

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

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 120.000.000 TL'den 360.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 240.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın www.etilermarmaris.com.tr - www.etilermarmariskuruyemis.com ve halka arzda satışa aracılık edecek İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin <https://integralyatirim.com.tr> adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu¹ (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

¹ Ortaklığın KAP üyesi olmaması durumunda, KAP'a ilişkin ifadeler paragraftan çıkarılacaktır.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
BORSA GÖRÜŞÜ:.....	4
DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:.....	4
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	5
2. ÖZET.....	6
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	19
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	20
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	21
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	33
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	35
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	38
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	38
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	41
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	53
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	53
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	54
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	55
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	60
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	61
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	67
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	67
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	69
21. DİĞER BİLGİLER.....	69
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	75
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	75
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	81
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	87

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	97
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	97
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	98
29. SULANMA ETKİSİ	100
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	101
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	102
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	112
34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	113
35. EKLER	114

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 85102 / T.C. Sic. No:736645
Mersis No: 381 0430 5160 0014

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4740518427

KISALTMA VE TANIMLAR

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

BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3810 / Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 0360 0014

INTEGRAL
FİRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
İzzettin KAPLAN Yönetim Kurulu Başkanı YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş. Aşık Veyse Mah. Süleyman Demirel Cad. No:10 Esenyurt / İSTANBUL Esenyurt V.D. 381043053500014 T.C. Sic. No:736645 Mersis No: 0381 0430 5350 0014	İZAHNAMENİN TAMAMI

İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
O. İlker Savuran Kıvanç Memişoğlu Genel Müdür Genel Müdür Yardımcısı İNTEGRAL TİC. MENKUL DEĞERLER A.Ş. Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower K:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL Maslak V.D. 4780518427 31/01/2025	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veyse Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 381043053500014 T.C. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 5350 0014

İNTEGRAL
TİC. MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

VEZİN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Fatma Zehra Koş Sorumlu Başdenetçi İsmail Koş Sorumlu Denetçi 31/01/2025	01.01.2024-30.06.2024 31.12.2023 31.12.2022 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"> Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Aşık Veysel Mh. Süleyman Demirel Cad. Qubba Concept Blok No:10 Esenyurt / İSTANBUL

**ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.**
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 28105000000 E. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 5360 0014

6

INTEGRAL
TİC. MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis No: 34051840000000000000

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

		İnternet adresi: www.etilermarmaris.com.tr www.etilermarmariskuruyemis.com Telefon ve faks numaraları: 444 9 384 – 0212 672 81 85
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirketimiz, gıda restoran, fastfood ve hızlı tüketim malları ile franchise sistemi ile faaliyetleri konusunda tesisler ve işletmektedir. Ayrıca, Şirketimiz yurtiçi ve yurtdışında kavrulmuş fıstık, kuru incir, çam fıstığı içi, hurma, kavrulmuş fındık, kaju, kırmızı fıstık içi gibi kuruyemiş çeşitlerinin satışını yapmaktadır. Şirketimizin 30.06.2024 tarihi itibarıyla, 47 adet aktif Franchise Şubesi, 3 adet sözleşmesi imzalanmış yeni açılacak franchise şubesi, 1 adet Merkezi Tedarik Deposu, 3 adet Operasyonel Şubesi, 1 adet İmalat Üretim Mutfağı bulunmaktadır. Yurtdışında, Kırgızistan, Polonya, Belarus, Kazakistan, ve Çin'e kavrulmuş Antep fıstığı, incir başta olmak üzere kuruyemiş ihracatı yapılmaktadır.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Yüksek enflasyon, işçilik maliyetleri ve genel giderleri artırarak işletmelerin giderlerini yükseltmekte; sıkı para politikası nedeniyle finansmana erişim zorlaşmaktadır. Jeopolitik gerilimler, savaşlar ve iklim değişikliği gibi faktörler, tarımsal üretim ve tedarik zincirini olumsuz etkilemekte, hammadde temininde sorunlara yol açmaktadır. Artan regülasyonlar ve yoğun rekabet, işletmelerin stratejik olarak daha esnek ve dayanıklı olmalarını gerektirmektedir. 2025 yılında jeopolitik riskler, döviz kuru dalgalanmaları ve ticaret engelleri gibi risklerin yanı sıra Türkiye'nin stratejik konumu, üretim kapasitesi ve sağlıklı gıda trendleri fırsatlar sunmaktadır. Sürdürülebilirlik ve dijitalleşme eğilimleri, maliyetleri düşürerek üretim süreçlerini geliştirmektedir. Ancak, kredi arzındaki daralma, güçlü bir özkaynak yapısına ve sermaye artırımlarına duyulan ihtiyacı artırmaktadır.
B.5	İhraçının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Herhangi bir gruba dahil değildir.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraçının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihracının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da	Şirketin 120.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi içinde 45.471.784,08 TL (%37,89) ile en büyük pay sahibi İzzettin Kaplan'dır. İzzettin Kaplan'ın sahip olduğu payların 7.528.919,00 TL nominal değerli kısmı A grubu imtiyazlı paylardır. Esas sözleşmenin 7'nci maddesine göre, A grubu paylar, 4 veya 6 kişiden oluşacak Yönetim Kurulu üyelerinin yarısını aday gösterme hakkına sahiptir. A grubu payların oy hakkı imtiyazı bulunmamaktadır.

B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	BİLANÇO (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
			31.12.2021	31.12.2022 (Konsolide-EGD)	31.12.2023 (Konsolide-EGD)
DÖNEN VARLIKLAR					
Nakit ve Nakit Benzerleri		23.954.849	38.316.141	29.088.135	14.583.447
Ticari Alacaklar		21.015.378	169.577.855	151.837.534	203.586.582
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		21.015.378	169.577.855	151.837.534	203.572.775
Diğer Alacaklar		145.891	5.869.990	1.310.683	3.900.102
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar					2.095.920
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		145.891	5.869.990	1.310.683	1.804.182
Stoklar		4.571.302	7.637.185	49.170.671	31.934.119
Peşin Ödenmiş Giderler		2.768.499	22.291.070	43.277.964	40.059.874
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		0	1.311.152	291.233	0
Diğer Dönen Varlıklar		1.423.275	193.039	1.318.555	1.808.468
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		53.879.194	245.196.432	276.294.775	295.872.592
DURAN VARLIKLAR					
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		0	9.193.139	7.323.348	7.968.609
Maddi Duran Varlıklar		2.190.315	92.661.183	80.226.824	99.912.107
Kullanım Hakkı Varlıklar		1.305.160			
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		4.179.360	17.922.725	26.170.006	31.068.383
Şerefiye		436.473	1.842.382	1.842.382	2.298.088
Peşin Ödenmiş Giderler		0	0	3.821.855	475.988
Ertelenmiş Vergi Varlığı		551.199	49.460.792	47.313.819	49.593.370
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		8.662.507	171.080.221	166.698.234	191.316.545
TOPLAM VARLIKLAR		62.541.701	416.276.653	442.993.009	487.189.137
KAYNAKLAR		31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER					
Banka Kredileri		16.232	47.693.621	90.227.228	142.175.732
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		732.977		2.688.415	2.678.266
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		0	18.417.569	16.193.313	16.711.049
Diğer Finansal Yükümlülükler		0	1.201.291	1.041.636	1.538.897
Ticari Borçlar		6.128.205	80.199.832	64.533.210	45.186.220

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

-İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	6.128.205	80.199.832	64.533.210	45.123.790
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlar	409.641	1.716.374	3.247.056	5.772.508
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	985.705	15.920.742	41.094.554	17.281.467
Kısa Vadeli Karşılıklar	164.650	4.704.064	7.023.405	8.434.015
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar			391.608	475.218
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	164.650	4.704.064	6.631.797	7.958.797
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.375.839			
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	35.311	1.625.447	982.726	1.122.406
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	9.848.560	171.478.940	227.031.543	240.900.560
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	455.795	13.456.454	8.222.892	6.901.945
-Banka Kredileri	0	13.456.454	4.222.892	4.235.279
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar	455.795		4.000.000	2.666.666
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	10.968.340	5.662.650	4.850.033
Ticari Borçlar	0	1.050.042	1.140.087	1.229.494
-İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	0	1.050.042	1.140.087	1.229.494
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	0	23.978.909	15.428.677	11.913.192
Uzun Vadeli Karşılıklar	50.305	334.713	350.007	917.176
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	50.305	334.713	350.007	917.176
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	5.788.077	8.805.703	15.412.878
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	506.100	55.576.535	39.610.016	41.224.718
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	10.354.660	227.055.475	266.641.559	282.125.278
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	52.187.041	189.221.178	176.351.450	205.063.859
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	40.000.000	40.000.000	120.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		173.781.576	173.781.576	146.659.570
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	2.894.365	15.717.390	16.012.817	19.973.521
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer	-245.634	187.542	350.215	76.075

Kapsamlı Gelirler (Giderler)					
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-245.634	187.542	350.215	-76.075	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.864.600	14.145.353	14.145.353	17.644.148	
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-8.022.481	-94.040.887	-54.610.683	-84.742.819	
Net Dönem Karı veya Zararı	14.696.191	39.430.204	-13.327.828	-14.394.486	
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	52.187.041	189.221.178	176.351.450	205.063.859	
TOPLAM KAYNAKLAR	62.541.701	416.276.653	442.993.009	487.189.137	

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (TL) Bağımsız Denetimden Geçmiş	01.01.2021-31.12.2021 (Konsolide)	01.01.2022-31.12.2022 (Konsolide EGD*)	01.01.2023-31.12.2023 (Konsolide EGD*)	01.01.2023-30.06.2023 (Konsolide EGD**)	01.01.2024-30.06.2024 (Konsolide EGD**)
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Heslat	29.229.424	281.316.444	330.653.245	115.732.948	323.036.008
Satışların Maliyeti	-19.554.281	-235.387.296	-287.296.524	-100.263.127	-276.028.131
BRÜT KAR (ZARAR)	9.675.143	45.929.148	43.356.721	15.469.821	47.007.877
Genel Yönetim Giderleri	-3.619.315	-22.350.230	-27.808.161	-20.668.860	-15.567.432
Pazarlama Giderleri	-611.029	-12.863.293	-7.387.458	-3.793.623	-4.717.834
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	7.432.937	32.190.445	58.161.906	51.436.872	22.202.921
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-1.241.009	-10.678.651	-25.751.244	-26.628.499	-6.667.937
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	11.636.727	32.227.419	40.571.764	15.815.711	42.257.595
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	5.640.476	1.001.668			
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-23.186	-77.229			
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	17.254.017	33.151.858	40.571.764	15.815.711	42.257.595
Finansman Gelirleri	0	7.246.257	3.239.537	2.319.048	124.391
Finansman Giderleri	-33.275	-5.884.520	-21.258.068	-8.205.661	-31.982.617
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	0	-40.741.879	-29.868.354	-12.927.289	-10.570.703
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	17.220.742	-6.228.284	-7.315.121	-2.998.191	-171.334
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	-2.524.551	45.658.488	-6.012.707	-335.901	-14.223.152
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-2.329.086	-473.426	-902.332	-56.325	-199.733
Ertelemiş Vergi (Gideri) Geliri	-195.465	46.131.914	-5.110.375	-279.576	-14.023.419
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	14.696.191	39.430.204	-13.327.828	-3.334.092	-14.394.486
DÖNEM KARI (ZARARI)	14.696.191	39.430.204	-13.327.828	-3.334.092	-14.394.486
TOPLAM KAPSAMLI	14.598.836	39.617.746	-13.165.155	-3.164.897	-14.907.400

10

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veynel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3819 / T.C. Şic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 5060 0014

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

		GELİR (GİDER)
		<p>Şirketin aktif büyüklüğü 2023'te %6 artarak 442,9 milyon TL'ye, 2024 Haziran itibarıyla %10 artışla 487,2 milyon TL'ye ulaşmıştır. Artan enflasyon ve maliyet artışları, stok değerlerinde önemli bir yükselişe neden olmuştur.</p> <p>Dönen varlıkların toplam aktifler içindeki payı %61'dir ve ağırlıklı olarak ticari alacaklardan oluşmaktadır. Ticari alacakların 2024 Haziran itibarıyla 203,5 milyon TL olduğu, bunun 4,5 milyon TL'sinin şüpheli alacak olduğu belirtilmiştir. Stoklar, 2023 sonunda artış göstermiş, ancak 2024'te azalmıştır.</p> <p>Duran varlıkların toplam aktifler içindeki payı %39'dur. En büyük pay maddi duran varlıklar (%52) olup, Etiler isim hakkı maddi olmayan duran varlıkların büyük kısmını oluşturmaktadır.</p> <p>Şirketin toplam kaynakları %58 oranında yabancı kaynaklarla finanse edilmektedir. Kısa vadeli yükümlülüklerin artışı, özellikle banka kredilerindeki yükselişe ilişkilidir. Uzun vadeli borçlanma zorlukları nedeniyle şirket, kısa vadeli kredilere yönelmiştir.</p> <p>Şirketin özkaynak oranı, artan borçlanma ve hammadde maliyetleri nedeniyle azalmış, 2024 itibarıyla %42'ye düşmüştür. Bedelli sermaye artırımı ile borçların kapatılması, finansal yapının güçlendirilmesi ve sürdürülebilirliğin sağlanması hedeflenmektedir. Bu adım, faiz yükünü azaltarak net kâr marjını artıracaktır.</p> <p>Şirketin satışları 2023 yılında 331 milyon TL'ye, 2024'ün ilk altı ayında ise 323 milyon TL'ye ulaşmış ve bu dönem için %179'luk reel bir artış sağlanmıştır.</p> <p>2023'te maliyet artışları (%22), hasılat artışı (%17) geçmiş ve brüt kâr marjı %16'dan %13'e düşmüştür. Ancak 2024'ün ilk altı ayında brüt kâr marjı %15'e yükselmiştir.</p> <p>Finansman giderleri ve kur zararları nedeniyle şirketin net kâr marjı son iki yılda negatif seyretmiştir. 2024'ün ilk altı ayındaki net kâr marjı %-4,5'tir.</p> <p>Cari oran 2021'de 5,47 iken 2023'te 1,22'ye düşmüş ve 2024'te 1,23 seviyesinde seyretmiştir. Likidite oranı ise 2021'de 4,86'dan 2024'te 1,09'a gerilemiştir. Şirketin özkaynak yapısının güçlendirilmesi, finansman giderlerini azaltarak faaliyet kârını artırabileceği anlaşılmaktadır.</p>
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Şirketin izahnamede yer alan 2021, 2022, 2023 ve 30.06.2024 tarihli ara dönem finansal tablolarının tamamına olumlu görüş verilmiştir.

B.11	İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılamaması	Şirketin işletme sermayesi en yakın finansal tablo tarihi olan 30.06.2024 itibarıyla 54.972.032 TL olup, mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.
C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirketin sermaye artırımını nedeniyle 15.057.838 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı, 224.942.162 TL nominal değerli B grubu pay olmak üzere toplam 240.000.000,- TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. İhraç edilecek B grubu paylar halen "ETILR" ISIN kodu ile Borsa İstanbul Alt Pazarda işlem görmektedir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirketin mevcut 120.000.000 TL sermayesinin tamamı ödenmiştir ve esas sözleşmenin 6'ncı maddesine göre bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19 SPK Kar Payı Tebliği (II-19-I), TTK md.507) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24. SPK Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II.23.1)) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md.27. SPK ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı tebliği (II-27.1)) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md.507) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md.19, TTK md.462, SPK pay tebliği VII-128.1.) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18, SPK kayıtlı sermaye sistemi tebliği (II-18.I)) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md.29, 30., TTK md.414, 415, 419, 425, 1527, SPK vekaleten Oy kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği-II-30.I.) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md.407, 409, 417) Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md.432, 434, 436) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14, TTK md.437, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1.)) İptal Davası Açma Hakkı (SPKn md.18/6, 20/2, TTK md.445-451) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.438, 439) Azınlık Hakları (TTK md.411, 412, 439)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Mevcut paylar BİST Alt Pazar'da işlem görmektedir. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak paylar da bu pazarda işlem göreceklerdir. Şirket payları borsada işlem gördüğü için, yeni paylar yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİST'de işlem görebilecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirketin esas sözleşmesinin 17'nci maddesinde de yer alan kar dağıtım politikası şu şekildedir: Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur: Genel Kanuni Yedek Akçe: a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Temettü: b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır. c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Temettü: d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Genel Kanuni Yedek Akçe: e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

ETİLER GIDA VE TİCARİ

YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.

Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.

No:10 Esenyurt İSTANBUL

Esenyurt V.D. 397 0533 T. Sic. No:736645

Mersis No: 0381 0430 5360 0014

13

INTEGRAL

TİC. MENKUL DEĞERLER A.Ş.

M. Akın Mah. Saat Sk. Spine Tower

No:5 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL

Maslak V.D. 478051842

	<p>Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p> <p>Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.</p> <p>Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınmaz.</p> <p>Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ortaklarına temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen yetki, ilgili yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve/veya temettü dağıtılmasına karar verilemez.</p>
--	---

D—RİSKLER

D.1	<p>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>Franchise Faaliyetlerine İlişkin Riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Franchise verilen şubenin yanlış lokasyonda açılması. ✓ Yatırımcının işletme sermayesi gücü olmaması. ✓ İnşaat süreci verilen temrinlere uymaması ve şubenin açılışının gecikmesi. ✓ Piyasanın değişken süreç durumlarında hammadde maliyetlerinin artması ve kar marjının azalması. ✓ Piyasa genelinde oluşan zamlı fiyatların şube Kurulum maliyetlerine yansımaya yatırımçıların çekinceli davranması. ✓ Depo ürün kabulü sürecinde SKT si yakın yada geçmiş ürün satın alınması yada kabulü. ✓ Artan enflasyon ve hayat pahalılığı sebebiyle tüketicilerin yemek alışkanlıklarının değişmesi ve lokanta-restoran sektörüne olan talebin daralması. <p>Kuruyemiş Faaliyetlerine Yönelik Riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Rekolte düşüklüğü sebebiyle, ürün temininde yaşanabilecek zorluklar. ✓ Yüksek enflasyon ve artan maliyetler sebebiyle ürün fiyatlarının artmasına bağlı olarak yaşanacak talep taralması. ✓ Ürünlerin yetiştirilmesi sırasındaki aşırı ilaç ve gübre kullanımına bağlı uygun olmayan ürün yetiştirilmesi. ✓ Uygun olmayan saklama koşulları sebebiyle ürünleri bozulması, küflenmesi. ✓ Bireysel harcamaların azalmasına bağlı olarak talep daralması. ✓ İçeride artan maliyetlere rağmen, yabancı para karşısında TL'nin aşırı değerli olması sebebiyle,
-----	---	---

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

		<p>ihraç edilen ürünlere yönelik dış talebin azalması.</p> <p>✓ Özellikle komşu ülkelerle yaşanabilecek sorunların, sınır ticareti ve kuruyemiş ihracatına olumsuz yansımaları.</p>
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Sermaye piyasası aracına yönelik riskler, kar payı gelirine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmakta olup, bu gelir türleri ile ilintili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır:</p> <p>Kar payı (temettü) geliri: Kar payı geliri, şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in dağıtabilir kar elde etmemesi veya Şirket kar elde etse dahi, Şirket değerinin daha etkin biçimde artırılabileceği düşüncesi ile Şirket genel kurulunda kar payı dağıtmama kararı alınabilecek olması nedeni ile, Şirket tarafından kar dağıtılmaması riski vardır.</p> <p>Sermaye Kazancı: Sermaye kazancı, zaman içinde borsada işlem gören payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler.</p> <p>İhraç edilecek paylara ilişkin diğer bir risk olarak, halka arz edilecek B grubu Şirket payları için Borsa İstanbul'da yeterli işlem hacmi oluşamayabilir.</p> <p>Borsa İstanbul'da paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda yatırımcıların sahip oldukları payları alıp satma kabiliyetleri sınırlanabilir, pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyattan, tutarda ve zamanda satamayabilir ve durum piyasada işlem göreceği payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.</p> <p>Ayrıca şirketin içinde bulunduğu konkordato süreci sırasında veya sonucunda, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından şirketin işlem sırasının kapatılmasına ve tüm pazarlardan atılmasına karar verilebilir. Bu durumda, söz konusu payların Borsada satılması imkansız hale geleceği için, paylara ilişkin bir ikinci el sağlıklı piyasa fiyatı oluşmayabilir.</p>

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile	Sermaye Artırım Tutarı	240.000.000
		Sermaye Artırım Maliyetleri	1.589.100
		SPK Kurul Ücreti (0,002)	480.000
		Borsa Kota Alma Ücreti (0,0003) (BSMV Dahil)	75.600

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt/İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38104/0538 Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0881 0430 5360 0014

15

İNTEGRAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518421

katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (0,00025) (BSMV Dahil)	63.000
	Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	682.500
	Rekabet Kurumu Payı	96.000
	Diğer Maliyetler (Tahmini)	192.000
	Nakit Sermaye Artırımından Elde Edilecek Net Nakit Tutarı	238.410.900
	Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, sonrasında kalan payların BIST birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan aracılık komisyonu ve benzeri ücretler için talepte bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan tahsil edilebilir.	
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Şirketimizin yatırım sürecinde olduğu bir dönemde, ülkemizin yüksek faiz ve enflasyon dönemine girmiş olması, finansal borçlarının hızlı bir şekilde yükselmesine sebep olmuştur. Finansal borçların büyük çoğunluğunun kısa vadeli olması, faiz oranlarının yüksekliği, Şirketimizin yüksek miktarda finansman gideri ödemesine sebep olmaktadır. 2024 yılının ilk altı aylık döneminde toplam finansman gideri 32 milyon TL'ye ulaşmıştır. Artan finansman maliyetleri, Şirketimiz için nakit sermaye artırımını zorunlu hale getirmiştir.</p> <p>Yapılması planlanan %200 oranındaki, 240.000.000,- TL'lik nakit sermaye artırımından, sermaye artırımına ilişkin tahmini 1,6 milyon TL'lik maliyetler düşüldükten sonra, yaklaşık 238.410.900,- TL'lik bir nakit girdisi beklenmektedir. Söz konusu fonun üçte ikisi ile (yaklaşık 160 milyon TL) finansal borçların geri ödenmesi, kalan üçte birlik kısmı ile de (78,1 milyon TL) işletme sermayesi ihtiyaçlarının (ham madde alımları, personel, enerji vb üretim giderleri, gibi) karşılanması planlanmaktadır.</p>
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>İhraç edilecek payların toplam nominal değeri 240.000.000 TL olup, mevcut sermayeye oranı %200'dür.</p> <p>Artırılan 240.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1.-TL nominal değerli 240.000.000 adet payın 15.057.868 adedi nama yazılı A Grubu, 224.942.162 adedi ise hamiline yazılı B grubudur. İhraç edilecek B grubu paylar Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görecektir.</p> <p>Şirketin pay sahipleri, sahip oldukları payların %200'ü oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar, nominal değerinin altında olmamak şartıyla birincil piyasada oluşacak fiyattan Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir.</p> <p>Pay sahipleri sermaye artırımına katılmaları için yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay</p>

