

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

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 20.08.2020 tarihinde onaylanmıştır.

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

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

Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur. Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.etilermarmaris.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.terayatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.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 özeti 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."

26 Ağustos 2020

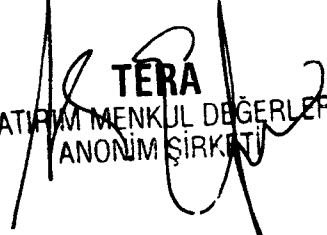


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

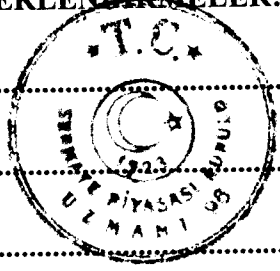
ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Cemalpaşa Yolu No: 17
Etiler 04546 Mah. / SİĞİRCI
Tel: 0216 407 21 01 / 407 21 03
Kartal V.D. 3810430536 Tic. Sic. No: 2735645
Mersis No: 0891 049 930 00014

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:.....	5
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	5
2. ÖZET	7
A—GİRİŞ VE UYARILAR	7
B—İHRAÇÇI.....	7
C—SERMAYE PİYASASI ARACI.....	16
D—RİSKLER.....	20
E—HALKA ARZ.....	22
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	27
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	28
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	29
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	33
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	35
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	43
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	44
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	47
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	54
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	55
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	56
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	56


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

2


ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cemal Paşa Yolu No: 17
06540 Beştepe / Ankara
Tic. Sic. No: 275000
Kara. Sic. No: 275000
Mersis No: 0833 0000 0000 0000 0000 0000 0000 0000 0000 0000

I. BORSA GÖRÜŞÜ:


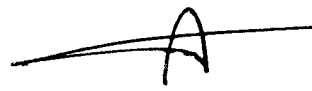
Yoktur.



II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

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.

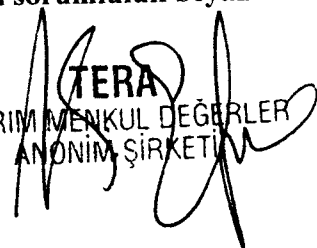
İhraççı Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Birol Yenal Pehlivan Yönetim Kurulu Üyesi 26/08/2020	 Mehmed Nureddin Çevik Yönetim Kurulu Başkanı 26/08/2020
İZAHNAMENİN TAMAMI	

Aracı Kurum: Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Gül Ayşe ÇOLAK Yönetim Kurulu Üyesi 26/08/2020	 Emre TEZMEN Yönetim Kurulu Başkan Vekili 26/08/2020
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.

26 Ağustos 2020

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

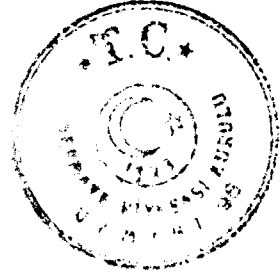

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

5

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Celal Paşa Mahallesi Sok. No:17
Etiler 06816 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272277 / Tic. Sic. No: 272277
Kartal / İstanbul / Türkiye / Tic. Sic. No: 272277
Mersis No: 0831004300001000010

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

26 Ağustos 2020



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

6

ETİLER GIDA VE İÇİŞİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cesur Altın, Nispetiye Sok. No: 17
Kat: 17, Beşiktaş, İstanbul, Türkiye
Tic. Sic. No: 271100, Şirket Sic. No: 271100
Kartal No: 3310040580, Tic. Sic. No: 27110045
İletişim: 0212 640 00 00

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 özete izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

26 Ağustos 2020

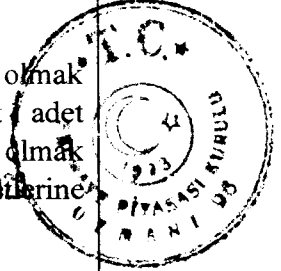
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Cevizli Mahallesi Yeşil Sok. No.4 Kat.17 D.88 Adakule Residence 34846 MALTEPE/ İSTANBUL İnternet adresi: www.etilermarmaris.com.tr Telefon ve faks numaraları: 0216 4072727 – 0216 2907963

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SANAYİ VE
TİCARET A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu
Denetim ve Yatırım
Ticaret Sicil No: 270410
Kartal Mahallesi
Mersis No: 08102020000000000000

B.3	<p>Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi</p>	<p>Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş., büfecilik, hazır gıda, hızlı tüketim ve fastfood ürünlerinin tedarik ve satış hizmetini sağlayan bir işletme olup, kendine ait restoran şubeleri ve ayrıca franchise sistemi ile Türkiye'nin çeşitli bölgelerinde franchise'ları tarafından işletilen restoranları ile hizmet vermektedir.</p> <p>Şirket "Etiler Marmaris" ismi ile 1995 yılında İstanbul Etiler'de faaliyetlerine başlamıştır. 2010 yılında "Etiler İnci Büfe Gıda Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş." ticaret unvanını almıştır. Aynı yıl, tescil edilmiş olan "Etiler Marmaris" markasını satın alarak kendi markası ile büfecilik ve hazır gıda faaliyetlerine başlamıştır.</p> <p>2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda şirket unvanı "Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değişmiştir. Aynı yıl halka arz çalışmalarını tamamlayarak sermayesinin %33,33 oranındaki payları Borsa İstanbul (BİAŞ) bünyesinde işlem görmeye başlamıştır. Halen Yakın İzleme Pazarı'nda "ETILR" kodu ile işlem görmektedir.</p> <p>Mevcut durumda, Türkiye'de 11 ilde olmak üzere, bağlı ortaklığı Dudu Büfe'ye ait 1 adet merkez şube ve 43 adet franchise şube olmak üzere toplam 44 şube ile faaliyetlerine devam etmektedir.</p> <p>Etiler Gıda'nın hasılatı ticari mal satışları, isim hakkı (royalty) gelirleri, franchise gelirleri, franchise yansıtma gelirleri, ciro primleri ve merkeze ait şubelerin gelirlerinden oluşmaktadır.</p> <p>Şirket, Tüketici Gıda Hizmetleri sektöründe Hızlı Servis Restoran/Hazır Yiyecek segmentinde faaliyet göstermektedir.</p> <p>Türkiye gıda hizmetleri sektörü 2014-2018 yılları arası %7.9 büyüyerek 2018 yılında 34.7 milyar USD büyüklüğe ulaşmıştır. Sektör büyümesinde en önemli faktörlerden</p>
-----	---	---

26 Ağustos 2020



ATERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Değer Menkul Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Büyükdere 124/1 Kat: 12
Tel: 0212 349 17 27 Faks: 0212 349 79 63
Kara Tepe 3510400500 T.C. Vatandaşlık No: 736545
Mersis No: 0887 0430 500 00012

		<p>biri turizmdeki iyileşme olarak gösterilmektedir.</p> <p>MarketLine'a göre, Türkiye'de tüketici gıda hizmet gelirleri artışında Türkiye'nin güçlü demografik yapısı ve yemeksepeti.com vb. hizmetlerin yaygınlaşmasının etkin olduğu belirtilmektedir.</p>
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<p>2020 yılının başında Çin'de başlayıp hızlı dünya geneline yayılan yeni tip koronavirüs (Covid-19) salgınıyla birlikte birçok sektörün yanı sıra yeme, içme ve gıda sektörünün de bu süreçten etkilenmiştir.</p> <p>Türkiye'de bu sektörde faaliyet gösteren birçok şirket koronavirüs salgını sürecinde kısa çalışma ödeneği başvurusunda bulunmuş, aynı zamanda birçok şirket yine gel-al servis ile faaliyetlerini devam ettirmiştir. Salgın sürecinde yeme-içme alanında faaliyet gösteren birçok şirketin satışları düşerken, müşteri kayıpları da söz konusu olmuştur.</p> <p>Daha genelde, Tavak Vakfı'nın 2018 yılına ait Türkiye'de Yeme-İçme Sektörünün Boyutları Gastronomi Ekonomisi başlıklı raporuna göre gastronomi ekonomisinde dönen paranın 22 ila 24 milyar dolar arasında olduğu ve Türkiye'de gastronomi konusunda dönen paranın ortalama % 25'inin kültür ekonomisine bağlı olarak oluştuğu bildirilmektedir. Bu açıdan ele alındığında ise özellikle Covid-19 salgınıyla birlikte Türkiye'de turizm kapasitesinin de düşmesiyle birlikte yeme içme sektörünün olumsuz etkilendiği görülmüştür.</p> <p>İhraççı, Covid-19 salgını sürecinde kısa çalışma ödeneği başvurusu yapmıştır. Ayrıca salgın döneminde müşterilerine gel-al servisi ile hizmet vermeyi sürdürmüştür.</p>
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>Şirket'in ana ortakları Altınyığ Kombinaları A.Ş. (Altınyığ) ve Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San. ve Tic.A.Ş. (Gürtaş)'dir.</p> <p>Altınyığ: Altınyığ'ın ana faaliyet konusu; her türlü yağlı tohumlardan gıda ve teknik sinai amaçlı bitkisel yağ üretmek ve rafine</p>

26 Ağustos 2020



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

9

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Cevizli Mah. No: 105
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 241 21 21
Kantarcılar Caddesi No: 12/105
Mers: 08100011000000000000

etmek, satmak, ithal etmek, ihraç etmek, her türlü bitkisel ve hayvansal yağları distilasyona tabi tutmaktır. Altınyag aynı zamanda hammadde, mamul ve artıklarının ve işletme yardımcı malzemelerinin iç ve dış piyasada alımı ve satımını gerçekleştirmektedir.