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

	<p>alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla (www.kap.org.tr) kamuya duyurulacaktır.</p> <p>Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay alma hakkını, ilan edilen kullanım süresi içerisinde hesabının bulunduğu aracı kuruma başvurarak kullanabilir. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. (sermaye artırım oranı %200 olduğundan ve yeni pay alım hakkı kullanım bedeli 1 TL nominal değerli pay başına 1 TL olarak belirlendiğinden, yapılacak sermaye artırımında 1 TL nominal değerli payın yeni pay alım hakkı bedeli $1 \times 1,00 \times 2 = 2,00$ TL olacaktır.) Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kuruluşların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir.</p> <p>Pay sahipleri yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerini tam ve nakit olarak yatıracaklardır. Şirket'te sahip oldukları pay oranında ve sahip oldukları pay grubu için yeni pay alma haklarını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasına SPK onaylı izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (on beş) gündür. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.</p> <p>Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar B grubu pay olarak 2 iş günü suretiyle Borsa İstanbul A.Ş.'de (BIST) satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri "Tasarruf Sahipleri Satış Duyurusu" ile Şirket'in kurumsal internet sitelerinde (www.etilermarmaris.com.tr ve www.etilermarmariskuruyemis.com), Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. internet sitesinde (https://integralyatirim.com.tr) ilan edilecektir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.</p>
E.4	<p>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</p> <p>Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılması sonrasında kalan payların bulunması durumunda kalan paylar halka arz edilecek olup; bu kapsamda Şirket pay satış geliri; İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir. Aracı Kurumun halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyonu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arz başarısına ağırlanmış ekonomik bir çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.</p>

		Aracı kurumun, halka arz komisyonu dışında, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.																																																									
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>İhraççı: ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.</p> <p>Dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş herhangi bir taahhüt bulunmamaktadır.</p>																																																									
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>TL</th> <th>Sermaye Artırımı Öncesi (TL)</th> <th>Sermaye Artırımı Sonrası (TL)</th> </tr> <tr> <td></td> <td>(30.09.2024)</td> <td>(%100 katılım)</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı</td> <td></td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Nakit Sermaye Artışı</td> <td></td> <td>240.000.000,00</td> </tr> <tr> <td>Emisyon Primi</td> <td></td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Brüt Halka Arz Geliri</td> <td></td> <td>240.000.000,00</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırımı Masrafları</td> <td></td> <td>1.589.100,00</td> </tr> <tr> <td>Net Halka Arz Geliri</td> <td></td> <td>238.410.900,00</td> </tr> <tr> <td>Özkaynaklar (Defter Değeri) – 2024/9</td> <td>223.750.229</td> <td>462.161.129,00</td> </tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td> <td>120.000.000</td> <td>360.000.000,00</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri</td> <td>1,86459</td> <td>1,28378</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi TL</td> <td></td> <td>-0,58080</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi %</td> <td></td> <td>-31,15%</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Sermaye Artırımı Öncesi (TL)</th> <th>Sermaye Artırımı Sonrası (TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>30.09.2024</td> <td>Ortakların yeni pay alma hakkını kullanmaması varsayımı</td> </tr> <tr> <td>10.01.2025 Tarihli Kapanış Fiyatı</td> <td></td> <td>6,67</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Sermaye</td> <td></td> <td>120.000.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Diğer Paylar</td> <td></td> <td>240.000.000</td> </tr> <tr> <td>Rüçhan Haklarının Hiç Kullanılmadığı Durumda Halka Arz Fiyatı</td> <td></td> <td>6,67</td> </tr> </tbody> </table>	TL	Sermaye Artırımı Öncesi (TL)	Sermaye Artırımı Sonrası (TL)		(30.09.2024)	(%100 katılım)	Halka Arz Fiyatı		1	Nakit Sermaye Artışı		240.000.000,00	Emisyon Primi		0	Brüt Halka Arz Geliri		240.000.000,00	Sermaye Artırımı Masrafları		1.589.100,00	Net Halka Arz Geliri		238.410.900,00	Özkaynaklar (Defter Değeri) – 2024/9	223.750.229	462.161.129,00	Ödenmiş Sermaye	120.000.000	360.000.000,00	Pay Başına Defter Değeri	1,86459	1,28378	Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi TL		-0,58080	Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi %		-31,15%		Sermaye Artırımı Öncesi (TL)	Sermaye Artırımı Sonrası (TL)		30.09.2024	Ortakların yeni pay alma hakkını kullanmaması varsayımı	10.01.2025 Tarihli Kapanış Fiyatı		6,67	Mevcut Sermaye		120.000.000	Halka Arz Edilecek Diğer Paylar		240.000.000	Rüçhan Haklarının Hiç Kullanılmadığı Durumda Halka Arz Fiyatı		6,67
TL	Sermaye Artırımı Öncesi (TL)	Sermaye Artırımı Sonrası (TL)																																																									
	(30.09.2024)	(%100 katılım)																																																									
Halka Arz Fiyatı		1																																																									
Nakit Sermaye Artışı		240.000.000,00																																																									
Emisyon Primi		0																																																									
Brüt Halka Arz Geliri		240.000.000,00																																																									
Sermaye Artırımı Masrafları		1.589.100,00																																																									
Net Halka Arz Geliri		238.410.900,00																																																									
Özkaynaklar (Defter Değeri) – 2024/9	223.750.229	462.161.129,00																																																									
Ödenmiş Sermaye	120.000.000	360.000.000,00																																																									
Pay Başına Defter Değeri	1,86459	1,28378																																																									
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi TL		-0,58080																																																									
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi %		-31,15%																																																									
	Sermaye Artırımı Öncesi (TL)	Sermaye Artırımı Sonrası (TL)																																																									
	30.09.2024	Ortakların yeni pay alma hakkını kullanmaması varsayımı																																																									
10.01.2025 Tarihli Kapanış Fiyatı		6,67																																																									
Mevcut Sermaye		120.000.000																																																									
Halka Arz Edilecek Diğer Paylar		240.000.000																																																									
Rüçhan Haklarının Hiç Kullanılmadığı Durumda Halka Arz Fiyatı		6,67																																																									

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

		Halka Arz Fiyatı		6,67
		Halka arz edilecek pay adedi		240.000.000,00
		Halka arz hasılatı (Brüt)		1.600.800.000,00
		İhraca ilişkin maliyet		4.310.700
		Net hasılat		1.596.489.300,00
		Özkaynaklar	223.750.229,00	1.820.239.529,00
		Ödenmiş Sermaye	120.000.000,00	360.000.000
		Pay Başına Defter Değeri	1,86459	5,05622
		Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi TL		3,19164
		Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi %		171,17%
		Yeni ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi TL		-1,61378
		Yeni ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi %		-24,19%
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, sonrasında kalan payların BIST birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret komisyon ve benzeri talepte bulunabilirler.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.</p> <p>MKK tarafından bedelli sermaye artırım neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.</p>		

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Adresi	Sorumlu Ortak Başdenetçisinin Adı Soyadı	Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
31.12.2021	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak Office Building, Maslak Mahallesi Sümer Sokak No:4 Kat:2 Sarıyer 34485 , İstanbul	Burhan Akçakal, SMMM	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK)
31.12.2022	Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	Kızılırmak Mah. Dumlupınar Bul. 1443. Cd. No:9, A-3 Blok, Kat:8, D: 313-314, 279-280 06510 Çankaya / ANKARA	Fatma Zehra KOŞ	Ankara Bağımsız Denetçiler Derneği Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) A Member Firm Of HLB International

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN VE TİC. A.Ş.
Aşık Veyse Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 384943 Tic. Sic. No:738645
Mersis No: 0301043053800014

19
INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

31.12.2023	Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	Kızılırmak Mah. Dumlupınar Bul. 1443. Cd. No:9, A-3 Blok, Kat:8, D: 313-314, 279-280 06510 Çankaya / ANKARA	İsmail KOŞ	Ankara Bağımsız Denetçiler Derneği Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) A Member Firm Of HLB International
01.01.2024-30.06.2024 (Ara Dönem)	Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	Kızılırmak Mah. Dumlupınar Bul. 1443. Cd. No:9, A-3 Blok, Kat:8, D: 313-314, 279-280 06510 Çankaya / ANKARA	İsmail KOŞ	Ankara Bağımsız Denetçiler Derneği Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) A Member Firm Of HLB International

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

Şirketin bağımsız denetim şirketi 2022 yılında değişmiş ve sonraki yıllarda Vezin Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetim yapılmıştır. 2023 ve 2024 yılında sorumlu ortak baş denetçi ise iş sözleşmesinin feshi sebebiyle değişmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

	31.12.2021	31.12.2022 (Konsolide-EGD)	31.12.2023 (Konsolide-EGD)	30.06.2024
Dönen Varlıklar	53.879.194	245.196.432	276.294.775	295.872.592
-Nakit ve nakit benzerleri	23.954.849	38.316.141	29.088.135	14.583.447
-Ticari Alacaklar	21.015.378	169.577.855	151.837.534	203.586.582
-Stoklar	4.571.302	7.637.185	49.170.671	31.934.119
Duran Varlıklar	8.662.507	171.080.221	166.698.234	191.316.545
-Maddi Duran Varlıklar	2.190.315	92.661.183	80.226.824	99.912.107
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	9.193.139	7.323.348	7.968.609
Aktif Toplamı	62.541.701	416.276.653	442.993.009	487.189.137
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.848.560	171.478.940	227.031.543	240.900.560
-Finansal Borçlar	749.209	48.894.912	93.957.279	146.392.895
-Ticari Borçlar	6.128.205	80.199.832	64.533.210	45.186.220
Uzun Vadeli Yükümlülükler	506.100	55.576.535	39.610.016	41.224.718
-Finansal Borçlar	455.795	24.424.794	13.885.542	11.751.978
Özkaynaklar	52.187.041	189.221.178	176.351.450	205.063.859
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	52.187.041	189.221.178	176.351.450	205.063.859
Brüt Kar/Zarar	9.675.143	45.929.148	43.356.721	47.007.877
Faaliyet Karı/Zararı	11.636.727	32.227.419	40.571.764	17.220.742
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	17.220.742	-6.228.284	-7.315.121	-171.334
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	14.696.191	39.430.204	-13.327.828	-14.394.486
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,36	0,98	-0,33	-0,12

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38104100000 No:736645
Mersis No: 3810 0430 5310 0014

20
İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4786518427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Franchise Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

- ✓ Franchise verilen şubenin yanlış lokasyonda açılması.
- ✓ Yatırımcının işletme sermayesi gücü olmaması.
- ✓ İnşaat süreci verilen temrinlere uymaması ve şubenin açılışının gecikmesi.
- ✓ Piyasanın değişken süreç durumlarında hammadde maliyetlerinin artması ve kar marjının azalması.
- ✓ Piyasa genelinde oluşan zamlı fiyatların şube Kurulum maliyetlerine yansımısıyla yatırımcıların çekinceli davranması.
- ✓ Depo ürün kabulü sürecinde sehven son kullanma tarihi yakın ya da geçmiş ürün satın alınması ya da kabulü.
- ✓ Artan enflasyon ve hayat pahalılığı sebebiyle tüketicilerin yemek alışkanlıklarının değişmesi ve lokanta-restoran sektörüne olan talebin daralması.

Kuruyemiş Faaliyetlerine Yönelik Riskler:

- ✓ Rekolte düşüklüğü sebebiyle, ürün temininde yaşanabilecek zorluklar.
- ✓ Yüksek enflasyon ve artan maliyetler sebebiyle ürün fiyatlarının artmasına bağlı olarak yaşanacak talep daralması.
- ✓ Ürünlerin yetiştirilmesi sırasındaki aşırı ilaç ve gübre kullanımına bağlı uygun olmayan ürün yetiştirilmesi.
- ✓ Uygun olmayan saklama koşulları sebebiyle ürünleri bozulması, küflenmesi.
- ✓ Bireysel harcamaların azalmasına bağlı olarak talep daralması.
- ✓ İçeride artan maliyetlere rağmen, yabancı para karşısında TL'nin aşırı değerli olması sebebiyle, ihraç edilen ürünlere yönelik dış talebin azalması.
- ✓ Özellikle komşu ülkelerle yaşanabilecek sorunların, sınır ticareti ve kuruyemiş ihracatına olumsuz yansımaları.

Yasal Mevzuattaki Değişiklikler:

Şirket yasal mevzuattaki değişikliklerden kaynaklı olarak yeni ek yükümlülükler nedeniyle uyması gereken standartlar için ek maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir ve operasyonel giderlerinde maliyet artışı olabilir. Şirketin faaliyet gösterdiği gıda sektörü, yoğun düzenlemelere tabii ve bu düzenlemelerin sık değiştiği ve sıkılaştırıldığı bir sektördür. Bu alandaki düzenlemelerde yapılacak ileri düzey sıkılaştırmalar şirketin ilave maliyetlerle karşılaşmasına ve karlılığında

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Danişel Cad.
No:10 Esentepe/BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Esenyurt V.D. 35107/11338 Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 3381 0430 5340 0014

21

INTEGRAL
TIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 4790518427

düşüşlere sebep olabilir. Bu tür düzenlemelerle gelen yükümlülüklerin yerine getirilememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Doğal Afet Riski:

Türkiye deprem bölgesinde yer almaktadır. Deprem, fırtına, sel, toprak kayması vb tabii afetler tüm ülkeyi olduğu gibi, şirketin de tesislerinin kalıcı veya geçici olarak zarar görmesine, üretim faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. Ayrıca bu tür olaylar, hem iç talebi daraltıcı hem de hammadde tedarikini zorlaştırıcı ve maliyetleri artırıcı etkisi bulunmaktadır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket en genel manada gıda sektöründe faaliyet göstermektedir. Gıda sektörünün Yeme-İçme alt sektörü ile Kuruyemiş alt sektöründe yoğunlaşmış faaliyetleri mevcuttur. Aşağıda bu iki sektör ayrı ayrı değerlendirilmiştir.

Yeme İçme ve Lokanta Sektörünün Riskleri

Yeme içme ve lokanta sektörü, dinamik ve hızlı değişen bir sektördür. Gıda ve içeceklerin hazırlanması ve sunulması, sağlık, hijyen ve müşteri memnuniyeti gibi birçok faktörle doğrudan ilişkilidir. Ancak sektörde faaliyet gösteren işletmeler, birçok riskle karşı karşıya kalmaktadır. Bu riskler, işletme süreçlerinin her aşamasında ortaya çıkabilir ve işletmelerin sürdürülebilirliğini tehdit edebilir.

1. Hijyen ve Sağlık Riskleri

Yeme içme sektöründe hijyen ve sağlık, en önemli risk alanlarından biridir. Müşteri sağlığına yönelik tehditler, sadece işletmenin itibarını değil, yasal sorumlulukları ve finansal durumunu da etkileyebilir. Gıda zehirlenmesi, özellikle mikroorganizmaların neden olduğu hastalıklar sektördeki en büyük endişelerden biridir. Yetersiz hijyen uygulamaları, gıda maddelerinin yanlış saklanması veya hijyenik olmayan mutfak koşulları, ciddi sağlık problemlerine yol açabilir. Bu tür olaylar, tüketici şikayetlerine, dava açılmasına veya kamuoyunda kötü üne yol açabilir. Ayrıca pandemiler, grip salgınları veya diğer bulaşıcı hastalıklar gibi sağlık krizleri, restoranların operasyonlarını durdurabilir ve müşteri taleplerini düşürebilir. Sağlıkla ilgili güvenlik protokollerinin ihlali, sadece işletmenin zarar görmesine değil, aynı zamanda sektördeki diğer işletmelerin de itibarına zarar verebilir.

2. Tedarik Zinciri ve Hammadde Fiyatlarındaki Dalgalanmalar

Yeme içme sektöründe taze ve kaliteli ürün temini büyük bir öneme sahiptir. Tedarik zincirindeki aksaklıklar, restoranların menülerindeki ürünleri etkileyebilir ve hatta işletmelerin faaliyetlerini geçici olarak durdurmalarına yol açabilir. Tarım ürünlerinin mevsimsel değişkenlikleri, iklim değişiklikleri veya doğal afetler (örneğin, sel, kuraklık) gıda tedarikini zorlaştırabilir. Ayrıca, ithalat bağımlılığı olan ürünlerde döviz kurlarındaki dalgalanmalar fiyat artışlarına sebep olabilir. Örneğin, et, sebze, meyve ve süt ürünleri gibi temel gıda maddelerinin fiyatları, dünya genelindeki arz talep dengesine göre değişkenlik gösterebilir. Bu tür belirsizlikler, işletmelerin maliyetlerini artırarak kâr marjlarını daraltabilir ve fiyatlandırma stratejilerini zorlaştırabilir. Aynı zamanda, tedarik zincirinde tek bir kaynağa bağlı kalmak, bir olumsuz durumda tedarik hatlarını kesebilir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38104100000 T.C. Ş.Ş. No:736645
Mersis No: 0884 0430 0060 0014

22

İNTEGRAL
RİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Saat Sk. Spine Tower
No 5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis No: 4780518427

3. Rekabet ve Pazar Koşullarındaki Değişiklikler

Yeme içme sektörü, yerel ve ulusal düzeyde yüksek rekabetin yaşandığı bir sektördür. Bu rekabetin başlıca nedenleri arasında artan işletme sayısı, yeni restoranların açılması ve hızla değişen müşteri beklentileri yer alır. Restoranlar arasında farklılaşma, özellikle fiyat, menü çeşitliliği ve hizmet kalitesine dayalı bir stratejiyle mümkündür. Ancak, aşırı rekabet, fiyat kırma ve düşük kâr marjları gibi olumsuz sonuçlara yol açabilir. Ayrıca, fast-food zincirleri, online sipariş ve teslimat hizmetleri gibi yeni iş modelleri geleneksel lokantalarla doğrudan rekabet halindedir. Restoranların müşteri taleplerine hızlı bir şekilde adapte olamaması, özellikle tüketici alışkanlıklarındaki değişimler (örneğin, sağlıklı yaşam trendlerinin artması) nedeniyle müşteri kayıplarına yol açabilir. Menülerdeki değişiklikler, müşteri memnuniyetini sağlamadığında işletmeler hızla pazar dışı kalabilir. Ayrıca, yeni teknolojilerin (örneğin, dijital sipariş sistemleri) sektördeki yerini alması, geleneksel iş yapış biçimlerini değiştirebilir.

4. Mevsimsel ve İklimsel Faktörler

Lokanta işletmeleri, yılın farklı dönemlerinde değişen müşteri talep düzeyleriyle karşılaşır. Yazın dış mekanlarda yemek yemek daha popülerken, kışın bu tür mekanlar daha az tercih edilebilir. Mevsimsel değişiklikler, restoranların müşteri yoğunluğunu doğrudan etkileyebilir. Kış aylarında, özellikle sıcak içecekler ve ağır yemekler tercih edilirken, yaz aylarında hafif yemekler ve soğuk içecekler daha çok talep görebilir. Ayrıca, tatil sezonları, yerel festivaller ve tatil dönemleri gibi olaylar, müşteri taleplerinin arttığı zamanlar olabilir. Bununla birlikte, iklimsel koşullar, tarım ürünlerinin üretimi üzerinde de etkili olabilir. Örneğin, aşırı sıcak hava, bazı tarım ürünlerinin hasadını olumsuz etkileyebilir, bu da restoranlar için hammadde teminini zorlaştırabilir. Ayrıca, restoranların açık alanlarında oturan bölgelerde hava koşullarına bağlı müşteri kayıpları yaşanabilir. Bu tür dalgalanmalar, mevsimsel menü değişikliklerini, iş gücü düzenlemelerini ve fiyatlandırma stratejilerini etkileyebilir.

5. Çalışan Yönetimi ve İş Gücü Riskleri

Yeme içme sektörü, büyük ölçüde iş gücüne dayalı bir sektördür. Bu nedenle, çalışan sirkülasyonu, iş gücü yetersizliği ve eğitim eksiklikleri gibi sorunlar, restoranların verimliliğini etkileyebilir. Sektörde, düşük maaşlar ve yoğun çalışma saatleri, çalışanların motivasyonunu düşürebilir ve yüksek turnover (personel değişimi) oranlarına yol açabilir. Özellikle yoğun sezonlarda personel eksiklikleri, müşteri hizmetlerinin kalitesini etkileyebilir. Ayrıca, restoran çalışanlarının hijyen standartlarına, müşteri hizmetlerine ve yemeklerin doğru şekilde hazırlanmasına dair yeterli eğitime sahip olmamaları, müşteri memnuniyetsizliğine yol açabilir. Çalışanların sağlık sorunları veya iş kazaları da işletme yönetimini zorlaştırabilir. İş güvenliği ve sağlık prosedürlerinin ihlali, yasal sorunlar ve yüksek maliyetlere neden olabilir. Ayrıca, iş gücü maliyetlerinin artması (asgari ücret artışları, sigorta yükümlülükleri) işletmelerin kâr marjlarını olumsuz etkileyebilir.

6. Teknoloji ve Dijitalleşme

Teknolojik gelişmeler, yeme içme sektöründe büyük bir dönüşüm yaratmıştır. Özellikle çevrimiçi sipariş sistemleri, mobil uygulamalar, dijital ödeme yöntemleri ve yapay zeka destekli menü önerileri gibi yenilikler, restoranların müşteri kazanmasında önemli bir rol oynamaktadır. Ancak, dijitalleşme, beraberinde yeni riskleri de getirir. Özellikle siber güvenlik tehditleri, müşterilerin kişisel verilerinin çalınması veya ödeme sistemlerinin hacklenmesi gibi durumlar, restoranların

itibarını ciddi şekilde zedeleyebilir. Ayrıca, dijital platformlarda kötü yorumlar ve olumsuz müşteri geri dönüşleri, hızla yayılarak restoranın itibarını zedeleyebilir ve satışlarını olumsuz etkileyebilir. Sosyal medya ve çevrimiçi yorumlar, işletmelerin hem fırsatlarını hem de risklerini büyötmektedir. Bu nedenle dijital pazarlama stratejileri, doğru yönetilmediği takdirde, kötü yorumların hızla yayılmasına ve müşteri kaybına yol açabilir.

7. Yasal Düzenlemeler ve Hukuki Riskler

Yeme içme sektörü, sıkı bir şekilde denetlenen ve birçok yasal düzenlemeye tabi olan bir sektördür. Gıda güvenliği yasaları, hijyen standartları, iş sağlığı ve güvenliği yasaları gibi düzenlemelere uyumsuzluk, ciddi mali cezalar ve işletmenin faaliyetlerinin durdurulmasıyla sonuçlanabilir. Ayrıca, işletmelerin tedarikçileriyle yaptıkları sözleşmelerdeki anlaşmazlıklar veya müşterilerin yaşadığı olumsuz deneyimlere yönelik şikayetler, hukuki süreçlere yol açabilir. Bu durum, işletmenin zaman ve para kaybına neden olabilir. Gıda etiketleme, alkol satış izinleri veya çevre yasalarına uyum gibi konularda yasal sorunlar ortaya çıkabilir. Ayrıca, çalıştırılan personelin iş yasalarına uygunluğu ve sigorta gereksinimleri de işletmelerin dikkate alması gereken önemli yasal risklerdir. Yasal düzenlemelere uyum sağlanmaması, sadece hukuki yaptırımlar değil, aynı zamanda işletmenin kamuoyundaki güvenilirliğini de zedeler.

8. Müşteri Memnuniyeti ve İtibar Yönetimi

Müşteri memnuniyeti, yeme içme sektöründe başarının temel anahtarlarından biridir. Restoranlar, lezzetli yemekler ve kaliteli hizmet sunarak müşteri sadakatini kazanmak zorundadır. Ancak, olumsuz müşteri deneyimleri, hızla sosyal medyada yayılabilir ve işletmenin itibarını olumsuz etkileyebilir. Bir müşteri, şikayetlerini sosyal medya platformlarında paylaştığında, bu durum işletmenin olumsuz yorumlar almasına ve yeni müşteri kazanma şansının azalmasına yol açabilir. Ayrıca, düşük müşteri memnuniyeti, işletmenin müşteri tabanını daraltabilir ve potansiyel gelir kaybına yol açabilir. Yetersiz hizmet, uzun bekleme süreleri veya kalite sorunları, hızlı bir şekilde müşteri kayıplarına yol açar. İyi bir itibar yönetimi, kriz durumlarında işletmenin tekrar eski durumuna dönmesine yardımcı olabilir, ancak kötü bir itibar, işletmenin uzun vadede ayakta kalmasını engelleyebilir.

9. Ekonomik Dalgalanmalar

Ekonomik krizler, enflasyon, yüksek işsizlik oranları ve gelir düşüşleri gibi ekonomik faktörler, yeme içme sektörünü doğrudan etkileyebilir. İnsanlar, ekonomik sıkıntılar yaşadıklarında dışarıda yemek yemeyi daha az tercih edebilirler. Özellikle lüks restoranlar, ekonomik durgunluk dönemlerinde daha fazla müşteri kaybı yaşayabilir. Gıda fiyatlarının artışı, restoranların menülerindeki fiyatların yükselmesine neden olabilir, ancak bu durum, tüketicilerin harcamalarını kısıtlamasına yol açabilir. Ayrıca, restoranlar, ekonomik belirsizlik dönemlerinde gelir tahminlerinde zorluk yaşayabilirler. Kriz dönemlerinde, daha fazla indirim ve promosyon yapmak, işletmelerin kâr marjlarını daraltabilir. Bu da, uzun vadede sürdürülebilirliği olumsuz etkileyebilir.

10. Sosyal ve Kültürel Değişiklikler

Toplumların değerleri ve yaşam tarzlarındaki değişiklikler, yeme içme sektörünü doğrudan etkileyebilir. Örneğin, sağlıklı yaşam trendlerinin artması, vegan, vejeteryen ve glütensiz diyetleri tercih eden kişilerin sayısının artması, restoranların menülerini yenilemelerini zorunlu hale getirebilir. Bu tür kültürel değişikliklere adapte olamayan işletmeler, müşteri kaybına uğrayabilir.

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

Ayrıca, çevre bilinci yüksek olan tüketiciler, sürdürülebilir gıda ürünleri, organik ürünler ve çevre dostu ambalajları tercih edebilirler. Bu değişiklikler, restoranların tedarik zincirlerini ve menülerini yeniden şekillendirmelerini gerektirebilir.

Kuruyemiş Sektörünün Riskleri

Kuruyemiş sektörü, yüksek talep gören, özellikle atıştırmalık ve sağlık ürünleri arasında önemli bir yer tutan bir alandır. Ancak, bu sektörün de kendine özgü riskleri bulunmaktadır. Bu riskler, üretim, tedarik, lojistik, finansal ve yasal alanlarda çeşitlenebilir. İşletmelerin karşılaştığı bu riskler, doğru stratejilerle yönetilmediği takdirde önemli finansal kayıplara veya itibar zedelenmesine yol açabilir.

1. Hammadde Tedarik ve Tarımsal Riskler

Kuruyemiş sektörü, büyük ölçüde tarımsal ürünlere dayalıdır. Fındık, ceviz, badem, kaju, fıstık gibi kuruyemişlerin tedarik zinciri, doğrudan tarımsal üretime bağlıdır ve bu da çeşitli riskleri beraberinde getirir.

İklim Değişiklikleri ve Doğal Afetler: Kuruyemişlerin çoğu, tarımsal ürünler olduğundan, iklim koşullarına son derece duyarlıdır. Kuraklık, aşırı yağış, don, sel gibi doğal afetler üretim alanlarını etkileyebilir ve ürün verimliliğini azaltabilir. Örneğin, ceviz ve fındık gibi ürünlerin verimi, sıcaklık ve yağış miktarına bağlı olarak değişkenlik gösterebilir. Bu tür doğal afetler, tedarik zincirinde kesintilere yol açabilir.

Hastalıklar ve Zararlılar: Tarımsal ürünlerdeki hastalıklar veya zararlılar, kuruyemişlerin kalitesini düşürebilir ve verimi azaltabilir. Bu durum, hem tedarik zincirinde aksamalara yol açabilir hem de kalite sorunları yaratabilir.

Tedarik Bağımlılığı: Kuruyemiş üretimi, büyük ölçüde belirli bölgelerde yoğunlaşmıştır. Örneğin, fındık üretimi Türkiye'nin Karadeniz Bölgesi'nde, fıstık üretimi ise özellikle güneydoğu anadolu bölgesinde yoğunlaşmaktadır. Bu coğrafi yoğunlaşma, doğal afetler veya bölgesel ekonomik sorunlar nedeniyle tedarik zincirinin kırılmasına yol açabilir.

2. Fiyat Dalgalanmaları

Kuruyemişlerin tedarikindeki dalgalanmalar, sektördeki işletmelerin maliyetlerini etkileyebilir. Tarımsal ürünlerin fiyatları, dünya pazarlarında ani dalgalanmalar gösterebilir. Bu dalgalanmalar, ürünlerin arz-talep dengesine, döviz kurlarına veya küresel ticaret anlaşmalarına bağlı olarak değişebilir.

Döviz Kurları ve İthalat Bağımlılığı: Kuruyemiş üretiminde kullanılan bazı hammaddeler, yurtdışından ithal edilebilir. Döviz kurlarındaki değişimler, ithalat maliyetlerini artırabilir ve işletmelerin maliyet yapısını zorlayabilir. Örneğin, gübre ve ilaçlama maliyetleri, dövizdeki dalgalanmalara bağlı olarak artabilir.

Mevsimsel Dalgalanmalar: Kuruyemişler, sezonluk ürünlerdir ve bu nedenle mevsimsel dalgalanmalara bağlı olarak fiyatlar değişebilir. Hasat zamanında bolluk yaşanırken, mevsim dışında fiyatlar artabilir. Bu durum, tüketici talebini etkileyebilir ve fiyatlandırma stratejilerini zorlaştırabilir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38104 / Şişli Şişli No:736645
Mersis No: 0381 0430 5380 0014

25

INTEGRAL
TRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4750518427

3. Tedarik Zinciri ve Lojistik Riskleri

Kuruyemiş sektörü, özellikle taze ürünler olduğunda tedarik zinciri yönetimi açısından önemli zorluklar barındırır. Ürünlerin taze kalması ve uygun koşullarda saklanması gerekmektedir.

Saklama ve Depolama Koşulları: Kuruyemişlerin kalite kaybı, uygun saklama koşulları sağlanmadığında hızla meydana gelebilir. Kuruyemişler, sıcaklık, nem ve ışık gibi çevresel faktörlerden etkilenebilir. Uzun süreli depolama, ürünlerin raf ömrünü kısaltabilir ve bozulmalarına yol açabilir. Bu durum, hem müşteri memnuniyetsizliğine hem de finansal kayıplara neden olabilir.

Taşıma ve Dağıtım: Kuruyemişler, hassas ürünlerdir ve taşıma sırasında dikkatli bir şekilde muhafaza edilmesi gerekir. Nakliye sırasında ürünlerin zarar görmesi veya bozulması, kuruyemişlerin kalite kaybına yol açabilir. Ayrıca, özellikle uluslararası ticaretin yapıldığı durumlarda gümrük işlemleri, taşıma ücretleri ve lojistik hatalar gibi engeller de tedarik zinciri risklerini artırır.

4. Sağlık ve Gıda Güvenliği Riskleri

Kuruyemişler, sağlık açısından son derece faydalı olsa da, hijyenik olmayan koşullarda saklanmaları veya işlenmeleri durumunda sağlık risklerine yol açabilir.

Alerjenler ve Gıda Güvenliği: Kuruyemişler, alerjenler içerdiğinden, bu ürünleri tüketen kişilerin alerjik reaksiyon göstermesi olasılığı vardır. Bu nedenle, kuruyemişlerin etiketlenmesi, doğru şekilde ambalajlanması ve güvenli bir şekilde işlenmesi büyük önem taşır. Alerjen etiketlememek veya yanlış bilgi vermek, yasal sorunlara yol açabilir ve müşteri güvenini sarsabilir.

Mikrobiyolojik Tehditler: Kuruyemişler, yanlış işleme, saklama veya taşıma koşullarında mikroorganizmaların çoğalmasına neden olabilir. Gıda güvenliği standartlarına uyum sağlanmaması, işletme için büyük itibar kayıplarına yol açabilir ve ciddi sağlık sorunlarına neden olabilir.

5. Rekabet ve Pazara Giriş Engelleri

Kuruyemiş sektörü, hem yerel hem de uluslararası düzeyde ciddi bir rekabetin yaşandığı bir pazardır. Gıda sektöründe yeni işletmelerin pazara girmesi, mevcut işletmelerin pazar payını tehdit edebilir. Ayrıca, sektördeki büyük markalar, yeni gelen işletmelerin pazara girmesini zorlaştırabilir.

Yüksek Rekabet: Özellikle büyük zincirler ve tanınmış markalar, fiyatlarını düşürerek küçük işletmelerin rekabet gücünü zayıflatabilir. Ayrıca, globalleşen ticaretle birlikte, dünya genelinden tedarik edilen kuruyemişler, yerel üreticiler için fiyat baskısı oluşturabilir.

Yeni Pazarlar ve Giriş Engelleri: Yeni pazarlara girmek, özellikle uluslararası alanda, bürokratik engeller, gümrük düzenlemeleri ve kültürel farklılıklar gibi zorluklarla karşılaşılabilir. Bu engeller, işletmelerin yeni pazarlarda rekabet etmelerini zorlaştırabilir.

6. Yasal Düzenlemeler ve Regülasyon Riskleri

Kuruyemiş sektörü, gıda güvenliği, etiketleme, hijyen standartları ve ithalat-ihracat düzenlemeleri gibi birçok yasal düzenlemeye tabidir. Bu düzenlemelere uyumsuzluk, hukuki sorunlar ve finansal cezalar doğurabilir.

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

Etiketleme ve Sertifikasyon: Kuruyemiş ürünlerinin doğru şekilde etiketlenmesi ve doğru sertifikaların sağlanması gerekir. Aksi takdirde, yasal sorunlarla karşılaşılabilir. Örneğin, organik sertifikalı ürünler veya alerjen içeren ürünler doğru şekilde etiketlenmediğinde, tüketici şikayetlerine ve yasal yaptırımlara yol açabilir.

Gıda Güvenliği Yönetmelikleri: Her ülkenin gıda güvenliği ve hijyenle ilgili farklı yönetmelikleri vardır. İthalat yaparken, tedarik edilen ürünlerin bu yönetmeliklere uygun olması gerekir. Aksi halde, gümrükte engeller ve ek maliyetler yaşanabilir. Ayrıca, üretim tesislerinin hijyen ve kalite kontrol standartlarına uyum sağlamaması, işletmelerin ceza almasına veya faaliyetlerinin durdurulmasına neden olabilir.

7. Tüketici Tercihleri ve Pazarlama Riskleri

Kuruyemiş sektörü, tüketici tercihlerine ve trendlere duyarlıdır. Tüketiciler, sağlık bilincinin artmasıyla birlikte organik ve katkı maddesi içermeyen ürünlere yönelmektedir.

Sağlıklı Ürün Talepleri: Günümüzde, tüketiciler giderek daha fazla sağlıklı atıştırılabilir ürünleri tercih etmektedir. Bu, şeker ilavesiz, organik veya glutensiz kuruyemişlere olan talebi artırmaktadır. Bu trende uyum sağlamayan işletmeler, pazarda geride kalabilirler.

Marka Sadakati ve Tüketici Güveni: Kuruyemiş ürünlerinin kalitesi ve marka güvenilirliği, müşteri sadakati üzerinde doğrudan etkilidir. Kalitesiz veya güvenilir olmayan ürünler, hızlı bir şekilde pazarın dışında kalabilir. Ayrıca, sosyal medya ve çevrimiçi yorumlar, kuruyemiş sektöründeki işletmelerin itibarını hızla etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Kar payı (temettü) geliri: şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilir.

6362 sayılı SPKn'nun 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca: Sermaye Piyasası Mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde yatırımcıların kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca, kar oluşsa bile ihraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu, bu zararlar mahsup edilinceye kadar ihraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca, dağıtılabilir kar bulursa dahi, genel kurul tarafından karın dağıtılmaması kararlaştırılabilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

5.3.2. Sermaye Kazancına (Pay Fiyatına) İlişkin Riskler:

İhraççı'nın faaliyetleri, piyasa koşulları, mali performans ve diğer koşulların ortaya çıkması neticesinde İhraççı'nın paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Pay sahipleri, İhraççı'nın kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççı'nın tasfiye edilmesi halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak etmektedir. İhraççı'nın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra kalan bir tutar var ise pay sahiplerine ödeme yapılabilir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt/İSTANBUL
Esenyurt V.D. 58 040556 T.C. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0434 5360 0014

27

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 58 040556 T.C. Sic. No:2518427

İhraççı tarafından gelecek yıllarda yapılabilecek bedelli/bedelsiz sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir. Öte yandan sermaye artırımını sırasında ortakların yeni pay alma hakkını kullanmaması durumunda sermayede sahip oldukları pay oranı sermaye artırımını sonucunda düşecektir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Makroekonomik Riskler

Türkiye için makroekonomik riskler, ülkenin ekonomik büyümesini, istikrarını ve sürdürülebilirliğini tehdit edebilecek faktörleri içerir. Bu riskler, dışsal ve içsel faktörlerin bir araya gelmesiyle şekillenir.

1. Enflasyon

Türkiye'de yüksek enflasyon, maliyet artışları ve talep dengesizlikleri nedeniyle ekonomik istikrarı tehdit edebilir. Enflasyonun yüksek olması, alım gücünü düşürür, yaşam maliyetlerini artırır ve tüketici güvenini zedeler.

2. Döviz Kuru Dalgalanmaları

Türk lirasının değer kaybı, dış borçlanmayı artırabilir, ithalat maliyetlerini yükseltir ve enflasyonu körükler. Döviz kurlarındaki oynaklık, ticaret ve yatırım güvenini olumsuz etkileyebilir.

3. Yüksek Dış Borç

Türkiye'nin yüksek dış borcu, döviz kuru dalgalanmalarına ve faiz oranlarındaki artışlara karşı hassasiyeti artırır. Bu durum, borç geri ödemelerini zorlaştırabilir ve ülkenin mali dengesini tehdit edebilir.

4. Büyüme Hızının Düşmesi

Ekonomik büyüme hızındaki yavaşlama, işsizlik oranlarını artırabilir, gelir dağılımını bozabilir ve sosyal huzursuzluğa yol açabilir. Türkiye'nin büyüme modeli, genellikle tüketim ve inşaat sektörü üzerine odaklanmıştır, bu da sürdürülebilirlik açısından risklidir.

5. İşsizlik ve İstihdam Sorunları

Yüksek işsizlik, özellikle genç nüfus arasında ciddi bir sorun teşkil etmektedir. Bu durum, sosyal huzursuzluğu ve ekonomik eşitsizliği artırabilir.

6. İçsel Politik İstikrarsızlık

Siyasi belirsizlik ve içsel çatışmalar, yatırımcı güvenini zedeleyebilir, sermaye akışını engelleyebilir ve ekonomik istikrarsızlık yaratabilir.

7. Küresel Ekonomik Şoklar

Dünya ekonomisindeki olumsuz gelişmeler, Türkiye'nin dış ticaretini, turizm sektörünü ve sermaye akışını etkileyebilir. Özellikle küresel ekonomik durgunluklar veya jeopolitik gerilimler, Türkiye'nin dış ticaret dengelerini bozabilir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3810 / Tic. Sic. No:736645
Tic. Sic. No: 3381 0430 5160 0014

28

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Saat Sk. Sine Tower
No:3 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 34518427

hale getirmiş, bu durumda Net Borç/Özkaynaklar oranının bozulmasına sebep olmuştur. Orandaki bozulmasının devam etmesi sermaye sıkıntısına sebep olabilir.

5.4.5. Kredi Riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve yoğunlaşmayı önlemek amacıyla karşı taraf riskinin toplam riskin içindeki payının sınırlandırılması (diğer bir ifade ile karşı taraf ticari alacak tutarının sınırlandırılması) ile kontrol edilir. Şirketin ticari alacaklarını tahsil edememesi durumunda bilanço yapısında bozulma ve likidite riskinde artış görülebilir ve yükümlülüklerini yerine getirmekte zorlanabilir.

İhraççının azami kredi riski 31.12.2023 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre 182.236.352 TL iken 30.06.2024 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre 219.974.212 TL'ye yükselmiştir. 30 Haziran itibarıyla bu tutarın 14,5 milyon TL'lik kısmı bankalardaki mevduat iken, 203,6 milyon TL'lik kısmı ise ticari alacaklardan kaynaklanmaktadır. Şirketin şüpheli alacak karşılığı ayrılan alacak tutarı ise aynı dönemler itibarıyla sırasıyla 4.044.109 TL ve 4.509.263 TL'dir.

30 Haziran 2024	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	13.807	203.572.776	-	1.804.182	14.545.406	38.041
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.807	203.572.776	2.095.920	1.804.182	14.545.406	38.041
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.509.263	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.509.263)	-	-	-	-

31 Aralık 2023	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	-	151.837.534	-	1.310.683	29.075.262	12.873
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

ETİLER GIDA VE TİCARİ

YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.

Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.

No:10 Esenyurt / İSTANBUL

Esenyurt V.D. 3844457800 No:311 No:736645

Mersis No: 0361 0430 5360 0014

30

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Empire Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis V.D. 080518427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	151.837.534	-	1.310.683	29.075.262	12.873
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.044.109	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.044.109)	-	-	-	-

5.4.6. Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir. İhraççı'nın kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fona erişim sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda ihraççı zararlarla karşılaşabilir.

Şirketin ciro yıllar itibarıyla Cari Oranının (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler) değişimi aşağıdaki tabloda verilmektedir.

	31.12.2021	31.12.2022 EGD	31.12.2023 EGD	30.06.2024 EGD
Dönen Varlıklar	53.879.194	245.196.432	276.294.775	295.872.592
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.848.560	171.478.940	227.031.543	240.900.560
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler	5,47	1,43	1,22	1,23

İhraççının en son kamuya açıklanan 30.06.2024 tarihli finansal tablo dipnotlarında kamuya açıklanan likidite riski tablosu şu şekildedir:

30 Haziran 2024							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (VI=I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz (V)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Finansal borçlar	163.122.060	175.988.791	42.819.409	127.797.591	5.371.791	-	-
Faaliyet kiralaması yükümlülükleri	5.344.932	11.469.003	442.783	1.748.414	9.277.806	-	-
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (VI=I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz (V)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	45.123.790	45.123.790	23.058.257	21.975.286	90.248	-	-
Diğer borçlar	34.500	34.500	-	34.500	-	-	-

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No: 10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 381043 / Sic. No: 736645
Mersis No: 0361 0430 5300 0014

31

İNTEGRAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. No: 5 Kat: 2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 477051842

Dönem kâr vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	-
Borç karşılıkları	7.958.797	7.958.797	-	7.958.797	-	-	-
Diğer yükümlülükler	1.087.906	1.087.906	1.087.906	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	917.176	917.176	-	-	-	-	917.176

Likidite riskini oluşturan en önemli konulardan birisi de, müşterilerden alacakların zamanında tahsil edilememesi, tahsilatın gecikmesi veya hiç tahsil edilememesidir. Bu durum şirketi kısa vadeli yükümlülüklerini zamanında yerine getirememeye veya hiç karşılayamama riski ile karşı karşıya bırakabilir. Benzer şekilde, stokların nakde dönüş sürecinde aksama olması (üretim – satış – tahsilat döngüsünün herhangi bir aşamasında gecikme veya kırılma yaşanması) durumunda da Şirketin likidite riski ortaya çıkabilecektir. Bu tür likidite riski zaman zaman şirketleri iflase kadar götüren beklenmedik süreçleri ortaya çıkarabilmektedir.

5.4.7. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççı, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket varlıklarının bir kısmı yabancı para cinsinden tutarak, kendisini enflasyona ve TL'nin değer kaybına karşı korumaya çalışmaktadır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirketin 2.353.090 ABD Doları cinsinden net varlığı, 872.282 Avro net borcu bulunmaktadır.

5.4.8. Faiz Oranı Riski

İhraççının faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır. İhraççı faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır, Söz konusu krediler Kredi Garanti Fonu veya rotatif kredilerdir. İhraççı açısından sabit oranlı krediler de risk teşkil edebilir. Yükselen enflasyon ve döviz kuru ortamlarında faiz oranlarında 1 yıl ve sonrası için olası değişiklikler meydana gelebilir. Bu durum da ihraççının borçlanma maliyetini artırabilir.

Türkiye'deki finansal piyasalar özellikle de kredi piyasası gelişmediği için, uzun dönem finansman sağlanamamaktadır. Bu nedenle pek çok yatırım 1 yıldan kısa vadeli, hatta çoğu zaman 3-4 aylık krediler ile finanse edilmektedir. Bu durum yatırımların getiri oranlarının hesaplanması zorlaştırmakta, uzun vadede yatırım kredisi faizi sabitlenemediği için, faiz artışlarına karşı yatırım korumasız kalmaktadır.

Şu an içinde bulunduğumuz gibi enflasyonist dönemlerde, vadeli satışlar da faiz oranı riski taşımaktadır. Faizlerin veya enflasyonun yükselmesi, ilgili alacağın oluştuğu tarihte elde edilen kârı düşüren bir etkiye sahiptir.

Şirketlerin katlanmak zorunda kaldıkları faiz yükü, finansal olarak güçlü oldukları, faaliyetlerini normal akışı içerisinde sürdürdükleri durumlarda daha düşük olmaktadır. O nedenle, Şirketin finansal durumunda olumsuz gidişatın ortaya çıkması, kredibilitesinin düşmesi, çalışanlarla, kamu kurum ve kuruluşları ile veya müşterileri ile yaşadığı sorunlar sebebiyle ticari faaliyetlerinin etkilenmesi gibi durumlarda, Şirketin risk primi artabilir ve bu da finansman maliyetinin yükselmesine sebep olabilir. Risk priminin artması sadece yüksek maliyet değil, aynı zamanda ilave finansman sağlayamama gibi durumlara da sebep olabilir.

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi: Aşık Veysel Mh. Süleyman Demirel Cad. Qubba Concept Blok No:10 Esenyurt / İSTANBUL

Ticaret Sicil Müdürlüğü: İstanbul

Ticaret Sicil Numarası: 736645

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

25/05/2010 - Süresizdir.

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

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu yasal mevzuat:	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez adresi:	Aşık Veysel Mh. Süleyman Demirel Cad. Qubba Concept Blok No:10 Esenyurt / İSTANBUL
İnternet adresi:	www.etilermarmaris.com.tr ; www.etilermarmariskuruyemis.com
Telefon ve faks numaraları:	444 9 384 – 0212 672 81 85
Eposta:	info@etilermarmaris.com.tr

6.2. Yatırımlar:

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

2022 Yılı:

Şirketin Adıyaman Besni ilçesinde yapmayı planladığı kuruyemiş üretim ve paketleme tesisi için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapmış olduğu 27 milyon TL lik Yatırım Teşvik belgesi başvurusu Şubat 2022'de onaylanmıştır. Belge kapsamında firmamıza 6. Bölge destek unsurları uygulanarak faiz desteği, 12 Yıl boyunca SGK işveren prim desteği, sigorta prim desteği, kurumlar vergisi İndirimi, yatırım kalemlerinde KDV istisnası ve gelir vergisi stopaj desteği hakkı

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3846 / 0212 672 81 85 / Sic. No:736645
Mersis No:0381 0430 5360 0014

33

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Zipline Towers
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 0518427

tanınmıştır. Teşvik belgesi kapsamında 20 milyon TL tutarında 6 ay ödemesiz; 3 ayda bir faiz ödemeli, 30 ay vade ile kredi Şubat 2022’de kullanılmıştır.