Altınyag Kombinaları Anonim Şirketi, 1962 yılında Anonim Şirket olarak İzmir, Türkiye'de kurulmuştur. Altınyag'ın kayıtlı adresi: Çınarlı Mahallesi, Ozan Abay Caddesi, No:10 Ege Perla B Kule Kat: 12 Daire:123 Konak /İzmir'dir.

Altınyag 19.12.2018 tarihi itibarıyla İzmir İli, Çiğli İlçesi, Atatürk Organize Sanayi Bölgesinde bulunan yağ üretim tesisini satmıştır ve bugün itibarıyla herhangi bir üretim faaliyeti bulunmamaktadır.

Altınyag Biodizel;

Altınyag Kombinaları A.Ş.'nin sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Altınyag Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. (Altınyag Biodizel) 06.03.2013 tarihinde kurulmuş olup, kuruluş sermayesi 100.000 TL'dir. Altınyag Biodizel 21.03.2013 tarihinde sermayesini 20.200.000 TL arttırarak 20.300.000 TL'ye çıkarmıştır. Artırılan sermaye, 15.04.2013 tarihinde tescil edilmiştir.

Altınyag Biodizel'in merkezi; Çınarlı Mahallesi, Ozan Abay Caddesi, No:10 Ege Perla B Kule Kat: 12 Daire:123 Konak /İzmir'dir.

Altınyag Biodizel'e ait üretim tesisi bulunmamakta olup herhangi bir üretim faaliyeti yoktur.

Gürtaş: Gürtaş'ın ana faaliyet konusu hayvan yemi üretimi ve satışı, zeytinyağı ve bitkisel yağ ticareti, dolmuş ve satış faaliyetleri gerçekleştirmektedir.

Gürtaş'ın kayıtlı adresi: Çınarlı Mahallesi, Ozan Abay Caddesi, No:10 Ege Perla B Kule Kat: 12 Daire:123 Konak /İzmir'dir.

26 Ağustos 2020



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

10

ETİMES GIDA VE TİCARİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlıdır.
D.Ş. No: 2013/100
Tic. Sic. No: 272707
Kameriye Sok. No: 10 Kat: 10
İstanbul / T.C.

Gürtaş 1983 yılında kurulmuştur. Sermayesi, tamamı ödenmiş olup, 15.000.000 TL'dir.

Gürtaş 19.12.2018 tarihi itibarıyla İzmir İli, Çiğli İlçesi. Atatürk Organize Sanayi Bölgesinde bulunan hayvan yemi üretim tesisini satmıştır ve bugün itibarıyla herhangi bir üretim faaliyeti bulunmamaktadır.

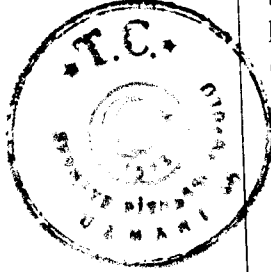
B.6

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanlar ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

26 Ağustos 2020



Ticaret Unvanı Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Oran (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
GÜRTAŞ TARIM ÜRÜN SAN VE TİC A.Ş.	2.812.500	22,77	22,77
SRT CAPITAL SPC LTD.	1.317.915	10,67	10,67
ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.	2.000.000	16,19	16,19
KURTOĞLU ALUMİNYUM PAZARLAMA SANAYİ TİC LTD ŞTİ	1.000.000	8,10	8,10
Diğer	5.221.955	42,27	42,27
TOPLAM	12.352.370	100,00	100,00

Farklı oy hakkına sahip pay grubu bulunmamaktadır.

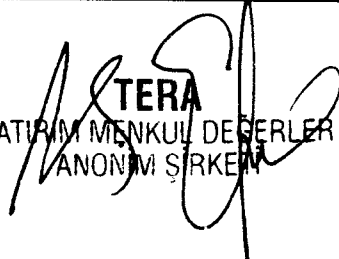
SPKn'nun 26. maddesi kapsamında yönetim kontrolüne sahip bir ortak bulunmamakla birlikte, UFRS 10 kapsamında, Altınyâğ ve Gürtaş Tarım ile birlikte %38,96 oranıyla, Etiler Gıda'yı kontrol ettiğinden finansal tabloları Etiler Gıda ile konsolide hazırlamaktadır.

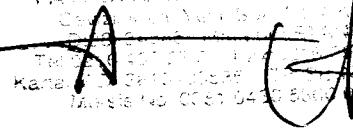
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

11

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN VE TİC A.Ş.
Kontrollenilen Şirketler Grubu
Konsolide Finansal Tabloları
2020 Yılı İçin
Mevsimsel Finansal Tabloları
31.08.2020 Tarihine İlişkin

B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli finansal tabloları ve gelir tablolarından seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.																																																								
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2019 (TL)</th> <th>31.12.2018 (TL)</th> <th>31.12.2017 (TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DÖNEN VARLIKLAR</td> <td>1.723.573</td> <td>3.066.025</td> <td>2.101.019</td> </tr> <tr> <td>DURAN VARLIKLAR</td> <td>10.530.412</td> <td>12.172.584</td> <td>17.328.996</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM VARLIKLAR</td> <td>12.253.985</td> <td>15.238.609</td> <td>19.430.015</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</td> <td>9.026.546</td> <td>12.461.029</td> <td>6.989.405</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</td> <td>1.718.983</td> <td>1.063.153</td> <td>2.348.066</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</td> <td>10.745.529</td> <td>13.524.182</td> <td>9.337.471</td> </tr> <tr> <td>OZKAYNAKLAR</td> <td>1.508.456</td> <td>1.714.427</td> <td>10.092.544</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM KAYNAKLAR</td> <td>12.253.985</td> <td>15.238.609</td> <td>19.430.015</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2019 (TL)	31.12.2018 (TL)	31.12.2017 (TL)	DÖNEN VARLIKLAR	1.723.573	3.066.025	2.101.019	DURAN VARLIKLAR	10.530.412	12.172.584	17.328.996	TOPLAM VARLIKLAR	12.253.985	15.238.609	19.430.015	TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	9.026.546	12.461.029	6.989.405	TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.718.983	1.063.153	2.348.066	TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	10.745.529	13.524.182	9.337.471	OZKAYNAKLAR	1.508.456	1.714.427	10.092.544	TOPLAM KAYNAKLAR	12.253.985	15.238.609	19.430.015																				
	31.12.2019 (TL)	31.12.2018 (TL)	31.12.2017 (TL)																																																							
DÖNEN VARLIKLAR	1.723.573	3.066.025	2.101.019																																																							
DURAN VARLIKLAR	10.530.412	12.172.584	17.328.996																																																							
TOPLAM VARLIKLAR	12.253.985	15.238.609	19.430.015																																																							
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	9.026.546	12.461.029	6.989.405																																																							
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.718.983	1.063.153	2.348.066																																																							
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	10.745.529	13.524.182	9.337.471																																																							
OZKAYNAKLAR	1.508.456	1.714.427	10.092.544																																																							
TOPLAM KAYNAKLAR	12.253.985	15.238.609	19.430.015																																																							
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Özet Gelir Tablosu (TL)</th> <th>31.12.2017</th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Net Satışlar</td> <td>4.059.879</td> <td>5.203.762</td> <td>4.034.484</td> </tr> <tr> <td>Satışların Mahiyeti</td> <td>-2.867.567</td> <td>-3.019.121</td> <td>-2.857.973</td> </tr> <tr> <td>Brüt Kar/Zarar</td> <td>1.192.312</td> <td>2.182.641</td> <td>1.176.511</td> </tr> <tr> <td>Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri</td> <td>-398.955</td> <td>-165.311</td> <td>-9.483</td> </tr> <tr> <td>Genel Yönetim Giderleri</td> <td>-2.307.229</td> <td>-2.553.898</td> <td>-2.257.279</td> </tr> <tr> <td>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</td> <td>181.263</td> <td>254.276</td> <td>1.272.378</td> </tr> <tr> <td>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</td> <td>-1.043.480</td> <td>-1.444.065</td> <td>-1.949.242</td> </tr> <tr> <td>Faaliyet Karı/Zararı</td> <td>-2.576.089</td> <td>-1.726.357</td> <td>-1.827.118</td> </tr> <tr> <td>Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler Net</td> <td>4.898</td> <td>-1.807.676</td> <td>2.370.225</td> </tr> <tr> <td>Finansal Giderler Net</td> <td>-484.875</td> <td>-1.225.225</td> <td>-1.062.887</td> </tr> <tr> <td>Vergi Öncesi Kar/Zarar</td> <td>-2.856.066</td> <td>-4.759.258</td> <td>-519.780</td> </tr> <tr> <td>Stür.Faal.Vergi Geliri/Gideri</td> <td>139.734</td> <td>343.917</td> <td>316.852</td> </tr> <tr> <td>Net Dönem Karı/Zararı</td> <td>-2.716.332</td> <td>-4.415.341</td> <td>-202.928</td> </tr> </tbody> </table>	Özet Gelir Tablosu (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	Net Satışlar	4.059.879	5.203.762	4.034.484	Satışların Mahiyeti	-2.867.567	-3.019.121	-2.857.973	Brüt Kar/Zarar	1.192.312	2.182.641	1.176.511	Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	-398.955	-165.311	-9.483	Genel Yönetim Giderleri	-2.307.229	-2.553.898	-2.257.279	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	181.263	254.276	1.272.378	Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-1.043.480	-1.444.065	-1.949.242	Faaliyet Karı/Zararı	-2.576.089	-1.726.357	-1.827.118	Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler Net	4.898	-1.807.676	2.370.225	Finansal Giderler Net	-484.875	-1.225.225	-1.062.887	Vergi Öncesi Kar/Zarar	-2.856.066	-4.759.258	-519.780	Stür.Faal.Vergi Geliri/Gideri	139.734	343.917	316.852	Net Dönem Karı/Zararı	-2.716.332	-4.415.341	-202.928
Özet Gelir Tablosu (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019																																																							
Net Satışlar	4.059.879	5.203.762	4.034.484																																																							
Satışların Mahiyeti	-2.867.567	-3.019.121	-2.857.973																																																							
Brüt Kar/Zarar	1.192.312	2.182.641	1.176.511																																																							
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	-398.955	-165.311	-9.483																																																							
Genel Yönetim Giderleri	-2.307.229	-2.553.898	-2.257.279																																																							
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	181.263	254.276	1.272.378																																																							
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-1.043.480	-1.444.065	-1.949.242																																																							
Faaliyet Karı/Zararı	-2.576.089	-1.726.357	-1.827.118																																																							
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler Net	4.898	-1.807.676	2.370.225																																																							
Finansal Giderler Net	-484.875	-1.225.225	-1.062.887																																																							
Vergi Öncesi Kar/Zarar	-2.856.066	-4.759.258	-519.780																																																							
Stür.Faal.Vergi Geliri/Gideri	139.734	343.917	316.852																																																							
Net Dönem Karı/Zararı	-2.716.332	-4.415.341	-202.928																																																							
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur. 26 Ağustos 2020																																																								
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																																																								
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	2019 Yılı: Şirketin izahnamede yer alan 31 Aralık 2019 yılına ilişkin bağımsız denetim raporunda şartlı görüş verilmiştir. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı																																																								