Teşvik belgesi kapsamında kurulması planlanan kuruyemiş işleme ve paketleme tesisi olarak faaliyete geçirilmek amacıyla, Adıyaman İli, Besni İlçesi, Kuyucak Mevkii, 665 Ada, 3 nolu parselde yer alan 8.763,13 m2 arsa ve üzerinde bulunan 1900 m2 kapalı alana sahip fabrika binası, Gayrimenkul Değerleme Raporunda 7.550.000,00 TL değer tespiti yapılmış olup toplam 6.000.000,00 TL’ye peşin olarak Mart 2022’de satın alınmıştır.

2022 yılında tarihi maliyetine göre toplam 35,8 milyon TL’lik yatırım harcaması (paranın 31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden 62.752.586 TL) yapılmıştır.

2023 Yılı:

Adıyaman Besni ilçesindeki Kuruyemiş İşleme ve Paketleme Tesisimiz kurulum süreci tamamlanmış olup, 26.04.2023 (bugün) tarihinde açılarak üretim faaliyetlerine başlamıştır. Yatırım kısmen özkaynak, kısmen de banka kredisi yoluyla finanse edilmiştir.

2024 Yılı:

6 Eylül 2024 tarihinde KAP’ta yapılan açıklamada belirtildiği üzere, Sazlı Mah. 1657 Sk. No: 8/1 Söke / Aydın adresinde yer alan fabrika binası aylık 100.000TL artı Stopaj bedeli ile kiralanan bina içerisinde bulunan ekipmanlar 2.152.200TL KDV dahil bedelle satın alınmıştır. Söz konusu tesis Şirketin Şubesi olarak tescil edilmiş olup, kuru gıda üretim tesisi olarak faaliyet göstermektedir.

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

Şirketin 2022 yılında Adıyaman ilinde yapına başladığı yatırımı tamamlanmış olup, teşvik belgesinin kapaması henüz yapılmamıştır. Kuruyemiş üretim tesislerimiz Adıyaman/Besni ve Aydın/Söke ilçelerinde bulunmaktadır. Adıyaman/Besni’de bulunan tesisin tamamlanan yatırımının %48,4’ü iç kaynak, %51,6’sı ise kredi ile finanse edilmiştir.

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

Bulunmamaktadır.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3810033336 Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 5360 0014

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Şişli Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sanyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780516427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2022*	%	31.12.2023*	%	30.06.2024	%
Kuruyemiş	221.747.250	78,82	228.812.493	69,20	252.717.580	78,23
Yurtiçi satışlar	39.105.559	13,90	157.584.823	47,66	94.922.100	29,38
Yurt dışı satışlar	182.641.691	64,92	71.227.670	21,54	157.795.480	48,85
Restaurant & Franchise	59.447.122	21,13	99.908.660	30,22	66.849.305	20,69
Yurtiçi satışlar	59.447.122	21,13	99.908.660	30,22	66.849.305	20,69
Yurt dışı satışlar	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Diğer	122.072	0,04	1.932.092	0,58	3.469.123	1,07
Yurtiçi satışlar	122.072	0,04	1.932.092	0,58	0	0,00
Yurt dışı satışlar	0	0,00	0	0,00	3.469.123	1,07
TOPLAM	281.316.444	100	330.653.245	100	323.036.008	100

*2022 ve 2023 yılı verileri TMS 29 uyarınca enflasyona göre düzeltilmiş şekilde verilmektedir.

(31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden)

Şirketin satış gelirleri içindeki en büyük pay, kuruyemiş satışlarına aittir. Toplam kuruyemiş satışları 2022 sonunda 221,7 milyon TL'den 2023 yılı sonunda 228,8 milyon TL'ye çıkmış, 2024 yılının sadece ilk 6 aylık döneminde ise bu tutar 252,7 milyon TL olmuştur. 2023 yılı sonu itibariyle kuruyemişin payı %78'den %69'a inmiş, 30.06.2024 itibariyle ise tekrar %78 seviyesine çıkmıştır.

Yurtdışı kuruyemiş satışları 2022 sonu itibariyle 182,6 milyon TL iken, 2023'te 71,2 milyon TL'ye düşmüş, ancak 2024'ün ilk 6 aylık döneminde yeniden 157,8 milyon TL'ye yükselmiştir. 2023 yılında 2022 yılına göre kuruyemiş kategorisinin yurtiçi satışlarında önemli bir artış kaydedilirken, yurtdışı satışlarında azalma görülmüş, 2024 yılının ikinci çeyreği sonunda ise yurtdışı satışları tekrar ağırlık kazanmıştır. Kuruyemiş satışlarından elde edilen hasılatına ilişkin 2024 yılı performansı oldukça dikkat çekicidir.

Restaurant & Franchise gelirleri 2022 sonunda 59,4 milyon TL iken 2023 sonunda kayda değer bir artışla 99,9 milyon TL'ye çıkmış ve toplam satışlar içindeki payı %21,1'den %30,2'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 6 ay sonunda 66,8 milyon TL olarak gerçekleşen Restaurant & Franchise gelirlerinin toplam satışlar içindeki payı, kuruyemiş gelirlerindeki çok yüksek tutarlı artış dolayısıyla tekrar inişe geçerek %20,7 seviyesine gerilemiştir.

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

Yoktur.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veyisel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esentepe / ŞİŞLİ / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 387.000.000 TL Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 5360 0014

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aşık Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 479218427

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket; Gıda, Restoran, Fastfood ve Hızlı Tüketim Malları sektörüne ek olarak, 2022 yılından bugüne kuruyemiş imalat, paketleme ve satış faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Restoran ve Fast Food Sektörüne İlişkin Avantajlar;

- Marka bilinirliği
- Şirkete has ıslak sos ve köfte baharatın olması
- 7/24 hizmet verebilme kabiliyeti
- Paket servis ve online yemek platformları (Yemeksepeti, Trendyol Yemek, Getir Yemek, Migros Yemek gibi) satış kanallarında marka bilinirliği.
- Her m²'ye uyumlu Şube konsept modellemeleri (30-300 m² mimari konsept modelleri) yapılmaktadır.
- Ürün çeşitliliği (kahvaltı, soğuk-sıcak sandviçler, aperatifler, ana ürünler, dünya mutfağı, salata, tatlılar, sıcak-soğuk içecekler, cafe bistro)
- Genç ve dinamik görünüm
- Helal sertifikalı ham maddeler
- Tüm şubelere merkezi depomuzdan ticari malzeme tedariki sağlanabilmesi.
- Ulusal markalar ile merkezi satın alma üzerinden tedarik anlaşması yapılması. (Pepsi, İçim Ayran, Saka Su, Çoşkun Et ve Beşler Et Mamülleri, Özgüllü, Redbull ve Türkova Süt Ürünleri)
- Sevkiyat ağının genişliği ve hizmetin sürekliliğinin olması
- Yatırım maliyetlerinin yabancı menşei rakiplere göre daha düşük olması ve yatırımın geri dönüş süresinin lokasyon ve yönetim şekli de baz alınarak 12-18 ay sürmesi

Restoran ve Fast Food Sektörüne İlişkin Dezavantajlar:

Sektör ve pazar olarak Gıda Restoran, Fastfood ve Hızlı Tüketim malları alanında rakip marka sayısını fazlalığı pazarın dağılımını etkileyebilmektedir. Diğer taraftan, yüksek enflasyon, kişi başına düşen gelirin azalması, tüketici alışkanlıklarında ilk olarak dışarıda yeme kültürünü zayıflatmakta ve cirolara olumsuz etki yapmaktadır.

Kuruyemiş Sektörüne Yönelik İlişkin Avantaj ve Dezavantajlar:

Şirketin kuruyemiş sektörüne ilk adımını antepfıstığı işleme ve paketleme tesislerini 2023 yılında faaliyete geçirerek atmıştır. Antepfıstığına ilave olarak, kuru incir, kayısı vb gıdalarında ticaretine başlanmıştır. Sektörde yeni olmasına karşın ihracat ağırlıklı çalışarak, yüksek katma değer üretilmesi amaçlanmaktadır. Bu amaçla, Aydın Söke'de incir işleme ve depolama amacıyla şube açılmış, diğer taraftan özellikle Arap Yarımadasına satışların hızlandırılması amacıyla, Dubai'de şirket kurulmasına karar verilmiştir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Daimel Cad.
No:10 Esenyurt/İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3870430359 / T.C. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 3060 0014

36

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Sırpçaya Kat:2
No:5 Kat:2 Sanyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 480518427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

Kuruyemiş üretimi, iklim ve hava koşullarına, yıllık rekolte miktarına çok bağımlı olduğu için, rekolte ve satışlar yıllar arasında büyük farklılıklar gösterebilmektedir. Bunun yanı sıra, ürünlerin yılda sadece 1 kez hasat edilmesi ve tüm yıl satılması planlanan ürünlerin bu dar tarih aralığında satın alınması, işletme sermayesi ihtiyacını belirli dönemlerde çok fazla artırmaktadır. İşletme sermayesini dış finansman ile sağlamak, yüksek faiz maliyeti ile birlikte karlılıkları da olumsuz etkileyebilmektedir.

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

Şirketin **son durum itibariyle**, 47 adet aktif Franchise Şubesi, 3 adet sözleşmesi imzalanmış yeni açılacak franchise şubesi, 1 adet Merkezi Tedarik Deposu, 3 adet Operasyonel Şubesi, 1 adet İmalat Üretim Mutfağı bulunmaktadır.

14.03.2024 tarihinde yapılan KAP açıklamasında belirtildiği üzere mevcut Master Franchise ve Yurt Dışı Master Franchise sözleşmeleri feshedilmiş olup ilgili Franchise Şube modelleri şu aşamada kullanılmamaktadır.

Şirket; yurtiçi ve yurtdışında kavrulmuş fıstık, kuru incir, çam fıstığı içi, hurma, kavrulmuş fındık, kaju, kırmızı fıstık içi gibi kuruyemiş çeşitlerinin satışını yapmaktadır. Yurtdışında, Kırgızistan, Polonya, Belarus, Kazakistan, Tacikistan ve Çin'e kavrulmuş antep fıstığı, incir başta olmak üzere kuruyemiş ihracatı yapmakta olup, uluslararası pazarlarda payını artırma hedefi bulunmaktadır. İlerleyen dönemlerde Çekya, Amerika Birleşik Devletleri, Portekiz ve Almanya'ya ihracata yönelik çalışmalar devam etmektedir.

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

Şirket çatısı altında bulunan Etiler Marmaris Markası 1995 yılından beri hizmet vermekte olup bu süreçte oluşan olağanüstü birçok krizi atlatacakla beraber bu gibi olağanüstü durumlarda oluşabilecek krizleri de minimum kayıp ile atlatacak ve fırsata çevirebilecek tecrübeye sahiptir.

Gıda ve hazır yemek sektörü, 2020 yılında yaşanmaya başlanan ve şiddeti değişmekle birlikte etkisini 3 yıl kadar sürdüren pandemi döneminden olağanüstü olumsuz etkilenmiştir. Pandemi döneminde, sokağa çıkma yasaklarına ve toplu yemek yenen yerler özelinde alınan tedbirlere ve kapanmalara rağmen, Şirket almış olduğu tedbir sayesinde devamlılığını sağlamıştır. Pandemi döneminde, restoranlara gelemeyen müşterilere hizmet vermek amacıyla, evlere servis hizmetleri hızlı bir şekilde devreye alınmış ve ciro kayıpları minimize edilmiştir. Farklı dağıtım kanalları ile yapılan anlaşmalar ile ciro kayıplarının önüne geçilmiştir.

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC.A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 35197 / Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 5360 0014

37

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 780518427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

Bina	3.08.2024		BETON DÖKÜM C30/37S	67.048	-	-	-	-
Bina	5.07.2024		BESNİ-ADİYAMAN GÜÇLENDİRME MALİYETLERİ HS	8.281	-	-	-	-
Bina	13.08.2024		665 ADA 3 PARSEL M39-C-07-A-3-B PAFTA	3.110.502	-	-	-	-
Bina	13.08.2024		665 ADA 3 PARSEL M39-C-07-A-3-B PAFTA	606.330	-	-	-	-
Makine Tesis ve Cihazlar	Değişken		Değişken	41.597.005	-	-	-	-
Taşıtlar	Değişken		Değişken	5.562.512	-	-	-	-
Döşeme ve Demirbaşlar	Değişken		Değişken	9.708.234	-	-	-	-
Özel Maliyetler	Değişken		Değişken	5.954.860	-	-	-	-

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

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Bina	2021-2026	Firuzhan Turizm Gıda San. ve Dış Tic. Ltd. Şti.	713.736		Firuzhan Turizm Gıda San. ve Dış Tic. Ltd. Şti.

9.1.2. İhraçının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38164 / Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0831043053500014

İNTEGRAL
Maaşık Mah. Saat Sk. Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4760518427

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

30.09.2024 tarihi itibarıyla taşıt kredi teminatı kaynaklı 485.400 TL değerinde rehin bulunmaktadır. Son izahname tarihi olan 30.06.2024 tarihinden günümüze bir değişiklik bulunmamaktadır.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Araç	Rehin	Emlak Katılım Bankası	Kredi Teminatı	26.07.2022	485.400
Araç	Rehin	Emlak Katılım Bankası	Kredi Teminatı	22.08.2024	1.623.900

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

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Sahip Olunan Maddi Olmayan Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Etiler Marmaris Markası	31.12.2012			15.660.939		-	-	-
Qubba İsim Hakkı	7.12.2021			10.327.162	-	-	-	-
Diğer Haklar	Değişken			15.744.505	-	-	-	-
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Değişken			1.043.794	-	-	-	-

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket sahibi olduğu "Etiler Marmaris" markasını Ticari faaliyetlerinde kullanmaktadır. Diğer maddi olmayan duran varlıklara herhangi bir bağımlılığı söz konusu değildir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 34160 / T.C. Sic. No:736645
Mersis No:0381 0430 5360 0014

40

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Sigma Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4750518427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

30.09.2024 tarihi itibarıyla 2.503.067 TL şerefiye bulunmakta olup, son izahname döneminden itibaren bir değişiklik bulunmamaktadır.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

Şirketin, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemlerine ilişkin finansal durumu ve faaliyet sonuçlarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarından seçilmiş veriler aşağıda sunulmaktadır. Şirketin finansal performansına ilişkin söz konusu geçmiş veriler ve bunlar hakkındaki açıklamalar Şirketin gelecek dönemlere ilişkin finansal performansı hakkında oluşacak beklentilerin bir göstergesi olmayabilir. Şirketin gelecek performansına ilişkin değerlendirmeler bu bölüm ile "5. RİSK FAKTÖRLERİ" bölümü birlikte okunarak yapılmalıdır.

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihli finansal durum tablolarının (bilanço) önemli kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır.

Şirketin fonksiyonel para biriminin (Türk Lirası) 31 Aralık 2023 tarihi itibari ile yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebi ile Şirket, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaya başlamıştır. TMS 29'a ve SPK'nın 08.02.2024 tarih ve 9/221 sayılı ilke kararına uygun olarak, 2022 ve 2023 yılı finansal tabloları ve önceki dönemlere ait finansal bilgiler, enflasyona göre düzeltilmiş (EGD) ve Türk Lirası'nın 31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden sunulmuştur. Bu izahnamede 2022 yılına ilişkin olarak ifade edilen tüm finansal tablo verileri, Türk Lirası'nın 31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. 31.12.2021 tarihli finansal durum tablosu ise enflasyona göre düzeltilmemiştir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38184300000 Sic. No:736645
Mersis No: 032100430338000014

İNTEGRAL
MÜHÜR HİZMETLERİ A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Etiler Mah.
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 38184300000

BİLANÇO (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Denetimden Geçmiş
	31.12.2021	31.12.2022 (Konsolide-EGD)	31.12.2023 (Konsolide-EGD)	30.06.2024
DÖNEN VARLIKLAR				
Nakit ve Nakit Benzerleri	23.954.849	38.316.141	29.088.135	14.583.447
Ticari Alacaklar	21.015.378	169.577.855	151.837.534	203.586.582
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	21.015.378	169.577.855	151.837.534	203.572.775
Diğer Alacaklar	145.891	5.869.990	1.310.683	3.900.102
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar				2.095.920
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	145.891	5.869.990	1.310.683	1.804.182
Stoklar	4.571.302	7.637.185	49.170.671	31.934.119
Peşin Ödenmiş Giderler	2.768.499	22.291.070	43.277.964	40.059.874
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	0	1.311.152	291.233	0
Diğer Dönen Varlıklar	1.423.275	193.039	1.318.555	1.808.468
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	53.879.194	245.196.432	276.294.775	295.872.592
DURAN VARLIKLAR				
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	9.193.139	7.323.348	7.968.609
Maddi Duran Varlıklar	2.190.315	92.661.183	80.226.824	99.912.107
Kullanım Hakkı Varlıklar	1.305.160			
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.179.360	17.922.725	26.170.006	31.068.383
Şerefiye	436.473	1.842.382	1.842.382	2.298.088
Peşin Ödenmiş Giderler	0	0	3.821.855	475.988
Ertelenmiş Vergi Varlığı	551.199	49.460.792	47.313.819	49.593.370
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	8.662.507	171.080.221	166.698.234	191.316.545
TOPLAM VARLIKLAR	62.541.701	416.276.653	442.993.009	487.189.137
KAYNAKLAR	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Banka Kredileri	16.232	47.693.621	90.227.228	142.175.732
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	732.977		2.688.415	2.678.266
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	18.417.569	16.193.313	16.711.049
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	1.201.291	1.041.636	1.538.897
Ticari Borçlar	6.128.205	80.199.832	64.533.210	45.186.220
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6.128.205	80.199.832	64.533.210	45.123.790
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	-	62.430
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	409.641	1.716.374	3.247.056	5.772.508
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	985.705	15.920.742	41.094.554	17.281.467
Kısa Vadeli Karşılıklar	164.650	4.704.064	7.023.405	8.434.015

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

BİLANÇO (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Denetimden Geçmiş
	31.12.2021	31.12.2022 (Konsolide-EGD)	31.12.2023 (Konsolide-EGD)	30.06.2024
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar			391.608	475.218
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	164.650	4.704.064	6.631.797	7.958.797
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.375.839			
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	35.311	1.625.447	982.726	1.122.406
-İlişkili Taraflara Diğer Ticari Borçlar	-	-	-	34.500
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	9.848.560	171.478.940	227.031.543	240.900.560
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	455.795	13.456.454	8.222.892	6.901.945
-Banka Kredileri	0	13.456.454	4.222.892	4.235.279
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar	455.795		4.000.000	2.666.666
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	10.968.340	5.662.650	4.850.033
Ticari Borçlar	0	1.050.042	1.140.087	1.229.494
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	0	1.050.042	1.140.087	1.229.494
Ertelemiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	0	23.978.909	15.428.677	11.913.192
Uzun Vadeli Karşılıklar	50.305	334.713	350.007	917.176
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	50.305	334.713	350.007	917.176
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	0	5.788.077	8.805.703	15.412.878
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	506.100	55.576.535	39.610.016	41.224.718
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	10.354.660	227.055.475	266.641.559	282.125.278
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	52.187.041	189.221.178	176.351.450	205.063.859
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	40.000.000	40.000.000	120.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		173.781.576	173.781.576	146.659.570
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	2.894.365	15.717.390	16.012.817	19.973.521
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-245.634	187.542	350.215	-76.075

ETİLER GIDA VE TİCARİ

YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.

Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.

No:10 Esenyurt / İSTANBUL

Esenyurt V.D. 38104300000 Tic. Sic. No:736645

Mersis No: 0931 0430 5300 0014

43

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sanyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780 4427

borçların ortalama 16-17 ayda ödendiğini göstermektedir. 2023 ve 2024'teki yüksek ödeme süreleri, işletmenin borçlarını daha uzun vadede ödendiğini ve tedarikçilere olan ödeme yükümlülüklerini uzattığını göstermektedir. Özellikle 2023 ve 2024'teki yüksek ticari borç ödeme süreleri, alacaklarını görece daha uzun sürede tahsil eden işletmenin nakit akışını iyileştirme amacı güttüğünü göstermektedir.

Ticari faaliyet döngü süresi 2021 yılında 51,88 gün iken 2022 yılında -2,46 gün olmuştur. 2023 yılında ve 2024 yılının ilk altı ayında ise ticari faaliyet döngüsü süresinin yüksek düzeyde negatif olarak (-265 ve -275 gün) kaydedildiği anlaşılmaktadır. Ticari faaliyet döngüsünün negatif çıkması; işletmenin borç ödeme süresinin, alacak tahsil süresi ve stok devir süresini aştığını göstermektedir. Söz konusu yüksek değerli negatif döngü, işletmenin nakit yönetiminin uzun süreli ticari borç ödemeleri sayesinde gerçekleşebildiğini göstermektedir. Şirket, tedarikçilere uzun sürelerde ödeme yapması ve finansmanını bu dış kaynaklara dayandırması, likidite yönetimi açısından bir risk unsuru olarak karşımıza çıkmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirketin duran varlıklarının, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonu ve 30.06.2024 itibarıyla toplam aktiflerin içindeki payı, sırasıyla %14, %41, %38 ve %39 şeklindedir.

Duran varlıklar içerisindeki en önemli kalem, 30.06.2024 itibarıyla duran varlıkların %52'sini oluşturan maddi duran varlıklardır. Maddi olmayan duran varlıkların 30.06.2024 itibarıyla tutarı 31,07 milyon TL olup bu tutarın tamamına yakını, "TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar" standardı çerçevesinde değerlendirilen Etiler isim hakkı bedelinden oluşmaktadır.

Kaynaklar

2021, 2022 ve 2023 yılsonu ile 30.06.2024 tarihlerinde Şirketin aktiflerini sırasıyla %17, %55, %60 ve %58 oranında yabancı kaynak ile finanse ettiği görülmektedir. Yabancı kaynakların büyük bölümü ise kısa vadeli yabancı kaynaklardan (ticari borçlar, kısa vadeli finansal borçlanmalar vb) oluşmaktadır.

Şirketin kısa vadeli yükümlülüklerinin, 2021, 2022 ve 2023 yılsonu ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla toplam kaynaklar içindeki payı sırasıyla %16, %41, %51 ve %49 şeklindedir. 2022 yılında kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynakları içindeki payı 2021 yılına göre ciddi bir düşüş göstermiştir. 2022 yılından itibaren Şirket uzun vadeli borçlanmalarını artırmıştır. 2023 ve 2024 yıllarında ise kısa vadeli finansman ihtiyacının artmasıyla (artan ham madde fiyatları ile enerji maliyetleri ve işçilik dahil tüm üretim kaynaklarındaki maliyet artışları) birlikte kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklar içindeki payı tekrar yükselişe geçmiştir.

Bu artışın en önemli nedeni, Şirketin artan yatırımlarının ve artan işletme sermayesi ihtiyacının daha çok kısa vadeli krediler ve ticari borçlar ile karşılanmasıdır. Yukarıda açıklandığı üzere, hızla artan ham madde fiyatları ile enerji maliyetleri ve işçilik dahil tüm üretim kaynaklarındaki maliyet artışlarının gerçekleştiği bir dönemde Şirketin büyüme stratejisini devam ettirmesi sonucunda işletme sermayesi ihtiyacı aşırı yükselmiştir. Bu da sonuç olarak kredi kullanımını ve ticari borçları artırmıştır.

Kısa vadeli yükümlülükler içerisindeki en önemli tutar, 30.06.2024 itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin %59'unu oluşturan banka kredileridir. Banka kredileri 2023 yıl sonunda 90,2

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Seyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt/İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3810000000 Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 5360 0014

46

İNTEGRAL
MİRAL KURUM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spring Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 444 518427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırımı Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

milyon TL iken (kısa vadeli yükümlülüklerin %40'ı), 30.06.2024 tarihinde 142,2 milyon TL'ye yükselmiştir.

Kısa vadeli yükümlülükler içindeki bir diğer büyük tutar, 30.06.2024 itibarıyla 45,2 milyon TL olan ticari borçlardır. Ticari borçların toplam kısa vadeli yükümlülükler içindeki payı, yıllar itibarıyla düşüş eğilimindedir. (2021, 2022 ve 2023 yılsonu ile 30.06.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla %62, %47, %28 ve %19'dur). Şirketin kısa vadeli finansman ihtiyacını, yıllar itibarıyla daha çok finansal borçlanmalara (banka kredilerine) dayandırdığı anlaşılmaktadır.

Şirketin 2022 yılında uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları dahil 67 milyon olan kısa vadeli finansal borcu, 2023 yılı mali tablolarında %64 artarak 110 milyon TL'ye, 30.06.2024 tarihli mali tablolarında ise 163 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirketin uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam tutarı 2022 yılında çok büyük bir artış gösterip 55 milyon TL'ye ulaştıktan sonra yıllar içerisinde düşüş göstermiştir. 2022 yılında 55 milyon TL olan toplam uzun vadeli yükümlülükler, 2023 yılında 40 milyon TL'ye inerken, 30.06.2024 itibarıyla 41 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu düşüş, borçlanma piyasasında uzun vadeli kredi temininin zorluğundan kaynaklanmaktadır. Bu zorluk, Şirkete özel bir durum olmayıp, enflasyon ve bankaların kredi kullanım imkanlarının daraltılması sebebiyle oluşmaktadır.

30.06.2024 tarihinde uzun vadeli yükümlülüklerin 12 milyon TL'si uzun vadeli finansal borçlanma ve diğer finansal yükümlülüklerden oluşmaktadır. Enflasyonla mücadele kapsamında Merkez Bankası tarafından faiz oranlarının artırılması sebebiyle uygulanan sıkı para politikası, uzun vadeli kredilerin büyük ölçüde daralmasına sebep olmuştur. Bu durum diğer şirketleri de olduğu gibi Şirketi de kısa vadeli finansmana veya özkaynak finansmanına yöneltmektedir.

Sermaye artırımından elde edilecek fon, fon kullanım yeri raporunda belirtildiği üzere, ağırlıklı olarak kısa vadeli kredilerin kapatılmasında ve işletme sermayesi ihtiyaçlarında kullanılacaktır.

Özkaynaklar

Şirketin özkaynaklarının 2021, 2022 ve 2023 yılsonu ve 30.06.2024 itibarıyla toplam kaynaklar içindeki payı sırasıyla %83 %45, %40 ve %42 şeklindedir. 2021 yılında diğer yıllara göre özkaynakların toplam kaynaklar içindeki payının yüksek olmasında, 2020 yılında sonunda gerçekleştirilen bedelli sermaye artışından (%223 oranında bedelli) gelen fon ile bu sermaye artışında oluşan primlerin etkisi bulunmaktadır. 2022 yılında özkaynakların toplam kaynaklar içindeki oranı %45'e düşmüş, 30.06.2024 itibarıyla de %42 olarak gerçekleşmiştir. Şirketin artan faaliyetleri için hammadde alımları ile enflasyon ve kurlarda ortaya çıkan yükselişler ile borçların ve alacakların artması da, söz konusu oranın düşüşünde etkili olmuştur. Dolayısıyla son yıllarda kaydedilen satışlardaki büyümenin, daha çok yabancı kaynak (kredi) ve ticari borçlardaki artış ile finanse edildiği anlaşılmaktadır.

Yüksek enflasyon, reel olarak da artan hammadde maliyetleri ile devam etmekte olan yatırımlar nedeniyle Şirketin net işletme sermayesi ihtiyacı hızlı bir şekilde yükseltmektedir. İhtiyaç duyulan fon kredi piyasasından aynı hızda karşılanamadığından, özellikle kısa vadeli finansal borçlanmalar ve ticari borçlarda artış yaşanmıştır.

Bu çerçevede, bedelli sermaye artırımıyla sağlanacak fonların, öncelikli olarak mevcut kredi borçlarının ödenmesinde kullanılması planlanmaktadır. Bu adım, Şirketin finansal

yükümlülüklerini azaltarak borçluluk oranlarını düşürecek ve bilanço yapısını daha sağlam bir hale getirecektir. Böylece, faiz giderlerinde meydana gelecek azalma, net kâr marjını olumlu yönde etkileyerek Şirketin içsel özkaynak yaratma kapasitesi artacaktır. Nakit sıkışıklığının aşılması için en etkili yöntemlerden biri, özkaynak yapısının güçlendirilmesi, diğer bir deyişle bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmesidir. Planlanan bedelli sermaye artırımının temel amacı, Şirketin sürdürülebilirliğini sağlamaktır.

Yapılacak bedelli sermaye artırımını ile özellikle kısa vadeli finansal borçlarının kapatılması ile Şirketin özkaynak yapısı daha da güçlenecektir.

Sermaye artırımını ile sağlanacak fonların finansal borçların ödenmesinde kullanılması, Şirketin borçluluk oranlarında önemli bir düşüşe yol açacaktır. Bu durum, Şirketin finansal yapısının güçlenmesini sağlayarak, kredi notunu artıracaktır. Fonların işletme sermayesi ihtiyaçları için kullanılması, Şirketin likidite oranlarını artıracak ve kısa vadeli yükümlülüklerini karşılama kapasitesini güçlendirecektir. Ayrıca, devam etmekte olan yatırımların finansmanı daha sağlıklı bir şekilde sağlanabilecektir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (TL) Bağımsız Denetimden Geçmiş	01.01.2021-31.12.2021 (Konsolide)	01.01.2022-31.12.2022 (Konsolide EGD*)	01.01.2023-31.12.2023 (Konsolide EGD*)	01.01.2023-30.06.2023 (Konsolide EGD**)	01.01.2024-30.06.2024 (Konsolide EGD**)
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	29.229.424	281.316.444	330.653.245	115.732.948	323.036.008
Satışların Maliyeti	-19.554.281	-235.387.296	-287.296.524	-100.263.127	-276.028.131
BRÜT KAR (ZARAR)	9.675.143	45.929.148	43.356.721	15.469.821	47.007.877
Genel Yönetim Giderleri	-3.619.315	-22.350.230	-27.808.161	-20.668.860	-15.567.432
Pazarlama Giderleri	-611.029	-12.863.293	-7.387.458	-3.793.623	-4.717.834
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	7.432.937	32.190.445	58.161.906	51.436.872	22.202.921
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-1.241.009	-10.678.651	-25.751.244	-26.628.499	-6.667.937
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	11.636.727	32.227.419	40.571.764	15.815.711	42.257.595
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	5.640.476	1.001.668			
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-23.186	-77.229			
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	17.254.017	33.151.858	40.571.764	15.815.711	42.257.595
Finansman Gelirleri	0	7.246.257	3.239.537	2.319.048	124.391
Finansman Giderleri	-33.275	-5.884.520	-21.258.068	-8.205.661	-31.982.617
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	0	-40.741.879	-29.868.354	-12.927.289	-10.570.703
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	17.220.742	-6.228.284	-7.315.121	-2.998.191	-171.334
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	-2.524.551	45.658.488	-6.012.707	-335.901	-14.223.152
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-2.329.086	-473.426	-902.332	-56.325	-199.733
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	-195.465	46.131.914	-5.110.375	-279.576	-14.023.419
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	14.696.191	39.430.204	-13.327.828	-3.334.092	-14.394.486
DÖNEM KARI (ZARARI)	14.696.191	39.430.204	-13.327.828	-3.334.092	-14.394.486
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	14.578.815	39.617.746	-13.165.155	-3.164.897	-14.907.400

*31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzeltilmiştir.

** 30.06. 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade düzeltilmiştir.

Şirketin satışları 2022 yılında 281 milyon TL olarak gerçekleşirken, 2023 yılında 331 milyon TL'ye yükselmiştir. 01.01.2023-30.06.2023 dönemindeki hasılat tutarı (30.06.2024 tarihli satın

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

alma gücü ile düzeltilmiştir) 116 milyon TL iken, 2024 yılının aynı döneminde 323 milyon TL olmuştur. 01.01.2023-30.06.2023 döneminin 30.06.2024 fiyatlarına göre düzeltildiği düşünüldüğünde (enflasyonun etkisinden arındırıldığından) hasılatta 2024 yılının ilk altı ayında, 2023 yılının ilk altı ayına göre %179'luk reel bir artış olduğu görülmektedir.

2022 ve 2023 yıllarında Şirketin brüt karlılığı da 46 milyon TL ve 43 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 01.01.2023-30.06.2023 dönemindeki brüt kar 15 milyon TL iken 2024 yılının aynı döneminde brüt kar 47 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin artan satışlarına bağlı olarak maliyetlerin de yükseldiği görülmektedir. 2023 yılında 2022 yılına göre maliyetlerdeki artış oranı (%22), hasılatın artış oranından (%17) yüksektir. Söz konusu durumun, 2022 yılında %16 olan brüt kâr marjını 2023'te %13'e düşürdüğü görülmektedir. 01.01.2023-30.06.2023 döneminde %13 olan brüt kar marjı, 2024 yılının aynı döneminde %15'e yükselmiştir.

Şirketin gelir tablosu incelendiğinde, net finansman gideri öncesi faaliyet karının 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla 33 milyon TL ve 41 milyon TL; 01.01.2023-30.06.2023 döneminde 16 milyon TL, 01.01.2024-30.06.2024 döneminde ise 42 milyon TL olduğu görülmektedir. Bununla birlikte ilgili dönemlerdeki yüksek tutarlı finansman giderleri ve net paral pozisyon kayıpları nedeniyle Şirketin sürdürülen faaliyetleri vergi öncesi dönem zararının oluştuğu anlaşılmaktadır. Şirketin özkaynak yapısının güçlendirilmesi ve bu yolla finansman giderlerinin düşürülmesi, Şirket faaliyet karına önemli bir pozitif katkı sağlayacaktır.

RASYOLAR	2021/12	2022/12	2023/12	2024/6
Likidite Oranları				
Cari Oran	5,47	1,43	1,22	1,23
Likit Oran	4,86	1,38	0,99	1,09
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	33,1%	16,3%	13,1%	14,6%
Esas Faaliyet Kar Marjı	39,8%	11,5%	12,3%	13,1%
FAVÖK Marjı	61,1%	13,4%	14,7%	15,2%
Net Kar Marjı	50,3%	14,0%	-4,0%	-4,5%
Mali Bünye Oranları				
Mali Borç / Aktif	0,02	0,22	0,28	0,36
Mali Borç / Özsermaye	0,02	0,48	0,70	0,85

İhraççının dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine olan oranını gösteren cari oran, 2021 yılında 5,47'den, 2022 yılında 1,43'e düşmüştür. 2023 yılı sonunda ve 30.06.2024 tarihinde ise cari oran sırasıyla 1,22 ve 1,23 olarak gerçekleşmiştir. Öte yandan stokların ve diğer dönen varlıkların çıkarılmasıyla hesap edilen likidite oranı, 2021 yılında 4,86 iken 2022 yıl sonu, 2023 yıl sonu ve 30.06.2024 tarihi itibarıyla kayda değer bir şekilde azalarak sırasıyla 1,38, 0,99 ve 1,09 olarak gerçekleşmiştir.

2021 yılında %33,1 olan brüt kâr marjı, 2022 ve 2023 yıllarında düşüş göstererek sırasıyla %16,3 ve %13,1 olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2024 tarihi itibarıyla ise brüt kar majında bir miktar

yükselme kaydedilmiştir. (%14,6). 2021 yılında %39,8 olan esas faaliyet kâr marjı, 2022 yılında önemli bir azalmayla %11,5'e düşmüş, 2023 yılında ve 2024 yılının ilk altı ayında ise sırasıyla %12,3 ve %13,1 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin ilgili finansal dönemlerde net kâr marjı incelendiğinde ise negatif bir seyir izlediği görülmekte olup; 2021 yılında net kar marjı %50,3 iken 2022 yılında ciddi bir düşüşle %14 olmuştur. 2023 yılında ve 2024 yılının ilk altı ayında ise negatif bölgede seyreden net kar marjı sırasıyla %-4 ve %-4,5 olarak kaydedilmiştir.

Şirketin toplam mali borçlarının toplam aktif içindeki oranı 2022 sonrasında önemli bir büyüme göstermiş ve 30.06.2024 itibarıyla %36'lar seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin toplam mali borçların özsermayeye oranında belirgin bir artış söz konusudur. Bu oran; 2022 yılında 0,48 iken, 2023 yılında da 0,70'e yükselmiştir. 30.06.2024 itibarıyla söz konusu oran 0,85 olarak gerçekleşmiş olup mali borçların tutarının özsermayeye yakın seviyelere geldiği görülmektedir. Şirketin dış kaynağa bağımlılığı her geçen gün yükselmekte olup mali borçların finansmanı açısından özkaynakların güçlendirilmesi gerektiği açık bir şekilde görülmektedir.

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

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2022*	%	31.12.2023*	%	30.06.2024	%
Kuruyemiş	221.747.250	78,82	228.812.493	69,2	252.717.580	78,23
<i>Yurtiçi satışlar</i>	39.105.559	13,9	157.584.823	47,66	94.922.100	29,38
<i>Yurt dışı satışlar</i>	182.641.691	64,92	71.227.670	21,54	157.795.480	48,85
Restaurant & Franchise	59.788.847	21,13	100.107.608	30,22	67.028.368	20,69
<i>Yurtiçi satışlar</i>	59.788.847	21,13	100.107.608	30,22	67.028.368	20,69
<i>Yurt dışı satışlar</i>	0	0	0	0	0	0
Diğer	122.072	0,04	1.999.380	0,58	3.469.123	1,07
<i>Yurtiçi satışlar</i>	122.072	0,04	1.999.380	0,58	0	0
<i>Yurt dışı satışlar</i>	0	0	0	0	3.469.123	1,07
Brüt Satışlar	281.658.169	100	330.919.481	100	323.215.071	100
İadeler ve İskontolar (-)	341.725		266.236		179.063	
Net Satışlar	281.316.444		330.653.245	100	323.036.008	

*31.12.2023 tarihli satın alma gücüne göre düzeltilmiştir.

Şirketin yurtdışı satışlarının tamamına yakını, kuruyemiş satışlarından oluşmaktadır. 2023 yılında 71,2 milyon TL olan yurtdışı kuruyemiş satışları, 2024 yılının ilk 6 ayında 157,8 milyon TL'ye ulaşmıştır.

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

Şirketin faaliyet gösterdiği sektörde tüketici talebi önemli bir faktör olduğundan, ekonomik daralmalar ve artan enflasyon, hanehalkının tüketim harcamalarını etkileyebilecektir. Yurtdışı satışlar, dünya ekonomisindeki konjoktüre bağlı olarak değişebileceği gibi, küresel resesyona ihtimali ihracat rakamları üzerinde baskı yaratmaktadır. 2020 yılında Kovid-19 salgını nedeniyle daralan küresel ekonomilerde sonraki yıllarda iyileşmeler yaşanmış olsa da gıda tedarik zincirinde süregelen riskler mevcuttur.

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

Hammadde tedarikinin ithalata dayalı olan kısmı için devletlerarası getirilebilecek ek yükümlülükler, gümrük tarifeleri veya kotalar önemli risk unsurları olarak karşımıza çıkmaktadır. Özellikle tarım ürünlerinde arz-talep dengesi, iklim değişikliği ve doğal afetler gibi faktörlerden etkilenmektedir.

Şirketin yurtdışında satış yaptığı müşterilerin gerek bulunduğu ülke mevzuatları uyarınca gerekse operasyonel faaliyetlerinden dolayı farklı ürün gruplarına yönelmeleri veya farklı tedarikçileri tercih etmeleri sebebiyle ihracat miktarında azalma olabilecektir. Özellikle gıda ithalatına bağımlı pazarlarda yerel üretim teşviklerinin artırılması, Şirketin pazar payını olumsuz etkileyebilecektir.

Bunun yanında, yurtiçi ve yurtdışı siyasi gelişmeler, yaşanabilecek ani kur değişimleri, finansman giderlerinin ve piyasa faizlerinin yükselmesi, hammadde ve diğer girdi fiyatlarındaki artışlar Şirketin finansal performansına olumsuz yansiyebilir.

Şirket faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak etkileyen ve gelecekte de etkileyebilecek temel hususlar aşağıda sunulmuştur:

- Önemli müşterilerin kaybedilmesi halinde şirketin faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Sözleşmeler, yükümlülükler ve taahhütlerin yerine getirilememesi şirketin hizmetlerinin sürekliliğini etkileyebilir.
- Tarımsal ürün fiyatlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar şirketin maliyetlerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket müşterilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilatlardaki gecikmelerden kaynaklı riskler ortaya çıkabilir.
- Doğal afetler ve iklim değişikliğinin neden olduğu tarımsal verim kayıpları şirketi olumsuz etkileyebilir.
- Gıda endüstrisine yeni firmaların girmesi ve rekabetin artması karlılığı olumsuz etkileyebilir.
- Şirket faaliyetleri, yürürlükte bulunan gıda güvenliği mevzuatı ve diğer yasal düzenlemelerde yapılabilecek değişikliklerden olumsuz etkilenebilir.
- Yürürlükte bulunan vergi oranlarındaki değişiklikler şirketin maliyet yapısını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket müşterileri, çalışanları ve tedarikçileri ile hukuki uyumsuzluklar yaşayabilir.
- Yurtiçi ve yurtdışı ekonomik, politik ve jeopolitik gelişmeler şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Finans sektöründe yaşanabilecek ani dalgalanmalar ve belirsizlikler nedeniyle finansmana erişim sıkıntıları yaşanabilir.
- Döviz kurlarındaki dalgalanma ve faiz oranlarındaki değişiklikler şirketin mali yapısını olumsuz etkileyebilir.
- İş sağlığı ve güvenliğine ilişkin riskler öne çıkabilir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.B. 3811000000 Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 5360 0014

51

İNTEGRAL
MÜHÜRLEME VE YERİNE KÖRME
Maslak Mah. Saat Sk. Çarşı Kat:1
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 990518427

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirketin 30.06.2024 tarihli finansal tablolarına göre borçluluk durumun aşağıdaki gibidir.

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	240.900.560
Teminatsız kısa vadeli banka kredileri	142.175.732
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	16.711.049
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	2.678.266
Diğer finansal yükümlülükler	1.538.897
Ticari borçlar	45.186.220
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	32.610.396
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	41.224.718
Teminatsız uzun vadeli banka kredileri	4.235.279
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	2.666.666
Diğer finansal yükümlülükler	4.850.033
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	29.472.740
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	282.125.278
Özkaynaklar	205.063.859
Ödenmiş Sermaye	120.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	146.659.570
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	19.973.521
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-76.075
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-76.075
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17.644.148
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-84.742.819
Net Dönem Karı veya Zararı	-14.394.486
TOPLAM KAYNAKLAR	487.189.137
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit ve	38.041
B. Nakit Benzerleri	14.545.406
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	14.583.447
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	142.175.732
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	16.711.049
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	4.217.163
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	163.103.944
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	148.520.497
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	6.901.945
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	4.850.033
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	11.751.978
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	160.272.475

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 381 0430 5160 0014
Mersis No: 0381 0430 5160 0014

52

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Kat: 5/5
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4770518427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirketin 2023 yıl sonu ve kamuya açıklanan en son bilançosu olan 30.09.2024 tarihli finansal yapısını incelendiğinde, her iki tarih itibarıyla da net işletme sermayesi pozitif ve yeterlidir.

TL	31.12.2023	30.09.2024
Dönen Varlıklar	276.294.775	325.020.539
Kısa Vadeli Yükümlülükler	227.031.543	274.258.826
Net İşletme Sermayesi	49.263.232	50.761.713

30.09.2024 tarihi itibarıyla şirketin 148,9 milyon TL tutarında Ticari alacağı ve 115,3 milyon TL tutarında stoğu bulunmaktadır. Buna karşılık yine aynı tarih itibarıyla şirketin 200 milyon TL kısa vadeli finansal borcu ve 45 milyon TL'de Ticari borcu bulunmaktadır. Şirketin kısa vadeli finansal yükümlülüklerinin, şirketin nakit varlıkları, kısa vadeli alacakları ve stokları ile rahatlıkla ödenebilir olduğu net bir şekilde görülmektedir. Bu kapsamda Şirketin işletme sermayesi faaliyetlerinin normal seyrinde yeterlidir.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Yurtiçinde yüksek seyreden enflasyon oranları işçilik maliyetlerini ve diğer genel giderleri yükseltmekte, bu durum işletme giderlerini artırmaktadır. Aynı zamanda, sıkı para politikasıyla yükselen faiz oranları, şirketlerin finansmana erişimini zorlaştırmakta ve nakit akışlarını baskı altına almaktadır. Bu durum, güçlü bir özkaynak yapısının önemini artırmaktadır.

Ukrayna-Rusya savaşı ve Orta Doğu'daki çatışmalar, tarımsal üretim ve lojistik hatlarını olumsuz etkileyerek temel gıda hammaddelerinin temininde zorluklar yaratmaktadır. Gıda sektöründe hammadde temininde zorluklar, fiyat artışları ve tedarik zincirindeki aksaklıklar önemli riskler oluşturabilecektir. Mevsimsel değişiklikler ve kuraklık gibi faktörler, hammadde bulunabilirliğini etkilemektedir.

Ayrıca; gıda güvenliği, kalite standartları ve hijyen şartlarına ilişkin artan regülasyonlar, işletmelerin uyum sağlama süreçlerini zorlaştırabilmektedir. Fast food zincirleri ve kuruyemiş sektöründe yaşanan yoğun rekabet, pazar payını koruma ve müşteri memnuniyetini sağlama konusunda Şirketin daha agresif politikalar oluşturmasını gerektirebilecektir.

Riskler ve Fırsatlar:

2025 yılında bölgedeki son gelişmeler ve politik durumlar doğrultusunda Şirket çeşitli riskler ve fırsatlarla karşılaşabilecektir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 4780548427 Sic. No:736645
Mersis No: 0881 0430 5360 0014

53

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780548427

1. Jeopolitik Gerilimler ve Korumacı Ticaret Politikaları: 2025'te jeopolitik risklerin ve korumacı ticaret politikalarının artabileceği ve bu durumun ihracat süreçlerinde belirsizliklere ve ticaret engellerine yol açabileceği belirtilmektedir.
2. Döviz Kuru Dalgalanmaları: Kur dalgalanmaları, ihracat gelirlerinin değerini etkileyebilecek ve maliyet hesaplamalarını zorlaştırabilecektir.
3. İklim Değişikliği ve Doğal Afetler: tarımsal üretimi etkileyerek hammadde temininde zorluklara yol açabilir. Bu durum, üretim süreçlerini ve tedarik zincirini olumsuz etkileyebilecektir.
4. Türkiye'nin Stratejik Konumu ve Üretim Kapasitesi: Türkiye'nin stratejik konumu ve güçlü üretim kapasitesi, küresel ekonomide daha geniş bir alan açma potansiyeli sunmaktadır.
5. Sağlıklı Gıda Trendleri: Sağlıklı atıştırmalıklara olan talebin artması, kuruyemiş ihracatını destekleyebilecek bir unsur olarak karşımıza çıkmaktadır.

Üretim Eğilimleri:

1. **Sürdürülebilir Üretim:** Gıda sektöründe sürdürülebilirlik, hem çevresel hem de sosyal faktörler açısından önemli bir eğilim haline gelmiştir. Şirketler, çevre dostu üretim süreçlerine geçiş yaparak kaynak verimliliğini artırmayı hedeflemektedir. Özellikle organik ve yerel kaynaklardan temin edilen hammaddeler, üretim süreçlerinde tercih edilmektedir.
2. **Otomasyon ve Dijitalleşme:** Üretim süreçlerinde otomasyon ve dijital çözümler, maliyetlerin azaltılmasına ve kalite standartlarının yükseltilmesine yardımcı olmaktadır.