TERA
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER
 ANONİM ŞİRKETİ


ETİLER GIDA VE TİCARET
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 ŞİRKETİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
 31 ARALIK 2019 YILI İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
 Kanaatli Olumlu Görüş
 Tarih: 26 Ağustos 2020
 Sayfa No: 01/01/04/2020/001

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

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

İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik 26 Ağustos 2020

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin dönen varlıklarını 7.302.973 TL aşmış olup 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararını 13.219.365 TL, toplam özkaynaklarının 1.508.456 TL olarak raporlanmıştır. Söz konusu durum, Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 376. maddesinde yer alan bir şirketin borca batık durumda bulunduğu şüphesini uyandıran işaretler konusundaki düzenleme kapsamına girdiğinden, Yönetim

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Kurulu'nun anılan maddede belirtilen tedbirleri almasını gerektirmektedir.

2018 Yılı:

Şirketin izahnamede yer alan 31 Aralık 2018 yılına ilişkin bağımsız denetim raporunda şartlı görüş verilmiştir.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Şirket 7 Mart 2020 tarihinde ilişkili tarafı olmayan bağımsız bir değerlendirme firması tarafından hazırlanan değerlendirme raporuna göre, sahibi olduğu Altınyag Kombinaları A.Ş.'ye ait 1 TL nominal bedelli 8.212.357 adet borsada işlem görmeyen A grubu payları, bir adet A grubu payı değeri 0.5932 TL olmak üzere toplam 4.871.571 TL olarak 31.12.2018 tarihli finansal tablolarında muhasebeleştirilmiştir. Altınyag Kombinaları A.Ş için bulunan bu gerçeğe uygun değer Şirket'in 30.06.2018 tarihli gerçeğe uygun değeri olup, aynı değerlendirme firması 30.06.2019 tarihi için ise bir adet A grubu payın değerini 0,2226 TL olarak belirlemiştir. Şirket'in sahibi olduğu Altınyag Kombinaları A.Ş.'ye A grubu payların 31.12.2018 tarihindeki değerine ilişkin güncel bir değerlendirme raporu olmadığından dolayı, ilişikteki 31.12.2018 finansal tablolardaki değeri için herhangi bir görüş bildirememekteyiz.

26 Ağustos 2020



İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin dönen varlıklarını 9.395.004 TL aşmış olup 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararı 8.804.024 TL, toplam özkaynakları 1.714.427 TL'dir. Söz konusu durum, Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 376. maddesinde yer alan bir şirketin borca batık durumda bulunduğu şüphesini uyandıran işaretler konusundaki düzenleme kapsamına girdiğinden, Yönetim Kurulu'nun anılan maddede belirtilen tedbirleri almasını gerektirmektedir. Şirket yönetiminin bu konulara yönelik açıklamaları ve planları 2.1 No'lu finansal tablo dipnotunda

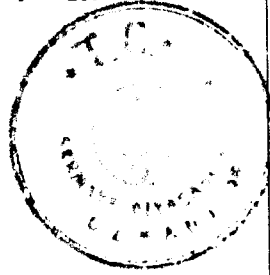
14

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETKİLEN GÜVENCE NİHAİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Tic. Sic. No: 272200
Kara. Sic. No: 272200
Mersis No: 08170002722000000000

		<p>açıklanmıştır. Ancak bu husus, tarafımızca verilen sonucu etkilememektedir.</p> <p>2017 YILI:</p> <p>Şirketin izahnamede yer alan 31 Aralık 2017 yılına ilişkin bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.</p> <p>Dikkat Çekilen Hususlar</p> <p>Denetim görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekeriz.</p> <p>-Dipnot 64'te açıklandığı üzere, ekli finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesi gereği, Şirket'in faaliyetlerini devam ettirebileceği varsayımı ile hazırlanmıştır. Ancak, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarında kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 4.888.386 TL aşmış, aynı tarihte geçmiş yıllar zararları 6.063.057 TL'ye ulaşmış ve Şirket 2017 yılında esas faaliyetlerinden 2.376.089 TL zarar etmiştir. Şirket yönetiminin işletmenin sürekliliğine ilişkin planları Not 64'te açıklanmıştır.</p> <p>-Dipnot 8'de açıklandığı üzere Şirket'in %7,82 oranında sahibi olduğu Altınyag Kombinaları A.Ş.'ye ait 1 TL nominal bedelli 4.692.775 adet borsada işlem görmeyen A grubu payı gerçeğe uygun değerinden gösterilmiştir. Gerçeğe uygun değeri değerlendirme işlemi 31 Aralık 2016 itibarıyla, Şirket'ten bağımsız bir denetim şirketi tarafından yapılmıştır. Bu değerlendirme işlemine göre Şirket'in sahibi olduğu payların toplam değeri 11.487.913 TL olarak hesaplanmıştır.</p> <p>Altınyag Kombinaları A.Ş.'nin B grubu payları borsada işlem görmektedir. Şirket'in sahibi olduğu Altınyag Kombinaları A.Ş.'ye ait 1 TL nominal bedelli 4.692.775 adet payın 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla borsada işlem gören en iyi alış fiyatına göre piyasa değeri 5.819.041 TL'dir.</p>
B.11	<p>İhraçının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması</p>	<p>Şirket'in 31.12.2019 tarihli sona eren finansal tabloları itibarıyla 1.723.573 TL dönen varlığı ve 9.026.546 TL kısa vadeli yükümlülükleri bulunmaktadır. Şirket'in önümüzdeki 12 aylık dönem içerisinde cari</p>

26 Ağustos 2020



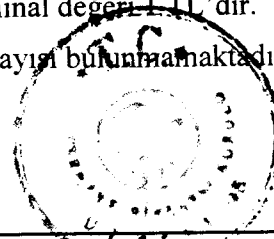
TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

15

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. TİC. A.Ş.
MERSİS NO: 08810400000000000150
KURUM NO: 40727/27/10000000000000000000
KURUM NO: 3910430039
MERSİS NO: 08810400000000000150

	yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur.	
	31.12.2019	
	Dönen Varlıklar	1.723,573
	Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.026,546
	Net İşletme Sermayesi	-7,302,973
	ŞİRKETİMİZ MEVCUT YÜKÜMLÜLÜKLERİNİ KARŞILAYAMAMAKTADIR.	

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	<p>50.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 12.352.370 Türk Lirası olan çıkarılmış sermaye tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %223,82 oranında 27.647.630 Türk Lirası arttırılarak 40.000.000 Türk Lirası'na çıkarılacak, ve sermaye artışı, mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakları) kısıtlanmadan yapılacaktır. İş bu sermaye artırımında A grubu pay sahiplerine A grubu nama yazılı (ISIN: TREEIBG00025) pay ve B grubu pay sahiplerine B grubu (ISIN: TREEIBG00017) hamiline yazılı pay verilecektir.</p> <p>Esas sözleşmenin 7. maddesine göre; Şirket'in işleri ve idaresi, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve iş bu esas sözleşme hükümleri uyarınca 4 (dört) veya 6 (altı) üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından, diğer yarısı ise (B) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından olmak üzere Genel Kurul tarafından seçilir.</p>
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	<p>Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesi 12.352.370 TL, bir payın nominal değeri 1 TL'dir.</p> <p>Ödenmemiş pay sayısı bulunmamaktadır.</p>
	Her bir payın nominal değeri	<p style="text-align: center;">26 Ağustos 2020</p> 

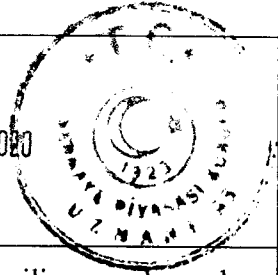
TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

26 Ağustos 2020

C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	<p>Kar'dan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19, TTKmd.507) Payı Hakkı</p> <p>Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md.432, 434, 436)</p> <p>Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn.md.18)</p> <p>Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK md.507)</p> <p>Satma Hakkı (SPKn md.27)</p> <p>Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24)</p> <p>Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn.md.19)</p> <p>Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417)</p> <p>Genel Kurula Davet Ve Katılma Hakkı (SPKn md.29-30, TTK md.414, 415, 419, 425, 1527)</p> <p>Bilgi Alma Ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14)</p> <p>İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6 - 20/2)</p> <p>Azınlık Hakları (TTK md.411, 412, 439)</p> <p>Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.438)</p>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	<p>Şirketin mevcut B grubu hamiline yazılı payları BİST Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir. Sermaye artırımı nedeniyle çıkarılacak B grubu paylar da bu pazarda işlem görecektir. Ayrıca, şirketin A grubu nama yazılı olan payları, borsada işlem görmemektedir.</p> <p>Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. (Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi Madde 41)</p>

26 Ağustos 2020



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

17

ETİLER GIDA VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Sermaye Piyasası Kurulu
Ticaret Sicil No: 271105
Ticaret Sicil Odası No: 1223
Karaiçiçe Bulvarı No: 10/1
Mersis No: 08104010000000000000

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleri ile kar'a iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, %5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.(*)

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

26 Ağustos 2020
Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınmaz.

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.

(*) İlgili hüküm esas sözleşmede eski kalmış olup Kurulun Kar Payı Tebliği uyarınca TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için

		belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.
D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p><u>İhraççı ve faaliyetleri ile ilgili olarak aşağıdaki risklerle karşılaşabilir.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Franchise verilen şubenin yanlış lokasyonda açılması ciro ve kar marjına olumsuz etki edebilir. - Ortaklık faaliyetleri ile ilgili olarak önemli sorumluluklarla karşı karşıya kalabilir. - Şirket ile iş ortaklığı kurmak isteyen girişimcilerin işletme sermayesi gücü olmaması ile gerekli yatırımın devam ettirilememesi riski. - Doğal afetler ve felaketler nedeniyle şubeler ve gayrimenkuller zarar görebilir. - Franchise şubelerimizin sözleşme yapılan yatırımcıların kararları doğrultusunda yada şirketin franchise şube yatırımcısının yükümlülüklerini yerine getirmemesinden dolayı tek taraflı feshi yoluyla kapanma riski mevcuttur. 2017 yılında 10 adet, 2018 yılında 11 adet, 2019 yılında 11 adet ve 2020 yılı güncel durum itibarıyla 9 adet şube kapanışı gerçekleşmiştir. 26 Ağustos 2020 - Pazar ve fiyat riskleri şirketin planlanan mali sonuçlara ulaşmasına etki edebilir. - Kamu kurum ve yetkili otoritelerin getireceği ilave yükümlülükler ortaklığı olumsuz etkileyebilir. - Piyasadaki ekonomik hızlı değişimlerin iş ortaklarının yatırım kararını olumsuz etkilemesi ile büyüme hızının yavaşlaması riski. - Ortaklık iş hacminin yükselmesi ile kredi riskleri ortaya çıkabilir. - Şirket'in deposuna ürün kabulü sürecinde son kullanma tarihi yakın yada geçmiş ürün satın alınması yada kabulü riski.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KURUMUNUN MÜHÜRÜ
26 Ağustos 2020

		<p>- Ortaklık iş ortaklarının olumsuz davranış ve yanlış politikalarından dolayı zarara uğrayabilir.</p> <p><u>İhracçı içinde bulunduğu sektör ile ilgili olarak aşağıdaki risklerle karşılaşabilir.</u></p> <p>- Ülkedeki satın alma gücünün azalması sonucu tüketici tercihlerinin değişmesi ile hazır gıda sektöründeki daralma risk oluşturabilir.</p> <p>- Sektördeki şube kurulum maliyetlerinin artmasına bağlı girişimcinin tercihlerine olumsuz etki etmesi risk oluşturabilir.</p> <p>- Şirket'in içinde bulunduğu sektörün dünyada yaşanan Covid-19 vb. gibi küresel salgınlara bağlı olarak daralması ve satış hacminin azalması risk oluşturabilir.</p> <p>- Şirket'in içinde bulunduğu sektördeki fiyat rekabeti sonucu satış ve karlılığının azalması riski ortaya çıkabilir.</p> <p>Diğer Riskler;</p> <p>- Kur Riski</p> <p>- Faiz oranı riski</p> <p>- Kredi Riski</p> <p>- Likidite Riski</p> <p>- Şirket 31.12.2019 finansal tabloları itibarıyla sermayesini % 89,96 oranında kaybetmesi nedeniyle TTK-376 kapsamındadır.</p> <p>- Şirket faaliyetlerinden kar elde edememekte ve Şirket işletme sermayesi yetersizliğinden dolayı gerekli yatırımları yapamamakta olup bu sebeple zarar etmektedir.</p> <p>- Şirket likidite yaratmak adına ilişkili taraflarından fon kullanmakta ve kamu borçları likidite sıkıntısından dolayı vadelerinde ödenememektedir.</p>
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>- Şirket paylarının fiyatı ortaklık faaliyetlerinden bağımsız bir şekilde genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi, ortaklığın operasyonel ve finansal faaliyeti ile ilgili sonuçlarından ve kar payı ve sermaye artırım</p>

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

26 Ağustos 2020

ŞİRKET GIDA VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Kantar: 0212 251 00 00
Mersis No: 0801 0000 500 00 00

	<p>politikalarından etkilenebilir. Şirket, borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren kar payı dağıtımını yapmamıştır.</p> <p>-Şirket, esas sözleşmesi ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olduğu ölçüde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir veya zarar edebilir.</p> <p>-Global hisse senedi piyasalarında oluşabilecek iniş ve çıkışlar, hisse fiyatını aynı paralelde etkileyebilir,</p> <p>- Türk Lirası'nın diğer para birimlerine karşı değer kaybı, payların değerini düşürebilir.</p>
--	--