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

İş bu izahnamenin 5. Bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek bir husus bulunmamaktadır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ³

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

Yoktur.

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

Yoktur.

³ **Kar tahmini:** Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının açıkça ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

Kar beklentisi: Sona ermiş, ancak sonuçları henüz yayınlanmamış olan bir hesap dönemi için kar ya da zarar rakamının tahmin edilmesidir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3815 / İstanbul, Sic. No:738645
Mersis No: 0381 0430 0360 0014

İNTEGRAL
RİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aşık Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 478618427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. Organizasyon Şeması:

Şirketin genel organizasyon yapısı aşağıda verilmektedir.



**ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.**
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38105 / Tic. Sic. No: 736645
Mersis No: 0661 0430 5360 0014

İNTEGRAL
TİCARET MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Borak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 3760518427

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi /Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					Kalan Görev Süresi	(TL)
İzzettin Kaplan	Yönetim Kurulu Başkanı (İcracı)	Aşık Veysel Mh. Süleyman Demirel Cad. Qubba Concept Blok No:10 Esenyurt / İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkan / Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl/ 2,5 yıl	45.471.784	37,9%
Seyhan Eripek	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (İcracı)	Aşık Veysel Mh. Süleyman Demirel Cad. Qubba Concept Blok No:10 Esenyurt / İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür Yardımcısı/ Genel Müdür	3 yıl/ 2,5 yıl		
Tunahan Çoban	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan)	Aşık Veysel Mh. Süleyman Demirel Cad. Qubba Concept Blok No:10 Esenyurt / İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/ 2,5 yıl		
Zehra Karadayı	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Olmayan)	Aşık Veysel Mh. Süleyman Demirel Cad. Qubba Concept Blok No:10 Esenyurt / İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/ 2,5 yıl		
Mehmet Fadil Sezgin	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi		Bağımsız Üye	3 yıl/ 2,5 yıl		
Cansın Çınar	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi		Bağımsız Üye	3 yıl/ 2,5 yıl		

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3610777777 Ş.Ş. Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 5360 0014

İNTEGRAL
TİCİTİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 478051842

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
İzzettin Kaplan	Yönetim Kurulu Başkanı (İcracı)	Aşık Veysel Mh. Süleyman Demirel Cad. Qubba Concept Blok No:10 Esenyurt / İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkanı / Yönetim Kurulu Başkan Vekili	45.471.784	37,9%
Seyhan Eripek	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (İcracı)	Aşık Veysel Mh. Süleyman Demirel Cad. Qubba Concept Blok No:10 Esenyurt / İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür Yardımcısı/ Genel Müdür		

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

Şirket 25.05.2010 tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiştir.

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

İç Denetim pozisyonunda görevli personel ve aynı zamanda Yönetim Kurulu Üyesi Tunahan Çoban ile Yönetim Kurulu Başkanı ve hakim ortak İzzettin Kaplan arasında 3. dereceden akrabalık ilişkisi bulunmaktadır. Bunun haricinde, Genel Müdür pozisyonu itibarıyla icracı Yönetim Kurulu Üyesi (Yönetim Kurulu Başkan Vekili) Seyhan Eripek'in, icracı olmayan Yönetim Kurulu Üyesi Zehra Karadayı'nın, icracı olmayan Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Mehmet Fadıl Sezgin'in ve İcracı olmayan Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi Cansın Çınar'ın hiçbir yönetim kurulu üyesi ve yönetimde söz sahibi olan hiçbir personel arasında herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

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

İzzettin Kaplan:

İzzettin Kaplan 1984 yılında Besni Adıyaman' da doğmuştur. İlkokul mezunu olmakla beraber 2004 yılından beri Avrupa'nın çeşitli ülkelerinde (Polonya, İtalya, İspanya, Almanya ve Çekya) ticaretle iştigal etmektedir. Tekstil, gıda, kıymetli metal ve uluslararası lojistik sektörlerinde faaliyette bulunmuştur. İngilizce, Lehçe ve Rusça bilmektedir. Etiler Gıda A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürütmektedir.

Seyhan Eripek:

Seyhan Eripek, 1980 yılında Batman' da doğmuştur. İlk-ortaokul, lise ve üniversite eğitimlerini İstanbul'da tamamlamış olup işletme Mezunudur. Uzun yıllar boyunca McDonald's markasının çeşitli departmanlarında çalışarak, McDonald's Corporation'ın Amerika Birleşik Devletleri'nin Illinois Eyaletinde yer alan 12.000 metrekarelik eğitim tesisi Hamburger Üniversitesi'nde Üst Düzey Restoran Yöneticileri eğitimini tamamlayıp sektör deneyimi kazanmıştır. Bu süreçte,

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt Mah. 36710336 Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 6360 0014

57

İNTEGRAL
TİC. MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

profesyonel gelişimine katkı sağlayan ondan fazla kursu başarıyla tamamlamıştır. Gıda, perakende, hazır yiyecek sektörü ve restoran işletmeciliği gibi konularda 30 yılı aşkın bir süre boyunca Yönetici kadrolarında bulunmuştur. Etiler Gıda A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Yönetim Kurulu Başkan Vekilli ve Genel Müdür görevlerini sürdürmektedir.

Tunahan Çoban:

Tunahan Çoban 2000 yılında Gaziantep'te doğmuştur. Yozgat Bozok Üniversitesi Spor Bilimleri Fakültesi mezunudur. 2016 yılından bu yana birçok şirkette İnsan Kaynakları, Muhasebe ve Finans bölümlerinde görevler almıştır. Etiler Gıda A.Ş. de Yönetim Kurulu Üyesidir.

Zehra Karadayı:

Zehra Karadayı, 1998 yılında İstanbul'da doğmuştur. Kocaeli Üniversitesi İletişim Fakültesi Radyo, Televizyon ve Sinema bölümünden mezun olmuştur. Etiler Gıda A.Ş. de Yönetim Kurulu Üyesidir.

Mehmet Fadıl Sezgin:

Mehmet Fadıl Sezgin 1982 yılında Siirt'te doğmuştur. Trakya Üniversitesi Muhasebe ve Denetim Bölümü yüksek lisans mezunudur. Serbest Muhasebeci Mali Müşavir olarak görev yapmaktadır. Çeşitli kurumlarda Muhasebe Müdürü ve Genel Müdür olarak yaklaşık 15 yıl görev yapmıştır. İngilizce ve Arapça bilmektedir.

Cansın Çınar:

Cansın Çınar 1990 yılında İzmir Konak'ta doğmuştur. Namık Kemal Lisesi mezunudur. 2021 yılından bu yana Gayrimenkul Yatırım Danışmanı olarak faaliyet göstermektedir.

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

İzzettin Kaplan; Yönetimde söz sahibi hakim ortak olarak Yönetim Kurulu Üyeliği, Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini sürdürmektedir. Son durum da dahil olmak üzere son beş yıl içerisinde Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi haricinde Venerdi Tekstil Anonim Şirketi'nde %100 ortaklığı bulunmuş ve bu şirketin Yönetim Kurulu Üyeliğini yapmıştır. Ancak son durum itibarıyla artık bu görevi ve ortaklığı devam etmemektedir.

Seyhan Eripek; Yönetimde söz sahibi personel olarak Genel Müdür, Yönetim Kurulu Üyeliği, Yönetim Kurulu Başkan Vekili görevlerini sürdürmektedir. Son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi haricinde başka hiçbir şirketin Yönetim ve Denetim Kurulunda yer almamıştır, devam eden veya artık devam etmeyen bir Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği bulunmamaktadır, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi de dahil biten veya devam eden bir ortaklığı mevcut değildir.

Yönetim Kurulu Üyesi; Tunahan Çoban, son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi haricinde başka hiçbir şirketin Yönetim ve Denetim Kurulunda yer almamıştır, devam eden veya artık devam etmeyen bir Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği bulunmamaktadır, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi de dahil biten veya devam eden bir ortaklığı mevcut değildir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 28169 / Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 9381 0430 5300 0014

58

İNTEGRAL
GAYRİMENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

2023 yılında Yönetim Kurulu üyelerine ödenen huzur hakları ile yönetimde söz sahibi personele yapılan ödemelerin toplam tutarı 2.237.086 TL'dir. Bu tutar 2024 yılının ilk 9 aylık dönemi için 3.153.383 TL olarak gerçekleşmiştir.

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

Şirketin 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihleri itibariyle Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personel kıdem tazminatı ve benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ayırmış olduğu karşılık toplam tutarı sarasıyla 87.247 TL ve 273.614 TL'dir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38 / Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0450 5360 0014

INTEGRAL
TİC. MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No: Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780718427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Bu bölümde istenen bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
İzzettin Kaplan	Yönetim Kurulu Başkanı; Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17.07.2024 tarihli genel kurul kararı ile 3 Yıl süreyle seçilmiş olup, görev süresi 17.07.2027 tarihinde sona ermektedir.
Seyhan Eripek	Yönetim Kurulu Başkan Vekili; Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı	17.07.2024 tarihli genel kurul kararı ile 3 Yıl süreyle seçilmiş olup, görev süresi 17.07.2027 tarihinde sona ermektedir.
Tunahan Çoban	Yönetim Kurulu üyesi.	17.07.2024 tarihli genel kurul kararı ile 3 Yıl süreyle seçilmiş olup, görev süresi 17.07.2027 tarihinde sona ermektedir.
Zehra Karadayı	Yönetim Kurulu üyesi.	17.07.2024 tarihli genel kurul kararı ile 3 Yıl süreyle seçilmiş olup, görev süresi 17.07.2027 tarihinde sona ermektedir.
Mehmet Fadıl Sezgin	Yönetim Kurulu üyesi.	17.07.2024 tarihli genel kurul kararı ile 3 Yıl süreyle seçilmiş olup, görev süresi 17.07.2027 tarihinde sona ermektedir.
Cansın Çınar	Yönetim Kurulu üyesi.	09.01.2025 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile istifa eden üyenin yerine seçilmiş olup, görev süresi 17.07.2027 tarihinde sona ermektedir.

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veyysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3817000000 Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 5360 0014

61

INTEGRAL
GRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4750518427

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

Şirket bünyesinde oluşturulan komiteler ve üyeleri hakkındaki bilgiler aşağıda verilmektedir.

Komitenin Adı	Üyeler
Denetimden Sorumlu Komite	Mehmet Fadıl Sezgin (Başkan - Bağımsız Üye) Cansın Çınar (Bağımsız Üye)
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Mehmet Fadıl Sezgin (Başkan - Bağımsız Üye) Cansın Çınar (Bağımsız Üye)
Kurumsal Yönetim Komitesi	Cansın Çınar (Başkan - Bağımsız Üye) Mehmet Fadıl Sezgin (Bağımsız Üye) Cihan Şahin (Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi)

Denetimden Sorumlu Komite:

24.05.2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile SPK düzenlemeleri kapsamında Denetim Komitesi ve Denetim Komitesinin Çalışma Usul ve Esasları oluşturulmuştur. Gerekli değişiklik ve güncellemeler Yönetim Kurulu Kararı ile düzenlenmektedir.

Denetimden Sorumlu Komitenin Amacı

Muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde işleyişinin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamaktır. Komite, yaptığı değerlendirmeleri, Yönetim Kurulu'na raporlar.

Denetimden Sorumlu Komitenin Görev ve Sorumlulukları

- ✓ Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim kuruluşundan alınacak hizmetlerin kapsamının belirlenmesi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarını gözetmek.
- ✓ Bağımsız denetçinin bağımsızlık kriterleri karşısındaki durumunu, bağımsızlık beyanını ve bağımsız denetim kuruluşundan alınabilecek ilave hizmetleri değerlendirmek.
- ✓ Bağımsız denetim kuruluşu tarafından Komite'ye iletilen bağımsız denetim kapsamında ulaşılabilecek tespitleri, ortaklığın muhasebe politikası ve uygulamalarıyla ilgili önemli hususları; bağımsız denetçi tarafından daha önce Şirket yönetimine iletilen SPK'nın muhasebe standartları ile muhasebe ilkeleri çerçevesinde alternatif uygulama ve kamuya açıklama seçeneklerini; bunların muhtemel sonuçlarını ve uygulama önerisini; ortaklık yönetimiyle arasında gerçekleştirilen önemli yazışmaları değerlendirmek.
- ✓ Şirketin muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemleri ile bağımsız denetim süreçleri ile ilgili olarak Şirkete ulaşan şikâyetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının, muhasebe, raporlama, iç kontrol ve bağımsız denetim konularındaki

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında kurulan sistemin gözetimini yapmak.

- ✓ Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, Şirketin izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirmek.
- ✓ SPK düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile komiteye verilebilecek diğer görevleri yerine getirmek.
- ✓ Komitenin görev ve sorumluluğu, Yönetim Kurulu'nun Türk Ticaret Kanunundan doğan sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.
- ✓ Komite yukarıdaki konularda Yönetim Kurulu'na değerlendirmelerini ve tavsiyelerini yazılı olarak bildirir.

Komitenin Yapısı

- ✓ Denetim Komitesi en az 2 üyeden oluşur. Komite başkanı ve üyeleri Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.
- ✓ Komite üyelerinin görev süreleri, Genel Kurul Toplantısı sonrasında belirlenmiş Yönetim Kurulu tarafından, ilgili Yönetim Kurulu Üyelerinin, görev süresi ile paralel ve 3 yıl olarak belirlenir. Yönetim kurulu üyeliği sona eren komite üyesinin komite üyeliği sona erer.
- ✓ Komitenin görevlerini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu tarafından sağlanır. Komite, gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.
- ✓ Komite, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır. Komitenin ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin bedeli Şirket tarafından karşılanır.
- ✓ Komite, Yönetim Kurulu'na karşı sorumludur.

Toplantılar

- ✓ Denetim Komitesi, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kez toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak Yönetim Kurulu'na sunulur. Komite kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir ve raporlar arşivlenir.
- ✓ Komitenin kararları Yönetim Kurulu'na tavsiye niteliğinde olup, ilgili konularda nihai karar mercii Yönetim Kurulu'dur.
- ✓ Komite, yetki ve sorumluluk alanına giren konularda Yönetim Kurulu'nun bilgilendirilmiş olmasını sağlar.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

24.05.2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile SPK düzenlemeleri kapsamında Kurumsal Yönetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesinin Çalışma Usul ve Esasları oluşturulmuştur.

Gerekli değişiklik ve güncellemeler Yönetim Kurulu Kararı ile düzenlenmektedir. Şirket Yönetim Kurulu yapısı dikkate alınarak 24.05.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı ve II-17.1 nolu Kurumsal

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3817000000 Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0410 1560 0014

63

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

Yönetim Tebliği kapsamında, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi için öngörülen görev ve sorumluluklar, Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilecektir.

Kurumsal Yönetim Komitesinin Amacı

Kurumsal yönetim ilkelerinin ne derece uygulandığını, uygulanmıyor ise gerekçesini anlamak ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek, Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak.

Kurumsal Yönetim Komitesi Görev ve Sorumlulukları

- ✓ Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek, Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak.
- ✓ Yatırımcı ilişkileri biriminin faaliyetlerini gözetmek.
- ✓ Kamuya açıklanacak "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu"nu inceleyerek, Rapor'da yer alan bilgilerin Komite'ye iletilen bilgiler çerçevesinde doğruluğunu ve bu bilgilerle tutarlılığını değerlendirmek.
- ✓ Kurumsal Yönetim İlkelerinin Şirket içerisinde benimsenmesini ve uygulanmasını sağlamak, uygulanmadığı konuları analiz ederek Yönetim Kurulu'na uyum derecesini iyileştirici önerilerde bulunmak.
- ✓ Dünyada Kurumsal Yönetim uygulamalarını takip ederek, gerekli unsurların Şirket bünyesinde uygulanması amacıyla Yönetim Kurulu'na öneride bulunmak.
- ✓ Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini Yönetim Kurulu'na sunmak,
- ✓ Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirlemek ve bunların gözetimini yapmak,
- ✓ Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, Şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak, Yönetim Kurulu'na sunmak,

Komite yukarıdaki konularda Yönetim Kurulu'na değerlendirmelerini ve tavsiyelerini yazılı veya sözlü olarak bildirir.

Komitenin Yapısı

Komite en az 2 üyeden oluşur. Komite üyelerinin çoğunluğu Şirketin Yönetim Kurulu üyelerinden oluşur. Komitenin iki üyeden oluşması halinde, her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyelerinden oluşur. İcra Başkanı, Genel Müdür komitelerde görev alamaz. Komite Başkanı, Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir. II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince, Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin, kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak görevlendirilmesi zorunludur. Komite üyelerinin görev süreleri, Genel Kurul Toplantısı sonrasında belirlenmiş Yönetim Kurulu tarafından, ilgili Yönetim Kurulu Üyelerinin, görev süresi ile paralel ve 3 yıl olarak belirlenir. Yönetim kurulu üyeliği sona eren komite üyesinin komite üyeliği sona erer.

Komite; faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bedeli Şirket tarafından karşılanmak üzere, bağımsız uzman kişi ya da kuruluşlardan danışmanlık hizmeti alabilir ve gerekli gördüğü

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. Komite, Yönetim Kurulu'na karşı sorumludur.

Toplantılar

Komite, kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanabilmekle birlikte, yılda en az 2 kez toplanır.

Komite amaçları, görevleri ve performansı ile ilgili olarak kendisine ait bir değerlendirmeyi yıllık olarak yapar ve bu değerlendirmenin sonuçlarını Yönetim Kurulu'na yazılı bildirir ve raporlar arşivlenir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

24.05.2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile SPK düzenlemeleri kapsamında Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesinin Çalışma Usul ve Esasları oluşturulmuştur. Gerekli değişiklik ve güncellemeler Yönetim Kurulu Kararı ile düzenlenmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesinin Amacı

Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal, hukuki ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunmak.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Görev ve Sorumlulukları

- ✓ Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi,
- ✓ Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirketin kurumsal yapısına entegrasyonunun sağlanması,
- ✓ Risk yönetim sistemlerinin yılda en az bir defa gözden geçirilmesi ve risklerin yönetim sorumluluğunu üstlenen ilgili bölümlerdeki uygulamaların, komite kararlarına uygun gerçekleştirilmesinin gözetimi,
- ✓ Komite, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir. Komitenin ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin bedeli Şirket tarafından karşılanır.
- ✓ Komitenin görevlerini yerine getirebilmesi için gereken her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu tarafından sağlanır. Komite, gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.
- ✓ SPK düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile komiteye verilen/verilecek diğer görevleri yerine getirmek,

Komite yukarıdaki konularda Yönetim Kurulu'na yazılı veya sözlü olarak değerlendirmelerini ve tavsiyelerini bildirir.

Komitenin Yapısı

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 35760 / Mersis No:736645
Mersis No: 7381 0430 5360 0014

65

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 780518427

Risk yönetim komitesi en az iki üyeden oluşur. İcra başkanı/genel müdür komitede görev alamaz. Komitenin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyelerinden seçilir. İcra Başkanı, Genel Müdür komitelerde görev alamaz. Komite Başkanı, Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir.

Komite risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir ve kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite üyelerinin görev süreleri, Genel Kurul Toplantısı sonrasında belirlenmiş Yönetim Kurulu tarafından, ilgili Yönetim Kurulu Üyelerinin, görev süresi ile paralel ve 3 yıl olarak belirlenir. Yönetim kurulu üyeliği sona eren komite üyesinin komite üyeliği sona erer. Komite, Yönetim Kurulu'na karşı sorumludur.

Toplantılar

Komite, risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir ve kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanabilmekle birlikte, yılda en az 2 kez toplanır.

Komite amaçları, görevleri ve performansı ile ilgili olarak kendisine ait bir değerlendirmeyi yıllık olarak yapar ve bu değerlendirmenin sonuçlarını yazılı olarak Yönetim Kurulu'na bildirir ve raporlar arşivlenir.

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

Şirket yönetimi tarafından SPK tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim İlkelerinin başta zorunlu ilkeler olmak üzere pek çok ilkesine uyulmaktadır. SPK'nın 25.01.2024 tarih ve 2024/6 sayılı haftalık bülteni ile ilan edilen listeye göre Şirket Kurumsal Yönetim Tebliğinin uygulanması açısından Borsa şirketleri arasında 3. Grupta yer almaktadır.

Şirket bünyesinde yatırımcı ilişkileri bölümü kurulmuş ve bu birimde SPL Düzey 3 lisans sahibi Cihan Şahin yatırımcı ilişkileri yöneticisi olarak çalışmaktadır. Yatırımcı ilişkileri yöneticisi doğrudan genel müdüre bağlı çalışmaktadır.

Şirket tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim Uyum raporu KAP'ta yer almakta olup, aşağıdaki linkten ulaşılabilir.

<https://www.kap.org.tr/tr/cgif/4028e4a240f2ef4701413b24736d0655>

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

Şirket tarafından pay sahipleri ile ilişkiler birimi oluşturulmuş olup, bu birimde Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi Neslihan Özdemir ile Düzey 3 Lisans sahibi Cihan Şahin görev yapmaktadır. Yatırımcıların şirket ile iletişimi yatirimciiliskileri@etilermarmaris.com.tr eposta adresi, 444 9 384 numaralı telefon ve 0212 672 81 85 nolu faks ile sağlanmaktadır.

Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin adresi şirket merkezi ile aynı olup, Aşık Veysel Mh. Süleyman Demirel Cad. Qubba Concept Blok No:10 Esenyurt / İSTANBUL'dur.

Pay sahibi ile ilişkiler birimi, pay sahiplerinden yukarıda ifade edilen her türlü iletişim aracı üzerinden gelen sorulara cevap vermektedir. Bunun dışında özellikle portföy yönetim şirketleri ile yatırım kuruluşlarının araştırma birimlerinden gelen şirket hakkındaki soruları cevaplamakta olup, talep

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3810 0003 T.C. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 5380 0014

66

ETİLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Masiak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Masiak V.D. 4760518427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

olması halinde şirket tanıtım sunumları yapmaktadır. Finansal tablo açıklama dönemlerinde faaliyet raporlarının hazırlanmasına katkı sağlamakta, özellikle şirket pay piyasasındaki günlük fiyat hareketlerini takip ederek, gerektiğinden üst yönetimi bilgilendirmekte ve özel durum açıklamalarını yapmaktadır.

Pay sahipleri biriminin bir diğer önemli görevi yapılan veya yapılması gereken özel durum açıklamalarının takibidir. Pay sahipleri ile ilişkiler birimi, yönetim kurulu başkan ve başkan vekili ile diğer üst yöneticiler ile sürekli iletişim halinde olmakta, şirket içerisindeki gelişen olayları, SPK'nın özel durumlar tebliği kapsamında değerlendirerek, özel durum açıklaması yapılması gereken durumlarda, vakit kaybetmeden söz konusu açıklamaları yapmaktadır. Bu amaçla, özellikle SPK, Borsa ve diğer tüm kamu kurumları ile yapılan tüm yazışmalar bu birim üzerinden takip edilmektedir.