E—HALKA ARZ

E.1	<p>Halka arza ilişkin ihraçının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Halka arz sonucunda sağlanacak tahmini brüt nakit girişi: 27.647.630 TL</p> <p>Halka arzla ilgili tahmini toplam maliyet: 126.030 TL</p> <p>Halka arz sonucunda sağlanacak tahmini net nakit girişi: 27.521.600 TL</p> <p>Paylar, yeni pay alma kullanımında 1 TL nominal değerli 1 adet pay 1 TL'den, kullanımdan sonra kalan paylar ise borsa birincil piyasada 1 TL'den aşağı olmamak üzere satılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar, ilgili aracı kuruluşun, komisyon vb ücret politikalarına tabidir. 26 Ağustos 2020</p>																				
		<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Pay Başı İhraca İlişkin Giderler</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kurul Ücreti</td> <td>55.295,26</td> </tr> <tr> <td>Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Hariç)</td> <td>8.294,29</td> </tr> <tr> <td>Rekabet Koruma Fonu</td> <td>11.059,05</td> </tr> <tr> <td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Hariç)</td> <td>1.382,38</td> </tr> <tr> <td>Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Hariç)</td> <td>25.000,00</td> </tr> <tr> <td>Reklam ve Diğer Giderler</td> <td>25.000,00</td> </tr> <tr> <td>Toplam Tahmini Maliyet</td> <td>126.030,98</td> </tr> <tr> <td>1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı</td> <td>27.647.630,00</td> </tr> <tr> <td>Pay Başı Maliyet</td> <td>0,0046</td> </tr> </tbody> </table>	Pay Başı İhraca İlişkin Giderler		Kurul Ücreti	55.295,26	Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Hariç)	8.294,29	Rekabet Koruma Fonu	11.059,05	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Hariç)	1.382,38	Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Hariç)	25.000,00	Reklam ve Diğer Giderler	25.000,00	Toplam Tahmini Maliyet	126.030,98	1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	27.647.630,00	Pay Başı Maliyet	0,0046
Pay Başı İhraca İlişkin Giderler																						
Kurul Ücreti	55.295,26																					
Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Hariç)	8.294,29																					
Rekabet Koruma Fonu	11.059,05																					
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Hariç)	1.382,38																					
Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Hariç)	25.000,00																					
Reklam ve Diğer Giderler	25.000,00																					
Toplam Tahmini Maliyet	126.030,98																					
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	27.647.630,00																					
Pay Başı Maliyet	0,0046																					

E.2

Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Şirket'in 27.647.630 TL tutarındaki nakit sermaye artırım tutarından tahmini halka arz masrafları düşüldükten sonra 27.521.600 TL tutarında fon kaynağı elde edileceği tahmin edilmektedir.

Şirket söz konu fonu yeni şube açılışları, hazır şube alımları ve ticari mal satın almalarında kullanmayı planlamaktadır.

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

1) Yeni Şube Açılışları:

Merkez Şube Açılış Planı		
Şube İsmi	Bölgesi	Yatırım Bütçesi (TL)
Kadıköy - Çarşı	İstanbul	450.000,00
Üsküdar - Çarşı	İstanbul	500.000,00
Ümraniye - Alemdağ Caddesi	İstanbul	400.000,00
Emaar Suquare Avm	İstanbul	750.000,00
Hilltown Avm	İstanbul	600.000,00
Sirkeci	İstanbul	500.000,00
İstinyepark Avm	İstanbul	650.000,00
Akasya Acıbadem Avm	İstanbul	700.000,00
	Toplam	4.550.000,00

2) Hazır Şube Alımları:

26 Ağustos 2020

Devir Alınması Planlanan Hazır Şubeler

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

23

ETİLEN GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SAN. VE TİCARİ A.Ş.
Ordu Bulvarı, Yıldırım Han Hanedanı
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 272277 / Mersis No: 08104003900000000000
Tel: 0212 407 27 27 / Faks: 0212 407 27 28
Kartal V. No: 0810400390 / Tic. Sic. No: 272277
Mersis No: 08104003900000000000

3) Ticari Mal Satın Almaları:

Şirket sermaye artırımından elde edilecek fon kaynağı ile, şube açılışlarının yanı sıra şubelerine satışını yapmakta olduğu ticari mal niteliğindeki gıda ve ambalaj malzemelerinin satın alınması aşamasında, tedarikçilerinden yüksek oranda iskonto alabilmek amacıyla iç piyasadan daha yüklü ticari mal alımı yapmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye artırımından elde edilen fonun önemli bir kısmı ile ticari mal alımı yapmayı planlaması, artması planlanan şube sayılarına istinaden, şubelere satışı yapılan ticari mal niteliğindeki gıda ve ambalaj malzemelerinden sağladığı karlılığını artırma hedefinden kaynaklanmaktadır.

Aşağıda sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerleri tablo halinde verilmiştir.

(TL)

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

26 Ağustos 2020

Bahse konu merkez şube açılışları, şube satın almaları ve franchise şube sayılarını artırma hedeflerimiz sermaye artırımını takip eden 36 aylık süre zarfında gerçekleşmesi planlanmaktadır.

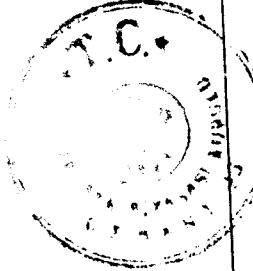
E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

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

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Cebeci Sok. No: 10 Kat: 10
Tel: 0312 407 27 27 Fax: 0312 407 27 28
Kartal: 0312 407 27 27 Tic. Sic. No: 271145
Mersis No: 08170004000000000000000000

		<p>Satılmayan ve kalan payların bulunması halinde bu paylar iptal edilecektir. İhraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkı kullanımında 1 TL, yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar ise nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsada satılacaktır. (Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan payların fiyatı B grubu paylar için geçerlidir. A grubu paylara ilişkin yeni pay alma haklarının tamamının kullanılacağı taahhüt edilmiştir.)</p> <p>Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II- 5.2, sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.</p> <p>Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin, BİST'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.</p>
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı	<p>İhraççı: Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.</p> <p>Yoktur.</p> <p>26 Ağustos 2020</p> 
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	<p>%100 Katılıma Göre;</p> <p>Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli 1 adet paydan oluşan 1 lot pay için sulanma etkisinin tutarı 0,6037 TL ve yüzdesi %494.43'tür.</p>
	Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda	

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANO: ... ŞİRKETİ

25

ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
ORTAKLIK İZİN BELGESİ
Kanaal No: 0310490596 Tic. Sic. No: 276045
Mersis No: 0381 040 500 0012

sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

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

%0 Katılıma Göre;

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

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

Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye	Sermaye
	Artırımı	Artırımı
	Öncesi	Sonrası
	31.12.2019	%0 Katılım
Özkaynaklar	1.508.456	1.508.456
Nakit Sermaye Artışı		27.647.630
Emisyon Primi		58.336.499
Sermaye Artırım Masrafları		126.031
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	1.508.456	87.366.554
Ödenmiş Sermaye	12.352.370	40.000.000
Pay Başına Defter Değeri	0,1221	2,1842
BİST Fiyatı (17/07/2020)		3,11
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		2,0621
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		1688,86%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		-0,9258
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-29,77%

E.7 Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

26 Ağustos 2020

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

26

ETİER GIDA VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
C. 15/11/2019
Tic. Sic. No: 27/11/2019
Kartel: 0810430536 Tic. Sic. No: 2730645
Mersis No: 0821 0430 530 000 10000000

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

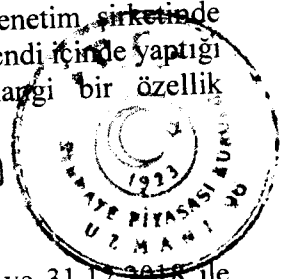
3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

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

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

31.12.2018 ve 31.12.2019 Finansal tablo dönemleri itibarıyla bağımsız denetim şirketinde yaşanan sorumlu ortak ve baş denetçi değişimi, bağımsız denetim şirketinin kendi içinde yaptığı görev dağılımı nedeniyle oluşmuş olan rutin bir değişim olup herhangi bir özellik içermemektedir.

26 Ağustos 2020



4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

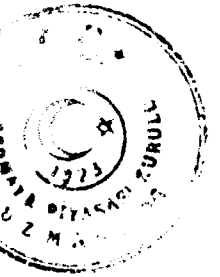
Şirket'in 31.12.2019 dönemine ilişkin konsolide esasına göre düzenlenmiş ve 31.12.2018 ile 31.12.2017 dönemlerine ilişkin ise konsolide olmayan esasına göre düzenlenmiş finansal durum tabloları ve gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİMEN GIDA VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Sermaye Piyasası Kurulundan
Ticaret Sicil No: 271803
Kartal / İstanbul / Türkiye
Mersis No: 34710000000000000000

BİLANÇO (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Dönen Varlıklar	2.101.019	3.066.025	1.723.573
Nakit ve Nakit Benzerleri	282.580	33.686	48.359
Ticari Alacaklar	712.839	398.787	236.867
Diğer Alacaklar	33.492	1.539.306	789.510
Stoklar	149.002	182.955	76.343
Diğer Dönen Varlıklar	403.304	391.489	423.979
Satıs Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	519.802	519.802	148.515
Duran Varlıklar	17.328.996	12.172.584	10.530.412
Maddi Duran Varlıklar	1.085.223	1.112.703	752.957
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.355.860	1.372.890	2.447.409
Finansal Yatırımlar	11.487.913	4.871.571	1.327.221
Yatırım Amacı Gayrimenkuller	3.400.000	3.400.000	3.400.000
Diğer Duran Varlıklar	-	1.415.420	2.602.825
 Aktif Toplamı	19.430.015	15.238.609	12.253.985
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.989.405	12.461.029	9.026.546
Finansal Borçlanmalar	1.751.466	1.508.337	465.555
Ticari Borçlar	1.522.694	776.079	492.776
Diğer Borçlar	2.289.700	7.726.180	5.326.438
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	265.896	806.675	1.407.234
Kısa Vadeli Karşılıklar	800.564	778.896	239.046
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	359.085	864.862	1.095.497
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.348.066	1.063.153	1.718.983
Finansal Borçlanmalar	1.490.110	527.640	1.465.526
Uzun Vadeli Karşılıklar	74.748	121.015	192.227
Ertelemis Vergi Yükümlülükleri	755.254	227.285	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	27.954	187.213	61.230
Özkaynaklar	10.092.544	1.714.427	1.508.456
Ödenmiş Sermaye	11.625.000	12.352.370	12.352.370
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19.957	19.957	19.957
Gecmiş Yıllar Kar / Zararları	-6.063.057	-8.804.024	-13.219.365
Net Dönem Karı / Zararı	-2.716.352	-4.415.341	-202.928
Diğer Özsermaye Kalemleri	7.226.996	2.561.465	2.558.422
TOPLAMI KAYNAKLAR	19.430.015	15.238.609	12.253.985

26 Ağustos 2020



Özet Gelir Tablosu (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Net Satışlar	4.059.879	5.201.762	4.014.484
Satışların Maliyeti	-2.867.567	-3.019.121	-2.897.973
Brüt Kar/Zarar	1.192.312	2.182.641	1.116.511
Brüt Kar Marjı	29,37%	41,96%	27,81%

TEBA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ordu Cad. No: 16 Kat: 5
Tercüme No: 27 02 2019
Kartal / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Mersis No: 083300025000000100000001000000

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	-398.955	-165.311	-9.483
Genel Yönetim Giderleri	-2.307.229	-2.553.898	-2.257.279
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	181.263	254.276	1.272.375
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-1.043.480	-1.444.065	-1.949.242
Faaliyet Karı/Zararı	-2.376.089	-1.726.357	-1.827.118
Faaliyet Kar Marjı	-58,53%	-33,19%	-45,51%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler Net	4.898	-1.807.676	2.370.225
Finansal Giderler Net	-484.875	-1.225.225	-1.062.887
Vergi Öncesi Kar/Zarar	-2.856.066	-4.759.258	-519.780
Sür.Faal.Vergi Geliri/Gideri	139.714	343.917	316.852
Net Dönem Karı/Zararı	-2.716.352	-4.415.341	-202.928

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

26 Ağustos 2020



İhraççı ve faaliyetleri ile ilgili olarak aşağıdaki risklerle karşılaşabilir.

Franchise verilen şubenin yanlış lokasyonda açılması ciro ve kar marjına olumsuz etki edebilir.

- Franchise şube lokasyon seçimlerinde genellikle merkezi konumdaki işlek bölgelerin seçiminde yapılacak hatalar müşteri kaybına sebep olabilmektedir. Yanlış lokasyonun seçilmesi şirket karlılığını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir. Alt yapı yatırımlarının ilgili bölgede yeterli olmaması, elektrik, su ve benzeri girdi maliyetlerinin yüksek olması gibi faktörler kar marjını baskı altına alabilmektedir.

Ortaklık, faaliyetleri ile ilgili olarak önemli sorumluluklarla karşı karşıya kalabilir.

- Şirket, içinde bulunulan sektör itibarıyla gıda güvenliği, halk sağlığı, iş sağlığı ve güvenliği ile hijyen açısından insan sağlığı ile ilgili yasal sorumluluk altında olup, ilgili yükümlülüklerin yerine getirilememesi şirkete karşı yasal yaptırım uygulanma riskini getirmektedir.

Şirket ile iş ortaklığı kurmak isteyen girişimcilerin işletme sermayesi gücü olmaması ile gerekli yatırımın devam ettirilememesi riski.

- Şirket ile iş ortaklığına giren girişimcilerin franchise şube olmanın gerektirdiği finansal gücü zaman içerisinde kaybetmesi sonucu şirketin olumsuz etkilenmesi ve ilgili franchise şubelerin devrolması ya da kapanması riskine yol açabilir.

Şirket ile iş ortaklığı kurmak isteyen girişimcilerin ve personellerinin yetkinlikleri kaybetmesi riski.

İşin gerektirdiği yetkinliklerin franchise şube ve şube personellerinin zaman içerisinde kaybetmesi sonucu faaliyetlerin yavaşlaması, karlılığın ve marka imajının olumsuz etkilenmesi ile birlikte ilgili franchise şubelerin devrolması ya da kapanması söz konusu olabilmektedir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Kıbrıs
Mersis No: 081 501 501 501 501

- Franchise şubelerimizin sözleşme yapılan yatırımcıların kararları doğrultusunda yada şirketin franchise şube yatırımcısının yükümlülüklerini yerine getirmemesinden dolayı tek taraflı feshi yoluyla kapanma riski mevcuttur. 2017 yılında 10 adet, 2018 yılında 11 adet, 2019 yılında 11 adet ve 2020 yılı güncel durum itibarıyla 9 adet şube kapanışı gerçekleşmiştir.

Doğal afetler ve felaketler nedeniyle şubeler ve gayrimenkuller zarar görebilir.

- Şirketin restoran şubelerinin bulunduğu lokasyonlarda oluşabilecek sel, su basını, dolu, deprem ve yangın vb. gibi felaketlere maruz kalınması ile iş kaybına uğraması riski bulunabilmektedir.

Pazar ve fiyat riskleri şirketin planlanan mali sonuçlara ulaşmasına etki edebilir.

- Ülkedeki sektörel pazarda oluşabilecek arz sıkıntısının fiyatlar genel seviyesinde yaratacağı yükselişin ciro ve karlılık üzerinde olumsuz etki meydana getirme riski bulunmaktadır.

Kamu kurum ve yetkili otoritelerin getireceği ilave yükümlülükler ortaklığı olumsuz etkileyebilir.

- Kamu kurum ve yetkili otoritelerin sektörel veya genel anlamda zorunlu kılacağı kural ve uygulamalar ekstra maliyet, müşteri ve ciro azalışı olarak risk teşkil edebilmektedir.

Piyasadaki ekonomik hızlı değişimlerin iş ortaklarının yatırım kararını olumsuz etkilemesi ile büyüme hızının yavaşlaması riski.

- Ekonomik konjonktürde yaşanan değişimlerin iş ortaklarının yatırım kararlarını olumsuz etkilenmelerine sebebiyet verme riski bulunmaktadır.

26 Ağustos 2020

Ortaklık iş hacminin yükselmesi ile kredi riskleri ortaya çıkabilir.

- Şirketin iş hacminin yükselmesi ile ihtiyaç duyacağı işletme sermayesi ihtiyacı doğrultusunda bankalar ve finans kuruluşları nezdinde kredi riskleri artabilmektedir.

Şirket'in deposuna ürün kabulü sürecinde son kullanma tarihi yakın yada geçmiş ürün satın alınması yada kabulü riski.

- Ürün kabulü sırasında gerekli kontrollerin yapılmasına rağmen alınan ürünlerde son kullanma tarihi yakın olanların gözden kaçarak zayı olma riski bulunabilmektedir.

Ortaklık iş ortaklarının olumsuz davranış ve yanlış politikalarından dolayı zarara uğrayabilir.

- Franchise şube girişimcileri tarafından şirketin uygulamakta olduğu politika ve standartlarına uygun davranışlar sergilememeleri şirketi zarara uğratabilme riski taşımaktadır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

İhraççı içinde bulunduğu sektör ile ilgili olarak aşağıdaki risklerle karşılaşabilir.

Ülkedeki satın alma gücünün azalması sonucu tüketici tercihlerinin değişmesi ile hazır gıda sektöründeki daralma risk oluşturabilir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

30

ETİER GIDA VE TİCARİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
CUMHURİYET YOLU NO: 10
KAT: 11
Tel: (0312) 460 11 11
Kara: (0312) 460 11 11
Meris: 460 11 11 11

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

5.4. Diğer riskler:

- Kur Riski

Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibarıyla Amerikan Doları (USD) karşılığı TL cinsinden 691.558 TL döviz açığı bulunmaktadır. Amerikan dolarında yaşanacak %10'luk artış ile karlılıkta 69.156 TL azalma oluşacaktır.

- Faiz oranı riski

Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibarıyla 1.931.081 TL finansal yükümlülüğü bulunmaktadır.

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Grup'un faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

- Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, Kredi Riski olarak tanımlanmaktadır. Şirket 31.12.2019 raporlama tarihi itibarıyla 7.289 TL kredi riski taşımaktadır.