Bu birimin bir diğer görevi ise olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının organize edilmesidir. Bu kapsamda gerekli dökümanlar hazırlanmakta ve kamuya açıklanmaktadır. Şirketin SPK ve Borsa ile olan tüm iletişimi ve başvuruları da bu birim tarafından yönetilmektedir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

2021, 2022 ve 2023 yıllarında yıl içinde çalışan ortalama personel sayısı, sırasıyla 47, 147 ve 149'dur. 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise ortalama personel sayısı 75 kişi olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında ortalama çalışan sayısının düşmesinin sebebi mevsimsel çalışma şartlarıdır.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

**ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.**
Aşık Veyisel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3877111111 Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 5160 0014

67

**INTEGRAL
SERMAYE ARTIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Nispetiye Mah. Saat Sk. Spine Tower
No 5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Masiak V.D. 4780518427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Türk Lirası	2021	2022	2023	30.06.2024	30.09.2024
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar ¹	-	-	-	13.807	-
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar ²	-	-	-	62.430	44.948
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar ³	-	-	-	2.095.920	284.020
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar ⁴	-	-	-	34.500	91.311

1. -

2. Ticari faaliyetten kaynaklı mal alımı.

3. Ortaklardan alacaklar.

4. Ortaklara borçlar

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

30.09.2024 tarihi itibarıyla net satış hasılatı içerisinde ilişkili taraflara yapılan işlem bulunmamaktadır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 120.000.000 TL'dir ve sermayenin tamamı ödenmiştir. Şirketin sermayesi son olarak 27.05.2024 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile 500.000.000,- TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, tamamı özsermaye enflasyon düzeltmesi farklarından karşılanmak üzere 80.000.000,- TL artırılarak, 40.000.000,- TL'den 120.000.000,- TL'ye yükseltilmiştir. Bedelsiz sermaye artırımına SPK tarafınan 12.12.2024 tarihinde izin verilmiş olup, sermaye artırım işlemleri 31.12.2024 tarihinde tescil ve 02.01.2025 tarih 11241 sayılı TTSG'de ilan edilerek tamamlanmıştır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000,- TL'dir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veyisel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38111100000 Tic. Sic. No:736645
Mersis No/0381 0430 5360 0014

69

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beşiktaş Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

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

Tarih	Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı %
01.01.2021	24.031.712,32	60,07
31.12.2021	23.999.680,05	59,99
31.12.2022	24.036.973,05	60,09
31.12.2023	24.836.579,68	62,09
30.06.2024	24.823.580,4	62,05

Aynı sermaye olarak ödenmiş sermaye bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirketin 40.000.000,-TL çıkarılmış sermayesinin, 500.000.000, - TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, %200 oranında artırılarak çıkarılmış sermayesinin tamamı sermaye düzeltmesi olumlu farklarından karşılanmak suretiyle 120.000.000, - TL'ye çıkarılmasına ilişkin olarak 27.05.2024 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile başlatılan sermaye artırım işlemleri, SPK'nın 12.12.2024 tarihli kararı ile onaylanmış ve artırılan paylar 24.12.2024 tarihinde ortakların hesaplarına aktarılmıştır.

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

Yoktur.

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

Şirketin B grubu payları Borsa'nın Alt Pazar'ında işlem görmektedir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 4810000000 Tic.Sic. No:736645
Mersis No:0381 0430 5360 0014

70

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780618427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

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

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

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

Şirket esas sözleşmesinin "Toplantıda Bakanlık Temsilcisi Bulunması" başlıklı 13. maddesi uyarınca;

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

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

Şirket esas sözleşmesinin "İlanlar" başlıklı 14. maddesi uyarınca;

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

Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve şirketin internet sitesi de dahil olmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen diğer yerlerde genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

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

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

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket sermayesi A ve B grubu paylara bölünmüştür. A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır. Paylar, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre devir ve temlik olunur. Payların devri; Sermaye Piyasası Mevzuatı ve iş bu esas sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydı ile serbesttir. (Esas sözleşme madde 9).

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38100000 Sic. No:736645
Mersis No:0581 0430 5300 0014

74

İNTEGRAL
RİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

olup sezon öncesi hammadde fıstık fiyatlarının yüksek olması nedeniyle sözleşme süresi yılsonuna kadar uzatılmıştır.”

Konuya ilişkin KAP açıklamasına <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1321128> adresinden ulaşılabilir.

21.08.2024 tarihinde yapılan özel durum açıklaması şu şekildedir:

“Şirketimiz, yurtdışı büyüme stratejisi çerçevesinde Çin Halk Cumhuriyeti' n de Franchise sözleşmesi kapsamında ilk fast food şubesini bugün itibarıyla hizmete açmıştır. Yurtdışında farklı ülkelerde de şubeleşme ile Etiler Marmaris restoranlarımızın marka bilinirliğimizi artırmak, farklı coğrafyalardaki müşterilerimize kendilerini evlerinde hissettirmek ve damak zevklerine hitap edebilmek hedeflenmektedir.”

Konuya ilişkin KAP açıklamasına <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1326738> adresinden ulaşılabilir.

18.12.2024 tarihinde yapılan özel durum açıklaması şu şekildedir:

“Şirketimizin 40.000.000,-TL çıkarılmış sermayesinin, 500.000.000, - TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, %200 oranında artırılarak çıkarılmış sermayesinin tamamı sermaye düzeltmesi olumlu farklarından karşılanmak suretiyle 120.000.000, - TL'ye çıkarılmasına ve Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 6. maddesinin tadil edilmesine ilişkin olarak uygun görüş alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvurumuzun onaylandığı hususu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.12.2024 tarih ve E-29833736-105.01.01.01-64588 sayılı yazısı ile Şirketimize bildirilmiş olup, Bedelsiz Sermaye Artırımı ile ilgili hak kullanım sürecine 20.12.2024 tarihinde başlanacaktır. Onaylı İhraç Belgesi ve Esas Sözleşme Tadil Metni ekte yer almaktadır.

Konuya ilişkin KAP açıklamasına <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1366797> adresinden ulaşılabilir.

27.12.2024 tarihinde yapılan özel durum açıklaması şu şekildedir:

Şirketimizin yurtdışı büyüme stratejisi çerçevesinde 25 Aralık 2024 tarihinde Birleşik Krallık, Londra adresinde işletilmek üzere Master Franchise sözleşmesi imzalanmıştır. Önümüzdeki yıllarda Birleşik Krallık bölgesinde şube ağımızın genişletilmesi hedeflenmektedir. Master Franchise yaklaşımını benimseyerek Londra' dan aramıza katılan franchiseimizin katkıları ile bölgede Etiler Marmaris markamızın temsil edilmesi ve yeni şubelerin açılma potansiyeli söz konusudur.

21 Ağustos 2024 tarihinde Çin Halk Cumhuriyeti'nde ilk fast food şubemiz franchise sözleşmesi kapsamında faaliyete geçtiğimiz duyurulmuştur. İlk yurtdışı şubemiz olması özelliğiyle marka bilinirliğimizi artırmak adına bir başlangıç noktasıdır.

Ayrıca, 20 Ağustos 2024 tarihinde Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri uyarınca, Birleşik Arap Emirlikleri'nin Dubai şehrinde %100 iştirakimiz olan bir şirketin kurulması yönünde karar alınmıştır. Bu kapsamda, şirketin unvanı, faaliyet konusu, sermaye yapısı gibi hususlar Birleşik Arap Emirlikleri yasalarına uygun şekilde belirlenmiş ve resmi işlemler başlatılmıştır. Kuruluş işlemlerine ilişkin prosedürlerin kolaylaştırılması amacıyla, Yönetim Kurulu Başkanımız adına

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 381147 / Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0831 0430 5360 0014

76

İNTEGRAL
TİC. MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 47892 / 18427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

şirket kuruluş işlemleri yürütülmekte olup kuruluşun tamamlanmasının ardından söz konusu şirketin, Şirketimiz' e devri gerçekleştirilecektir.

Ekim 2024 - Aralık 2024 tarihleri arasında 1 yurtdışı Master Franchise ve 2 yeni franchise sözleşmesi imzalanmış olup, 1 franchise sözleşmesi feshedilmiştir. 27.12.2024 tarihi itibarıyla; 46 adet aktif franchise şubesi 1 adet aktif yurt dışı franchise şubesi (China), 3 adet sözleşmesi imzalanmış yeni açılacak franchise şubesi, 3 adet operasyonel şube, 1 adet İmalat Üretim (Ar-Ge Mutfağı), 1 adet Merkezi Tedarik Deposu bulunmaktadır.

01.01.2024 tarihinden bu yana bütün yılın değerlendirmesi yapıldığında ise 1 Yurtdışı Franchise, 1 Yurtdışı Master Franchise ve toplamda 9 yeni franchise sözleşmesi imzalanmış olup, Üçü yurtdışı üçü yurtiçi olmak üzere 6 Master Franchise sözleşmesi ve 4 franchise sözleşmesinin feshi gerçekleştirilmiştir. 27.12.2024 tarihi itibarıyla; 46 adet aktif franchise şubesi 1 adet aktif yurt dışı franchise şubesi (China), 3 adet sözleşmesi imzalanmış yeni açılacak franchise şubesi, 3 adet operasyonel şube, 1 adet İmalat Üretim (Ar-Ge Mutfağı), 1 adet Merkezi Tedarik Deposu bulunmaktadır.

Bu hususlar dışında, son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler bulunmamaktadır.

Konuya ilişkin KAP açıklamasına <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1369244> adresinden ulaşılabilir.

31.12.2024 tarihinde yapılan özel durum açıklaması şu şekildedir:

Şirketimizin 20.08.2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden yapmış olduğu "Dubai' de Şirket kurulması" konulu duyurusu kapsamında, söz konusu süreçle ilgili olarak yeni gelişmeler meydana gelmiştir. Bugün alınan Yönetim Kurulu Kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri çerçevesinde, Birleşik Arap Emirlikleri'nin Dubai şehrinde %100 iştirakimiz olacak bir şirketin kurulmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda: Şirketi Dubai, Birleşik Arap Emirlikleri'nde temsil etmek, tescil ettirmek, mevcut bir şirketi veya yabancı bir şirketin şubesi/şube şirketini satın almak gibi işlemleri kapsayan süreçlerin yürütülmesine karar verilmiştir.

1. Kurulacak veya satın alınacak şirketin unvanı, faaliyet konusu, sermaye yapısı ve diğer ilgili hususların Birleşik Arap Emirlikleri yasalarına uygun şekilde belirlenmesine,

2. Şirket kuruluş işlemlerine ilişkin prosedürlerin yürütülmesi ve gerekli merciler nezdinde temsil edilmesi amacıyla, Yönetim Kurulu Başkanımız Sayın İzzettin Kaplan' ın, Dubai'deki ilgili işlemleri yürütmek, şirketimizi temsil etmek, kurulacak şirketin tescil işlemlerini gerçekleştirmek ve gerekirse mevcut bir şirketi ya da bir yabancı şirketin şubesi/şube şirketini satın almak üzere yetkilendirilmesine,

3. Şirket kuruluşunun tamamlanmasını takiben, söz konusu şirketin iştirak olarak şirketimize devredilmesine,

Katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Derhaneli Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38104 Sic. No:736645
Mersis No: 0661 0430 5360 0014

77

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
Kat:12 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

Konuya ilişkin KAP açıklamasına <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1370816> adresinden ulaşılabilir.

02.01.2025 tarihinde yapılan özel durum açıklaması şu şekildedir:

Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin, 40.000.000,00 TL'den tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle % 200 oranında artırılarak 120.000.000,00 TL'ye çıkarılması nedeniyle yapılan 80.000.000,00 TL tutarındaki bedelsiz sermaye artırımına ilişkin pay ihracı ve bununla ilgili olarak Esas Sözleşme'nin 6. Maddesinin tadili Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından onaylanmış olup, 12.12.2024 tarih ve 2024/56 sayılı SPK bülteninde yayımlanmıştır. Bu kapsamda, bedelsiz pay alma hakkı kullanım tarihi 20.12.2024 olarak gerçekleşmiştir.

Sermaye artırım işlemleri 02.01.2025 tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş olup 02.01.2025 tarih ve 11241 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

Konuya ilişkin KAP açıklamasına <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1371240> adresinden ulaşılabilir.

02.01.2025 tarihinde yapılan özel durum açıklaması şu şekildedir:

Şirketimiz tarafından 05.06.2023 tarihinde KAP Özel Durum Açıklaması ile imzalandığı duyurulan, 09.02.2024 tarihinde sözleşme süresinin 6 ay uzatıldığına dair KAP duyurusu yapılan ve son olarak 05.08.2024 tarihinde yapılan KAP açıklaması ile 2024 yılsonuna kadar uzatıldığı bildirilen İhracat Sözleşmesi, 31.12.2024 tarihi itibarı ile, Sözleşme büyüklüğünün yaklaşık %85,74'ü oranında teslimatı gerçekleştirilerek sözleşme tamamlanmıştır.

Konuya ilişkin KAP açıklamasına <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1371244> adresinden ulaşılabilir.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

26.07.2022 tarihinde yapılan ve KAP'ta duyurulan 2021 yılına ilişkin Genel Kurulda, yönetim kurulunun önerisi doğrultusunda, oybirliğiyle kar dağıtılmaması kararı alınmıştır.

10.05.2023 tarihinde yapılan ve KAP'ta duyurulan 2022 yılına ilişkin Genel Kurulda, yönetim kurulunun önerisi doğrultusunda, oybirliğiyle kar dağıtılmaması kararı alınmıştır.

17.07.2024 tarihinde yapılan ve KAP'ta duyurulan 2023 yılına ilişkin Genel Kurulda, yönetim kurulunun önerisi doğrultusunda, geçmiş yıllar zararı olması nedeniyle kar dağıtılmaması kararı alınmıştır.

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veyssel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt/İSTANBUL
Esenyurt V.D. No:19/2023 Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 5360 0014

78

İNTEGRAL
RİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No:2780518/27

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler								
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler								
Sıra	Davacı Taraf	Davalı Taraf	Açılış Tarihi	Mahkeme	Dosya No	Dava Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
1	ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	CASTRUM İLAÇ DOĞAL BESLENME	24.01.2019	İSTANBUL 20.İCRA MÜDÜRLÜĞÜ	2023/31612 (Eski Esas 2019/2572 E.)	CARİ HESAP ALACAĞI	₺58.927,00	Derdest
2	ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	HESCO GIDA SANAYİ VE DIŞ TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ	02.11.2021	İSTANBUL 20.İCRA MÜDÜRLÜĞÜ	2022/3069 E.- (2019/2575E.)	CARİ HESAP ALACAĞI	₺50.763,23	Derdest
3	ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	ÜMÜS YILMAZ	24.01.2019	İSTANBUL 20.İCRA MÜDÜRLÜĞÜ	2022/1177 E. - (2019/2579E.)	CARİ HESAP ALACAĞI	₺47.549,71	Derdest
4	ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TABRA İNŞ. A.Ş.	13.02.2020	İSTANBUL ANADOLU 20. İCRA MÜDÜRLÜĞÜ	2020/7019 E.	CARİ HESAP ALACAĞI	₺38.680,00	Derdest
5	ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	ELİT MARMARİS-KEMAL ÖZDEMİR	22.06.2020	İSTANBUL 2.İCRA MÜDÜRLÜĞÜ	2020/12830 E.	İLAMLARIN İCRASI	₺33.615,00	Derdest
6	ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	CAN OKYAY	10.02.2021	BİGA İCRA MÜDÜRLÜĞÜ	2021/392 E.	CARİ HESAP ALACAĞI	₺5.216,52	Derdest
7	ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	SERKAN KABA	12.2.2020	İSTANBUL ANADOLU 20. İCRA MÜDÜRLÜĞÜ	2020/7020 E.	CARİ HESAP ALACAĞI	₺26.307,00	Derdest
8	ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	AHMET MORGÜL	12.2.2022	İSTANBUL 37. İCRA MÜDÜRLÜĞÜ	2022/5186 E.	CARİ HESAP ALACAĞI	₺33.217,00	Derdest
9	ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	CEDAY GIDA SANAYİ VE TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ	11.09.2019	İSTANBUL 20.İCRA MÜDÜRLÜĞÜ	2019/2574 E.	CARİ HESAP ALACAĞI	₺33.229,66	Derdest
10	ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	BARTU MEDYA FİLM PRODÜKSİYON TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ	16.03.2021	BAKIRKÖY 2. ASLİYE TİCARET MAHKEMESİ	2022/75 Değişik İş	DELİL TESPİTİ	-	Derdest
11	ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	TABRA İNŞAAT	16.12.2020	İSTANBUL ANADOLU 1.ASLİYE TİCARET MAHKEMESİ	2020/721 E.	ALACAK DAVASI (İTİRAZIN İPTALI)	₺26.171,35	Derdest

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 ESERLERİ İSTANBUL
Esenyurt V.D. 37413003611 Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 5360 0014

79

İNTEGRAL
SERMAYE ARTIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısının Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim kurulu aday gösterme	15.057.838	200	1,00	15.057.838,-	12,55
B	Hamiline	-	224.942.162	200	1,00	224.942.162,-	187,45
TOPLAM						240.000.000,-	200,00

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca, 4 veya 6 kişiden oluşacak Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından, diğer yarısı ise (B) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından olmak üzere Genel Kurul tarafından seçilir.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esentepe / İSTANBUL
Esenyurt V.D. Sic. No:736645
Mersis No:0381 0430 5300 0014

81

İNTEGRAL
RİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Sema Tower
Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. Sic. No:4290518427

a) Kardan Pay Alma Hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği II-19.1): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir.

Hak Kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kar payı alma hakkı elde eder.

Yeni Pay Alma Hakkı kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Payları, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan pay sahiplerinin kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen süreçlere uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Şirket Esas Sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

b) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461. kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):

Her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre yeni pay alma hakkına haizdir. SPKn, madde 18 hükmü uyarınca, Yönetim Kurulu'nun pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında karar alabilmesi için Esas sözleşme ile yetki alınması şarttır. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. TTK'nın 461'inci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkraları hükümleri halka açık ortaklıklar için uygulanmaz.

Kayıtlı Sermaye Sistemi'nde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

c) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Pay Tebliği (VII-128.1)):

TTK md 462 uyarınca, Esas sözleşmede veya Genel Kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

Halka açık, anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 25110 / Sic. No:736645
Tic. Sic. No:0381 0430 / 360 0014

82

INTEGRAL
FİRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Saat Sk. Sine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4760518427

ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Aksine Esas Sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde, Genel Kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

TTK md. 417 uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca Genel Kurula katılabilecek Kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi"ne göre düzenler.

Yönetim kurulu, Kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak Genel Kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanlar dikkate alınır.

Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurula katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye, toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir.

Genel Kurula katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır.

Sermaye Piyasası Kanunu 10/A maddesi uyarınca Kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde Genel Kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

g) Oy Hakkı (TTK madde 432, 433, 434, 435, 436 SPKn madde 30)

Her Pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Pay sahipleri oy haklarını Genel Kurulda paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanılır.

h) İtfa Geri Satma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği I.5.I)

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

ı) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.1)

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oya kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

i) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma Satma Hakları Tebliği):

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

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

j) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn, madde.14, TTK. Madde, 437):

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce Şirket'in merkez şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkez ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur.

Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilirler. Bilgi verme yükümlüğü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

k) İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn md. 18/6, 20/2):

TTK md. 445 uyarınca; 446 maddede belirtilen kişiler, kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TTK md.446 uyarınca;

- Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren,
- Toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıktan Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri,
- Yönetim Kurulu
- Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğun sebep olacaksa Yönetim Kurulu üyelerinden her biri, iptal davası açabilir.

TTK md. 451 uyarınca; Genel Kurulun kararına karşı, kötü niyetli iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple şirketin uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

l) Azınlık Hakları (TTK md.411, 412, 420, 439, 531, 559):

TTK md 411 uyarınca; sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan yazılı, olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38105 / T.C. Sic. No:736645
Mersis No: 0851 0430 5300 0014

85

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
Kat:10 Kat:10 / Maslak / İSTANBUL
Maslak V.D. 4732518427

TTK md. 412 uyarınca; pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca; finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca; genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md. 531 uyarınca; haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler.

TTK md. 559 uyarınca; kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra kurulca onaylanmaz.

m) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439):

TTK md. 438 uyarınca; her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer alması bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Yönetim Kurulu 14.01.2025 tarihli toplantısında;

1. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 500.000.000-TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 120.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak üzere %200 oranında ve 240.000.000 TL artırılarak, 360.000.000 TL'ye çıkarılmasına,
2. İş bu sermaye artırımında (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerine (A) grubu imtiyazlı nama yazılı pay, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu hamiline yazılı pay verilmesine,
3. Artırılan 240.000.000 TL sermayeyi temsil eden beheri 1 TL nominal değerli payların, 15.057.838 adet A grubu nama yazılı, 224.942.162 adet B grubu hamiline yazılı olarak ihracına,

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38110 / T.C. No:736645
Mersis No:0381 0430 5350 0014

İNTEGRAL
İM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aşık Mah. Saat Sk. Spine Tower
Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4706518427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

4. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına;
5. Mevcut ortakların %200 oranında yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kullanılmasında 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatının 1,00 TL olarak belirlenmesine,
6. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) 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 kullanılmasından sonra kalan payların 2 iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan Borsa İstanbul A.Ş.'de satışa sunulmasına,
8. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliği'nin 33'üncü maddesine uygun olarak, sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerine ilişkin olarak, iş bu yönetim kurulu karar ekinde verilen raporun onaylanmasına,
9. Sermaye artırımını işlemlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla gerekli başvuruların yapılması, izinlerin alınması, aracılık sözleşmesinin imzalanması ve diğer işlemlerin ifa ve ikmal için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer tüm resmi kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli her türlü işlemlerin yapılması hususunda yönetime yetki verilmesine,

Karar vermiştir.

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

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup başka bir kurum onayına tabi değildir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim kurulu aday gösterme	15.057.838	1,00	15.057.838,-	12,55
B	Hamiline	-	224.942.162	1,00	224.942.162,-	187,45
	TOPLAM				240.000.000,-	200,00

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38109900000 No:736645
Mersis No: 0381 0430 5300 0014

87

ATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
Kat:2 3. Katlıyir / İSTANBUL
Maslak V.D. 447051842

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket ortaklarının yeni pay alma hakkı çerçevesinde nakit sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları payların %200'ü'ni oranında ve payların nominal değeri olan 1 TL olan 1 pay için 1 TL nominal değerli 2 adet yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakkı kullanımını sırasında yeni pay alma fiyatı 1 TL nominal değerli 1 pay için 1 TL olarak belirlenmiştir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 (on) gün içinde başlanacaktır. Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gündür. Bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Şirket'in kurumsal internet sitelerinde (<http://www.etilermarmaris.com.tr> ve <https://www.etilermarmariskuruyemis.com>), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.integralyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B grubu paylar, 2 (iki) iş günü süreyle, nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan Borsa İstanbul Birincil Piyasası'nda satışa sunulacaktır. 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitelerinde (<http://www.etilermarmaris.com.tr> ve <https://www.etilermarmariskuruyemis.com>), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (<https://integralyatirim.com.tr>) internet sitesinde ilan edilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay alma haklarını, ilan edilen kullanım süresi içerisinde hesabının bulunduğu aracı kuruma başvurarak kullanabilirler.

Paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında 1 TL nominal değerli her bir pay 1 TL nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1 TL nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1,- TL nominal değerli her 1 adet payı için 1,- TL nominal değerli 2 adet yeni pay alma hakkı olacak ve 2,- TL ödeyerek yeni pay alma hakkını kullanacaktır.

Borsa İstanbul'da işlem görecektir B grubu payların tasarruf sahiplerine satışında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış Yönetimi" kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BIST'de satış işlemi yapmaya yetkili kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC.A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38105 / T.C. No: 736645
Mersis No: 0851 0430 3300 0014

88

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4789318427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

BİST'te işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0212 298 21 00'dır.

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

Pay bedelleri, T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O. BANKASI A.Ş., GÖKTÜRK KEMERBURGAZ Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR50 0001 5001 5800 7349 3703 97 no'lu özel banka IBAN hesabına yatırılacaktır.

Mevcut pay sahiplerinin şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları payların %200'ü oranında ve 1 TL nominal değerli her 1 pay için 1,00 TL bedel üzerinden 15 gün boyunca alma hakkı bulunmaktadır.

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

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, bu hakkı yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde Borsa'da rüçhan hakları kupon pazarında satabilirler.