- Likidite Riski

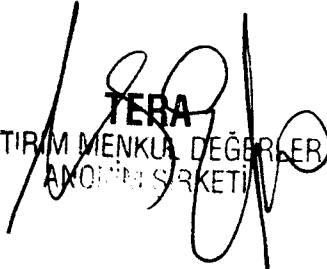
Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

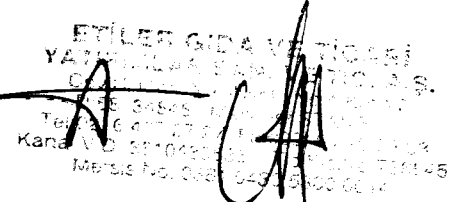
- Şirket 31.12.2019 finansal tabloları itibarıyla sermayesini % 89,96 oranında kaybetmesi nedeniyle TTK-376 kapsamındadır.

- Şirket faaliyetlerinden kar elde edememekte ve Şirket işletme sermayesi yetersizliğinden dolayı gerekli yatırımları yapamamakta olup bu sebeple zarar etmektedir.

- Şirket likidite yaratmak adına ilişkili taraflarından fon kullanmakta, kamu borçlarını geciktirmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklama aşağıdaki tabloda yer almaktadır.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


ETİLER GIDA VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Tic. Sic. No: 270800
Kara. Sic. No: 270800
Mersis No: 080 000 270800 0001

31 Aralık 2019

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıdan Uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	1.931.081	38.051	38.051	-	-	-
Ticari borçlar	492.776	492.776	492.776	-	-	-
Diğer borçlar	5.326.438	5.326.438	5.038.721	287.717	-	-
Ertelenmiş gelirler	251.515	251.515	251.515	-	-	-
Diğer yükümlülükler	905.212	786.486	786.486	-	-	-
Kısa vadeli karşılıklar	239.046	778.896	778.896	-	-	-

6. İHRAÇCI 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 Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

Ticaret Sicil Müdürlüğü: İstanbul

Ticaret Sicil Numarası: 736645

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi: 26 Ağustos 2020

25/05/2010 - Süresizdir.

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

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

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

33

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Cevizli Mahallesi Yeşil Sok. No.4 Kat.17 D.88 Adakule Residence 34846 MALTEPE/ İSTANBUL
Tic. Sicil No: 736645
Kanaat: 0216 4072727
Mersis No: 081500173664500001

Şirket 04.09.2019 tarihinde franchise şubesi olarak hizmet vermekte olan Dudu Büfe İşletmeciliği Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin 61.250 TL sermayesine tekabül eden 25 TL nominal değerindeki, 2.450 adet hissesini toplam 612.500 TL'ye satın alarak Dudu Büfe'yi %100 oranında iştiraki yapmıştır.

Şirket Dudu Büfe paylarının Şükrü Dudu'dan satın alınması sırasında, şirkete ait satış amaçlı gayrimenkulünü 700.000 TL bedel ile Şükrü Dudu'ya devretmiştir. Pay bedeli olan 612.500 TL bedel, devredilen gayrimenkul bedeli ile mahsuplaşarak ödenmiştir. Kalan 87.500 TL bakiye tutar ise Şükrü Dudu'dan her ay 15.000 TL tahsil edilerek kapatılmıştır.

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

Yoktur.

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

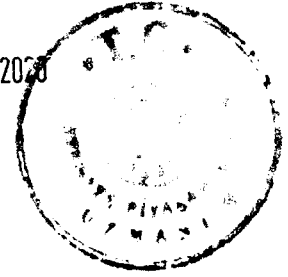
Şirket'in geleceğe yönelik kendine ait şube sayısını ve franchise şube sayısını artırmak amacıyla yapacağı yatırım planları çerçevesinde; yeni şube açılışları, hazır şube satın almaları ile franchise şube sayısını artırmaya yönelik açıklamalarına aşağıda yer verilmiştir.

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

Merkez Şube Açılış Planı

S.No	Şube İsmi	Bölgesi
1	Kadıköy - Çarşı	İstanbul
2	Üsküdar - Çarşı	İstanbul
3	Ümraniye - Alemdağ Caddesi	İstanbul
4	Emaar Suquare Avm	İstanbul
5	Hilltown Avm	İstanbul
6	Sirkeci	İstanbul
7	İstinyepark Avm	İstanbul
8	Akasya Acıbadem Avm	İstanbul

26 Ağustos 2020



Devir Alınması Planlanan Şubeler

S.No	Şube İsmi	Bölgesi
1	Ataşehir Water Garden	İstanbul
2	5. Levent	İstanbul
3	Beşiktaş Çarşı	İstanbul
4	Göktürk	İstanbul

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

34

ETİLER GIDA VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cep Telefon Numarası: 0532 537 20 00
E-posta Adresi: info@etiler.com.tr
Ticaret Sicil No: 278103/00000000000
Kıbrıs Ticaret Sicil No: 278103/00000000000
Mersis No: 080 100 000 000 000 000 0000

5	Göltepe	İstanbul
6	Masko Mobilyacılar	İstanbul
7	Bostancı	İstanbul
8	Başakşehir 5. Etap- 1. Etap Kayaşehir	İstanbul
9	Etiler	İstanbul
10	Florya	İstanbul

Ayrıca şirket, şirket merkezine, franchise şube açılması yönünde gelen talepleri değerlendirerek güncelde mevcut 43 adet olan franchise şube sayısını 78 adet franchise vererek 121 şubeye çıkarmayı hedeflemektedir. Bahse konu merkez şube açılışları, şube satın almaları ve franchise şube sayılarını artırma hedeflerimiz sermaye artırımını takip eden 36 aylık süre zarfında gerçekleşmesi planlanmaktadır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

26 Ağustos 2020

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

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar A.Ş., büfecilik, hazır gıda, hızlı tüketim ve fastfood ürünlerinin tedarik ve satış hizmetini sağlayan bir işletmedir. Şirket kendisine ait restoran şubesinde gerçekleştirdiği soğuk ve sıcak sandviçler, tostlar, tatlılar, kahveler, sıcak ve soğuk içecekler, salatalar, ızgaralar, burgerler, kahvaltı gibi ürünlerin satışının yanı sıra franchise sistemi ile Türkiye'nin çeşitli bölgelerinde franchise'ları tarafından işletilen restoranları ile hizmet vermektedir.

Şirket "Etiler Marmaris" ismi ile 1995 yılında İstanbul Etiler'de faaliyetlerine başlamıştır. 2010 yılında "Etiler İnci Büfe Gıda Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş." ticaret unvanını almıştır. Aynı yıl tescil edilmiş olan "Etiler Marmaris" markasını satın alarak kendi markası ile büfecilik ve hazır gıda faaliyetlerine başlamıştır.

"Etiler Marmaris" 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda şirket unvanı "Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değişmiştir. Aynı yıl halka arz çalışmalarını tamamlayarak sermayesinin %33,33 oranındaki payları Borsa İstanbul (BİAŞ) bünyesinde işlem görmeye başlamıştır. Halen Yakın İzleme Pazarı'nda "ETİLİR" kodu ile işlem görmektedir.

Etiler Gıda, Türkiye'de 11 ilde olmak üzere, bağlı ortaklığı Dudu Büfe'ye ait 1 adet şubesiyle birlikte merkez şube ve 43 adet franchise şube olmak üzere toplam 44 şube ile faaliyetlerine devam etmektedir. Şubelerin bulunduğu bölgeler aşağıda verilmiştir.

- Marmara Bölgesinde 37 Adet
- Akdeniz Bölgesinde 1 Adet
- Ege Bölgesinde 2 Adet
- Karadeniz Bölgesinde 2 Adet
- Güney Doğu Anadolu Bölgesinde 1 Adet

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

35

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SANAYİ VE
TİCARET A.Ş.
Sermaye Pazarı Yatırımları
A.Ş. Şubeleri
Tel: 0212 677 07 07
Karşıyaka - 35100 İstanbul
Mersis No: 0803005000010001

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2017	% Payı	31.12.2018	% Payı	31.12.2019	% Payı
Ürünler						
FRANCHISE ŞUBELERE ÜRÜN SATIŞLARI (Depodan Franchise şubelere satılan gıda, ambalaj ve sarf ürünleri)	2.106.818,92	51,89%	1.530.583,91	29,42%	628.387,96	15,65%
MERKEZ ŞUBE ÜRÜN SATIŞLARI (Şirkete ait restoran şubelerdeki ürün satışları)	240.754,67	5,93%	655.029,96	12,59%	865.728,57	21,57%
Hizmetler						
MERKEZ SATIŞLARI						
FRANCHISE GELİRLERİ (İsim Hakkı ve Devir Bedelleri)	619.989,02	15,27%	1.439.445,12	27,67%	508.983,04	12,68%
ROYALTY GELİRLERİ (Franchise şubelerin aylık merkeze ödediği isim hakkı bedeli)	903.093,23	22,24%	1.094.493,39	21,04%	1.145.673,19	28,54%
MİMARİ PROJE KOMİSYON GELİRLERİ (Şube mimari projelerinden elde edilen komisyon bedeli)	37.230,50	0,92%	213.383,15	4,10%	131.947,19	3,29%
ANLAŞMALI TEDARİKÇİ CİRO PRİM GELİRLERİ (Anlaşmalı firma ürün satışlarından elde edilen primler -Coca cola, Redbull vb.)	151.992,66	3,74%	211.681,88	4,07%	170.884,72	4,26%
RESTORANT OTOMASYON ve TEKNOLOJİK SİSTEMLER HİZMET KOMİSYON GELİRİ (Robotpos A.Ş. -Ticabasa Yazılım Teknolojileri Komisyonu)	-	-	57.144,59	1,10%	216.447,00	5,39%
TEKNOLOJİK SİSTEMLER SATIŞ GELİRİ (Franchise şubelerin yemek sepeti sistemi üzerinden yaptığı satış ciroları etiler gıda hesabına yatmaktadır. Franchise şubelerin borç bakiyeleri düşülerek fatura yansıtılmaları yapılmaktadır.) (Yemek Sepeti Elektronik İletişim Perakende Gıda Lojistik A.Ş.)	-	-	-	-	346.434,33	8,63%
TOPLAM	4.059.879,00	100,00%	5.201.762,00	100%	4.014.484,00	100%

Etiler Gıda'nın hasılat kalemleri ticari mal satışları, isim hakkı (royalty) gelirleri, franchise gelirleri, franchise yansıtma gelirleri, ciro primleri ve merkeze ait şubelerin gelirlerinden oluşmaktadır.