Yeni pay alma haklarının kullanılması sonrasında kalan pay olması durumunda bu paylar, B grubu pay olarak 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerinin altında olmamak üzere BİST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Bu durumda, pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde BİST'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O. BANKASI A.Ş. GÖKTÜRK KEMERBURGAZ ŞUBESİ nezdinde şirket adına açılmış olan, yukarıda belirtilen özel hesaba aktarılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların olması halinde BİST Birincil Piyasada satışı yapılacak payların takası işlemi izleyen ikinci iş gününde (T+2) Takasbank A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen mevcut ortaklarımız, yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara başvurarak süresi içinde yeni pay alma bedellerini yatıracaktırlar. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin www.borsaistanbul.com adresindeki kurumsal internet sitesinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0212 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numarası ise 0212 298 23 59-0212 298 23 48-0212 298 22 95 ve 0212 298 25 58'dir.

BİAŞ'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ'nin internet sitesinin http://borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinde yer almaktadır.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38100 Şişli Şt. No:736645
Mersis No:0381 0430 5360 0014

89

INTEGRAL
FİRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Marmarış Mah. Banka Sk. Spring Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780018427

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

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

Halka arzın yeni pay alma hakkı kullanım başlangıç tarihinden önce iptali veya ertelenmesi: Yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle İntegral Menkul Değerler A.Ş'nin ve/veya Şirketin aracılık sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket veya Şirket ortakları, Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında payların satışını/halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturmanın ortaya çıkmış olması, sermaye artırım süresi içinde Şirket' in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde sermaye artırımının / halka arzın iptal edilmesi veya ertelenmesi mümkündür.

Ayrıca SPK'nin II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesi hükmü gereği "İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Ülke genelinde olağanüstü durum veya savaş halinin ilan edilmesi, ekonomik kriz belirtilerinin çok derinleşerek altından kalkılamayacak seviyeye gelmesi gibi nedenlerle halka arzın ertelenmesi söz konusu olabilir.

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

Yoktur.

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

Yeni pay alma hakkı kullanımında ortaklar, Şirket'te sahip oldukları pay oranında (her 1 TL nominal değerli payın yeni pay alım hakkı 2 TL nominal değerli pay olacaktır) yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir.

Yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar halka arz edilecek olup, talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değer / 1 Lot ve katları şeklinde olacaktır. Borsa İstanbul A.Ş.'de asgari işlem tutarı 1 adet karşılığı 1 TL ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3810430 / Sicil No:736645
Meris No: 0361 0430 5360 0014

90

İNTEGRAL
TİC. MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 780518427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

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

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

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

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

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların halka arz yoluyla alınması durumunda ise paylar, işlem tarihinden iki iş günü (T+2) sonra, takas işleminin Takasbank A.Ş. nezdinde gerçekleştirilmesini takiben, yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

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

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

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamıştır.

d) Yeni pay alma hakları:

Aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla (www.kap.org.tr), Şirket'in kurumsal internet sitelerinde (www.etilermarmaris.com.tr ve

www.etilermarmariskuruyemis.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (<https://integralyatirim.com.tr>) internet sitesinde duyurulacak olan tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Tüm gruplar için bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1,00 TL'den satışa sunulacaktır. Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla (www.kap.org.tr), Şirket'in kurumsal internet sitelerinde (www.etilermarmaris.com.tr ve www.etilermarmariskuruyemis.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (<https://integralyatirim.com.tr>) internet sitesinde kamuya duyurulacaktır.

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

Yeni pay alma oranı %200'dür.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Yeni Pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen A ve B grubu pay sahipleri, yeni pay alma haklarına isabet eden pay bedelini, yukarıda ve bu bölümde son paragrafta belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak isterlerse, hak kullanımının yapılacağı 15 günlük süre içerisinde her biri 1 TL nominal değerli pay için 1,00 TL olmak üzere hesaplanacak yeni pay tutarlarını aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktır.

Haklarını kullanmak istedikleri yönündeki iradelerini paylarının bulunduğu aracı kurumlara beyan ederek hak kullanım işlemlerini bu süre içerisinde gerçekleştirebileceklerdir.

Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurullarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının son işlem günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma kupon pazarının açık olduğu süre içinde satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay alma hakkı alım emirleri ile alış işlemini gerçekleştirebilirler.

Pay bedelleri T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O. BANKASI A.Ş., GÖKTÜRK KEMERBURGAZ nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere Şirket adına TR50 0001 5001 5800 7349 3703 97 No'lu IBAN özel hesaba yatırılacaktır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar:

Halen ellerinde hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklar, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içerisinde tamamlanacak şekilde Merkez Adresi: Aşık

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38184 / Sic. No:736645
Mersis No: 0831 0430 5300 0014

92

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4750518427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

Veysel Mh. Süleyman Demirel Cad. Qubba Concept Blok No:10 Esenyurt / İSTANBUL adresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri Borsa'da işlem göremeyecektir. Bunların yeniden Borsa'da işlem görebilmesi, kaydileştirmeleri amacıyla teslim edilerek MKK nezdinde hak sahiplerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

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

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

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

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

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

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

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

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

Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin nakdi (bedelli) sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri yeni pay alma (rüçhan hakkı) haklarının alınıp satılması için Borsa tarafından belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları Pay Piyasasında geçerli olan kurullarla işlem görür. Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki 5. iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B grubu paylar, 2 (iki) iş günü süreyle, nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan Borsa İstanbul Birincil Piyasası'nda satışa sunulacaktır. 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitelerinde (www.etilermarmaris.com.tr ve www.etilermarmariskuruyemis.com), aracı kurumun <http://integralyatirim.com.tr> internet sitesinde ve KAP'ta ilan edilecektir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 381043000004 Sic. No:736645
Mersis No: 0731 0430 5360 0014

93

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 478051842

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Şirket'in kurumsal internet sitelerinde (www.etilermarmaris.com.tr ve www.etilermarmariskuruyemis.com aracı kurumun <https://integralyatirim.com.tr> internet sitesinde ve Kamu Aydınlatma Platformu internet adresinde (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu gazetelerde ilan edilmeyecektir.

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

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Görevi
İzzettin Kaplan	Yönetim Kurulu Başkanı
Seyhan Eripek	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Tunahan Çoban	Yönetim Kurulu Üyesi
Zehra Karadayı	Yönetim Kurulu Üyesi
Cansın Çınar	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Mehmet Fadıl Sezgin	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Murat Kahveci	Danışman
Cihan Şahin	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
Neslihan Özdemir	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi
Ali Korkusuz	Danışman
Yeşim Korkusuz	Danışman
Şeref Gümüşdere	Danışman
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Görevi
Kadir Cenk Ulukartal	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kıvanç Memişoğlu	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aslı Usul Sever	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İbrahim Taşdoğan	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Osman İlker Savuran	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Dr. Bora Eralp	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Deniz Tunca	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Erdem Köşker	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eren Ege Ayışık	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özkan Kahraman	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ayşegül Dicle	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Seda Yalçinkaya Özer	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İsmail Tari	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Deniz Mustafa Gülşen	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Metin Çiğerci	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Serhad Bozacı	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	Görevi
İsmail Koş	Sorumlu Denetçi
Süleyman Hayri Balcı	Sorumlu Denetçi
Ahmet Oruç	Denetçi
Ömer Duman	Denetçi
Sacit Ak	Denetçi
Özgür İnceci	Denetçi
Mehmet Salih Bilge	Denetçi
Alperen Coşkunoglu	Denetçi Yardımcısı

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları 1,- TL nominal değerli her bir pay için 1,- TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1,- TL nominal değer altında kalmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar, başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından Aracı Kuruluşlara tahakkuk ettirilen tutarlar ve pay tutarı üzerinden hesaplanan aracılık komisyonu gibi hizmet bedelleri aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

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

Paylar yeni pay alma hakkının kullanımında 1,- TL nominal değerli pay başına 1,00 TL'den, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1 TL nominal değer altında kalmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 (onbeş) gün süreyle kullanılacaktır.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Eseyurt NİSİPİ (NİSİPİ)
Esenyurt V.D. 38104 / No:10 / SİD No:736645
Merkezi No: 0381 0430 5360 0014

95

İNTEGRAL
TIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal değerin altında kalmamak üzere BİST Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan 2 (iki) iş günü süreyle halka arz edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımı nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır. Satışta Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçları’nın Satışı Tebliği’nde yer alan “Borsa’da Satış” yöntemi kullanılacaktır.

Halka arz süresi iki (2) iş günüdür. Halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket’in kurumsal internet sitelerinde (www.etilermarmaris.com.tr ve www.etilermarmariskuruyemis.com), KAP’da (www.kap.org.tr) ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin (<https://integralyatirim.com.tr>) internet sitesinde ilan edilecektir.

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket ile İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin arasında 14/01/2025 tarihinde Aracılık sözleşmesi imzalanmıştır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Büyükdere Caddesi 59. Sokak No:243 Spine Tower Kat:2 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Telefon	444 1 858
E-Posta	info@integralyatirim.com.tr
İnternet Adresi	https://integralyatirim.com.tr

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

Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti’nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En İyi Gayret	Yoktur	Yoktur	240.000.000	200,00

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.. ile 14/01/2025 tarihinde “Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi” imzalanmıştır. Sermaye artırımı süresi içerisinde yeni pay alma haklarının kullanım sonrası kalan B grubu payların BİAŞ’de satış Aracı Kurum tarafından en iyi gayret

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38104
Mersis No: 0831 0430 5360 0014

96

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4790518427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

aracılığı ile gerçekleştirilecektir. Kurum bu Aracılık Sözleşmesi çerçevesinde aynı zamanda danışman olarak da hizmet verecektir.

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

Sermaye artırımında ihraç edilecek payların halka arzı kapsamında;

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermaye; İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.

Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Aracı Kurumun halka arz komisyonu dışında, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEME İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket payları borsada işlem gördüğü için, yeni paylar yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİST Alt Pazar'da işlem görebilecektir.

26.2. 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 Alt Pazarda işlem görmektedir. Sermaye artırımı nedeniyle çıkarılacak B Grubu paylar da Alt Pazarda işlem görecektir.

26.3. 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 arza konu edilmesi durumunda

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

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38101 - Sic. No:736645
Mersis No: 0810003051000014

97

İNTEGRAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Kat Sk. Spine Tower
No 5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

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

Yoktur.

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

İhraca ilişkin toplam maliyetin aşağıdaki tabloda gösterildiği üzere 1.900.000 TL olacağı, pay başına maliyetin ise 0,0079 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka Arz Tahmini Maliyetler	Tutar (TL)
SPK Kurul Ücreti (0,002)	480.000
Borsa Kota Alma Ücreti (0,0003) (BSMV Dahil)	75.600
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (0,00025) (BSMV Dahil)	63.000
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	682.500
Rekabet Kurumu Payı	96.000
Diğer Maliyetler (Tahmini)	192.000
Toplam Maliyet	1.589.100
Pay Başına Düşen Maliyet	0,00662125
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	240.000.000

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

Yönetim kurulu kararı ile kabul edilip kamuya açıklanan Fon Kullanım Yeri Raporu'na göre halka arzın amacı ve kullanım yeri aşağıdaki gibi belirtilmiştir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleymen Demirel Cad.
No:10 Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3819400000 Sic. No:736645
Mersis No: 0801043053610014

98

TEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Kat: 2 Sk. Spine Tower
No: 5 Kat: 2 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis V.D. 4780918427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

Şirketimiz 2021 yılında başladığı dönüşüm sürecinin bir devamı olarak, Borsa İstanbul'da Yakın İzleme Pazarından Alt Pazara geçiş amacıyla Şubat 2022'de Borsa İstanbul'a başvuru yapmış ve Şirketimiz payları 31.03.2022 tarihinden itibaren Alt Pazarda işlem görmeye başlamıştır. Yine 2022 yılında kuruyemiş üretim ve paketleme tesisi için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapmış olduğumuz 27 milyon TL lik yatırım teşvik belgesi onaylanmış, Mart 2022'de Adıyaman ili Besni ilçesinde, 8.763,13 m2 arsa üzerinde bulunan 1900 m2 kapalı alana sahip fabrika binası satın alınarak, kuruyemiş işleme tesisi yatırımına başlanmıştır. Bir yıllık yatırım sürecinin ardından, yıllık 6.503 ton işleme kapasitesine sahip olan kuruyemiş işleme ve paketleme tesisimiz 26.04.2023 tarihinde açılarak üretim faaliyetlerine başlamıştır.

Şirketimizin başta antepfıstığı ve incir olmak üzere muhtelif türdeki kuruyemiş işleme ve paketleme tesisi kurması ile birlikte, kuruyemiş ticareti faaliyetleri de başlamıştır. 2021 yılında toplam 29,2 milyon TL olan satışlarımız, 2023 yılında 330,6 milyon TL'ye, 2024 yılının ilk 6 aylık döneminde ise 323 milyon TL'ye yükselmiştir. Yeni yatırım ile birlikte şirketimizin aktif büyüklüğü hızla artmış, 2021 yılında 62,5 milyon TL olan toplam varlıklarımız, 30.06.2024 tarihinde 487,2 milyon TL'ye, aynı dönemde maddi duran varlıklar toplamı 2,2 milyon TL'den 100 milyon TL'ye yükselmiştir. Kuruyemiş sektörü, gerek üretim yapan çiftçilerin desteklenmesi amacıyla peşin ödemeler yapılmasını gerektirmesi, gerekse mevsimsellik sebebiyle hammadde alımlarının yılın son çeyreğine yoğunlaşması nedeniyle, yüksek miktarda işletme sermayesine ihtiyaç duyulmasına sebep olmaktadır. Bunun bir sonucu olarak, 2021 yılında 53,9 milyon TL olan toplam dönen varlıklar, 30.06.2024 tarihinde 295,9 milyon TL'ye, 749 bin TL olan kısa vadeli finansal borçlar, 142,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2024 tarihi itibarıyla Şirketimizin kısa ve uzun vadeli toplam finansal yükümlülükleri toplamı 174,9 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirketimizin yatırım sürecinde olduğu bir dönemde, ülkemizin yüksek faiz ve enflasyon dönemine girmiş olması, finansal borçlarının hızlı bir şekilde yükselmesine sebep olmuştur. Finansal borçların büyük çoğunluğunun kısa vadeli olması, faiz oranlarının yüksekliği, Şirketimizin yüksek miktarda finansman gideri ödemesine sebep olmaktadır. 2024 yılının ilk altı aylık döneminde toplam finansman gideri 32 milyon TL'ye ulaşmıştır. Artan finansman maliyetleri, Şirketimiz için nakit sermaye artırımını zorunlu hale getirmiştir.

Yapılması planlanan %200 oranındaki, 240.000.000,- TL'lik nakit sermaye artırımından, sermaye artırımına ilişkin tahmini 1,6 milyon TL'lik maliyetler düşüldükten sonra, yaklaşık 238.410.900,- TL'lik bir nakit girdisi beklenmektedir. Söz konusu fonun üçte ikisi ile (yaklaşık 160 milyon TL) finansal borçların geri ödenmesi, kalan üçte birlik kısmı ile de (78,4 milyon TL) işletme sermayesi ihtiyaçlarının (ham madde alımları, ticari borçların ödenmesi, personel, enerji vb üretim giderleri, gibi) karşılanması planlanmaktadır.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veyssel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3810130 Sic. No:736645
Mersis No: 381013053000014

99

INTEGRAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M.Özkan Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 2700518427

Sermaye artırımından gelecek fonun kullanımı ile birlikte, gerek finansman giderlerimiz azalması yoluyla, gerekse hammadde alımlarında peşin ödemenin sağlayacağı pazarlık gücü ile Şirket karlılığımızın artması beklenmektedir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Aşağıda yapılan hesaplamalar gerçekleştirilecek olan %200 oranındaki bedelli sermaye artırımında tüm pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanacakları varsayımı ile yapılmış olup aksi durumda yapılacak hesaplamalar farklılık arz edecektir.

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

TL	Sermaye Artırımı Öncesi (TL) (30.09.2024)	Sermaye Artırımı Sonrası (TL) (%100 katılım)
Halka Arz Fiyatı		1
Nakit Sermaye Artışı		240.000.000,00
Emisyon Primi		0
Brüt Halka Arz Geliri		240.000.000,00
Sermaye Artırımı Masrafları		1.589.100,00
Net Halka Arz Geliri		238.410.900,00
Özkaynaklar (Defter Değeri) – 2024/9	223.750.229	462.161.129,00
Ödenmiş Sermaye	120.000.000	360.000.000,00
Pay Başına Defter Değeri	1,86459	1,28378
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi TL		-0,58080
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi %		-31,15%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

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

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3810132227 Tic. Sic. No:736845
Mersis No: 0701043053600014

100

INTEGRAL
PİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş Cd. Sait Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780018427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

	Sermaye Artırımı Öncesi (TL)	Sermaye Artırımı Sonrası (TL)
	30.09.2024	Ortakların yeni pay alma hakkını kullanmaması varsayımı
10.01.2025 Tarihli Kapanış Fiyatı		6,67
Mevcut Sermaye		120.000.000
Halka Arz Edilecek Diğer Paylar		240.000.000
Rüçhan Haklarının Hiç Kullanılmadığı Durumda Halka Arz Fiyatı		6,67
Halka Arz Fiyatı		6,67
Halka arz edilecek pay adedi		240.000.000,00
Halka arz hasılatı (Brüt)		1.600.800.000,00
İhraca ilişkin maliyet		4.310.700
Net hasılat		1.596.489.300,00
Özkaynaklar	223.750.229,00	1.820.239.529,00
Ödenmiş Sermaye	120.000.000,00	360.000.000
Pay Başına Defter Değeri	1,86459	5,05622
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi TL		3,19164
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi %		171,17%
Yeni ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi TL		-1,61378
Yeni ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi %		-24,19%

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde ihraççı ile imzalanan sermaye artırımını aracılık sözleşmesi çerçevesinde İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile çalışılmaktadır.

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

Bu izahname; herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 381042222 Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 3361 0430 5300 0014

101

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aşık Mah. Saat Sk. Spine Tower
Kariyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780018427

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Adresi	Görüş/Sonuç
01.01.2021-31.12.2021	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Burhan Akçakıl, SMMM	Maslak Office Building, Maslak Mahallesi Sümer Sokak No:4 Kat:2 Sarıyer 34485 , İstanbul	Olumlu
01.01.2022-31.12.2022	Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	Fatma Zehra KOŞ	Kızılırmak Mah. Dumlupınar Bul. 1443. Cd. No:9, A-3 Blok, Kat:8, D: 313-314, 279-280 06510 Çankaya / ANKARA	Olumlu
01.01.2023-31.12.2023	Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	İsmail KOŞ	Kızılırmak Mah. Dumlupınar Bul. 1443. Cd. No:9, A-3 Blok, Kat:8, D: 313-314, 279-280 06510 Çankaya / ANKARA	Olumlu
01.01.2024-30.06.2024	Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	İsmail KOŞ	Kızılırmak Mah. Dumlupınar Bul. 1443. Cd. No:9, A-3 Blok, Kat:8, D: 313-314, 279-280 06510 Çankaya / ANKARA	Olumlu

İhraççı, bildiği ve ilgili şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Diğer taraftan bu izahnamede yer alan kaynak gösterilen bilgiler, ihraççının kontrolünde olmayıp, izahnamenin düzenlendiği tarih itibarıyla internet sitelerinde mevcut olup, söz konusu bilgilerin daha sonra ihraççının kontrolü dışında kaldırılması veya değiştirilmesi mümkündür.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir. Paylar'ın elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan (Tam Mükellef) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38104300000 Sic. No:736645
Mersis No: 0377043000000014

102

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4750618427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan (Dar Mükellef) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2025 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
158.000 TL'ye kadar	15
330.000 TL'nin 158.000 TL'si için 23.700 TL, fazlası	20
800.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL (ücret gelirlerinde 1.200.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL), fazlası	27
4.300.000 TL'nin 800.000 TL'si için 185.000 TL (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'nin 1.200.000 TL'si için 293.000 TL), fazlası	35
4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.410.000 TL (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.378.000 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Halihazırda kurum kârlarına uygulanmakta olan kanuni oran %25 olup bu oran 7316 sayılı Amme Alacakları Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3510440000 Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 6381 0430 5360 0014

103

INTEGRAL
İNŞAAT VE DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 409518427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0, SPKn'a göre SPK'ca onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlardan %15; ve (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı SPKn'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkarı metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden

sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve sigorta muameleleri vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Döviz, altına veya başka bir değere endekli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki TL karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahi tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esentepe / BEŞİKTAS / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3610 / T.C. No:736645
Mersis No: 0381 0430 5760 0014

106

INTEGRAL
DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Akatlar Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4780018427

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

GVK'nın geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve bu kararda değişiklik yapan muhtelif Bakanlar Kurulu ve Cumhurbaşkanı Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayna kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan Türk vergi mevzuatı uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38 / Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 3360 0014

107

İNTEGRAL
DEĞERLER A.Ş.
M. Ak Mah. Saat 5k. Zeynep Çelebi Cad.
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 778/518427

getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. GVK geçici madde 67'de yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de, GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2025 yılı için 330.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3310000000 Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0381 0430 360 0014

108

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Gaat Sk. Sarıyer / İSTANBUL
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis V.D. 4750018427

yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişikliklerle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 94/6-b maddesi ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21.12.2021 tarih ve 4936 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2021 tarihinden itibaren %10 oranında tevkifat yapılacaktır (gayrimenkul yatırım ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. İlaveten, GVK'ya 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/4 maddesi uyarınca kanuni merkezleri Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisinde bulunmayan anonim ve limited şirket niteliğindeki, kurumlardan edinilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı %50'si, (i) ilgili şirketin ödenmiş sermayesinin en az %50'sine sahip olmak ve (ii) edinilen kar paylarını

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

İlgili kurumlar vergisi beyannamesi verilme süresine kadar Türkiye'ye transfer etmek şartıyla, kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2021 itibarıyla %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2025 yılı gelirleri için 330.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtım sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2021 itibarıyla bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. GVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi oranı 7456 Sayılı Kanun ile 2023'ten itibaren geçerli olmak üzere %25'e çıkarılmıştır. Bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için ise kurumlar

vergisi oranı %30'dur. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (%15) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

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

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt/İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3819/111 E. Ş. No:736645
Mersis No:0381 0430 5160 0014

112

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sağınca Mah. Saat Sk. Şişli/İSTANBUL
No:3 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 477051842

SPK'ya Yapılan Sermaye Artırım Başvurusu İncelenmekte Olup, İzahname SPK Tarafından Henüz Onaylanmamıştır. SPK'nın Onayını Takiben Kesinleşen İzahname Ayrıca İlan Edilecektir.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabilmesi hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Aşık Veysel Mh. Süleyman Demirel Cad. Qubba Concept Blok No:10 Esenyurt / İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.etilermarmaris.com.tr - www.etilermarmariskuruyemis.com 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.)

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38105 / Mh. Sic. No:736645
Mersis No: 0881 0430 5367 0014

113

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Saat Sk. Sancaktepe
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis V.D. 4780518427

- a) Esas Sözleşme
- b) İzahnamede Yer Alması Gereken Dönemlere İlişkin Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
- c) Faaliyet Raporları
- d) Özel Durum Açıklamaları
- e) Kar Dağıtım Politikası
- f) Genel Kurul Toplantı Tutanaqları

2) İhraçının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta ilan Edilme Tarihi
01 Ocak-31 Aralık 2021	16.02.2022
01 Ocak-31 Aralık 2022	10.03.2023
01 Ocak-31 Aralık 2023	16.05.2024
01 Ocak-30 Haziran 2024	27.09.2024

35. EKLER

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 3810 Sic. No:736645
Meras No: 2351 0430 5369 0014

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mısır Çarşısı Kat Sk. Kat:2 Topkapı
No:5 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 270518427