Ticari Mal Satışları (Ürün Satışları):

Etiler Gıda'nın deposundan franchise şubelerine gerçekleştirdiği kırmızı ve beyaz et, baharatlar, soslar, turşular, yağlar, şarküteri ürünleri, içecek ekipmanı ile personel giyim sarf kalemlerinden oluşan satış gelirleridir.

Merkez Şube Ürün Satışları :

Şube Gelirleri hali hazırda Etiler Gıda'nın Dudu Büfe'ye ait merkez şube gelirlerinden oluşmaktadır. Satılan ürünler soğuk ve sıcak sandviçler, tostlar, menüler, tatlılar, kahveler, sıcak ve soğuk içecekler, salatalar, ızgaralar, burgerler, kahvaltılık ürünlerdir.

Franchise Gelirleri:

Franchise şube açılışları esnasında şube kurulum yatırımı franchise sözleşmesi yapılan yatırımcı tarafından üstlenilmektedir. Söz konusu şube kurulum yatırımları Etiler Gıda'nın belirlediği standartlara göre yapılmakta ve Etiler Gıda bu harcamalar üzerinde belirli bir pay almaktadır.

Royalty Gelirleri (İsim Hakkı Gelirleri):

Etiler Gıda, franchise sözleşmesi bulunan şubelerden aylık hasılatın 75.000 TL'yi geçmesi durumunda %3, altında kalması durumunda 2.500 TL isim hakkı bedeli almaktadır. Söz konusu bedel standart sözleşmelerde 2.500 TL iken şubelere özel farklı isim hakkı bedelleri uygulanmaktadır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Tic. Sic. No: 271147
Kartal / İSTANBUL
Mersis No: 34130100000000000000

Mimari Proje Komisyon Gelirleri :

Etiler Gıda, franchise şubelerinin kurulumu aşamasında anlaşmalı çözüm ortakları tarafından şubelerin kurulumu gerçekleştirmekte olup mimar dekorasyon kurulumu ve mutfak ekipmanları kurulumundan mimari proje komisyon gelirleri elde etmektedir.

Anlaşmalı Tedarikçi Ciro Prim Gelirleri:

Franchise şubelerin Etiler Gıda tarafından sağlanmayan içecek, yan ürün gibi ticari mal alımları yine Etiler Gıda tarafından belirlenen tedarikçilerden gerçekleştirilmektedir. Ciro primleri Etiler Gıda'nın söz konusu satışlar üzerinden tedarikçilerden aldığı primleri ifade etmektedir.

Restoran Otomasyon Teknolojik Sistemler Hizmet Komisyon Gelirleri ve Teknolojik Sistemler Satış Gelirleri:

Franchise şubelerde kullanılan yemeksepeti, Joker kullanım, banner hizmeti, Robotpos ve benzeri dışarıdan alınan hizmetler ile yapılan sözleşmelerde taraf Etiler Gıda olup söz konusu uygulama veya hizmetlere ilişkin ödemeler Etiler Gıda tarafından gerçekleştirilerek daha sonra belirli bir kar ile franchise şubelere yansıtılmaktadır. Franchise Yansıtma Gelirleri'nin büyük bölümü *yemeksepeti.com*'a ilişkin gelirlerden oluşmaktadır.

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

Yoktur.

26 Ağustos 2020

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

2020 yılının başında Çin'de başlayıp hızla dünya geneline yayılan yeni tip koronavirüs (Covid-19) salgınıyla birlikte birçok sektörün yanı sıra yeme, içme ve gıda sektörünün de bu süreçten etkilenmiştir.

Şirket, Tüketici Gıda Hizmetleri sektöründe Hızlı Servis Restoran/Hazır Yiyecek segmentinde faaliyet göstermektedir.

TAVAK'ın "Türkiye'de Yeme-İçme Sektörünün Boyutları Gastronomi Ekonomisi (2018)" raporuna göre gastronomi ekonomisinde dönen paranın 22 ila 24 milyar dolar arasında olduğu düşünülmekte ve Türkiye'de gastronomi konusunda dönen paranın ortalama %25'inin kültür ekonomisine bağlı olarak oluştuğu görülmektedir. Bu cironun %67'sini İstanbul, Ankara, İzmir ve Antalya gibi şehirler oluşturmaktadır.

TAVAK'ın aynı raporunda, 10 yıl önce 150 bin olan restoran (lokanta, otel lokantası, fast-food restoranı, eve servis restoranı) sayısının bugün 600 bini geçtiği belirtilmektedir. Ev dışı tüketim harcamalarının %62'lik dilimi gıda sektöründe yapılmış ve bu gıda sektöründeki harcamaların %27'si restoran, %29'u fast-food işletmelerinde yapılmıştır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

37

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cm. No: 27.11.2007/25864 Sayılı
Ticaret Sicil Gazetesi
Kartal/İstanbul
Mersis No: 34710000000000000000

Ev dışı tüketim kategorilerindeki hazır gıda

Fastfood	30	İstanbul	41
Restoran/Cafe	27	Ankara	11
Otel	13	İzmir	15
Pastane	6	Antalya	15
Büfe/Kiosk	5	Adana	4
Yemekhaneler	4	Muğla	7
Eğlence Kanalı	1	Bursa	7
Diğer	14		

İlgili rapora göre Türkiye’de yeme-içme-eğlence sektöründe turizmde kaydedilen başarının da etkisiyle ciddi bir yatırım gözlenmektedir. Hazır yemek sektöründeki bu değişimde önemli rol oynayan bir diğer faktör de turizm sektöründe yaşanan gelişmelerdir. Hazır yemek sektörü; otel, restoran, ayaküstü (fast-food) restoranlar ve tabldot (kurumsal gıda hizmetleri) olmak üzere dört ana kısımdan oluşmaktadır. Bu sektörün bir diğer adı da Ev Dışı Yemek Sektörü’dür.

Deloitte’nin 07.03.2020 tarihli değerlendirme raporunda atıf yapılan MarketLine’in raporuna göre, Türkiye gıda hizmetleri sektörü 2014-2018 yılları arası %7.9 büyüyerek 2018 yılında 34.7 milyar USD büyüklüğe ulaşmıştır. Sektör büyümesinde en önemli faktörlerden biri turizmdeki iyileşme olarak gösterilmektedir.

26 Ağustos 2020

Sektör büyüme hızının 2018-2023 döneminde yavaşlayarak %6.2 olarak gerçekleşeceği, 2023 yılında sektör büyüklüğünün 46.9 milyar USD büyüklüğe ulaşacağı düşünüldüğü ifade edilmiştir.

MarketLine’a göre, Türkiye’de tüketici gıda hizmet gelirleri artışında Türkiye’nin güçlü demografik yapısı ve yemeksepeti.com vb. hizmetlerin yaygınlaşmasının etkin olduğu belirtilmektedir.

EDT pazarı ABD’de 2.1 trilyon TL ile Türkiye’nin 38 katı, Avrupa’da ise 1.6 trilyon TL ile Türkiye’nin 29 katı büyüklüğündedir. Fastfood kanalının payı yüzde 30 ile en yüksek tüketici harcamasının yapıldığı kanal durumundadır. Restoran/cafe yüzde 27 ile ikinci sırada, oteller ise yüzde 13 ile üçüncü sırada yer alırken otellerde yüzde 28’lik bir düşüş hesaplanmaktadır. İstanbul toplam cironun yüzde 41’ini oluştururken Antalya ve İzmir yüzde 15’er pay ile ikinci sırada, Ankara ise yüzde 11 ile üçüncü sırada yer almaktadır.

Kaynakça; Türk Avrupa Eğitim ve Bilimsel Araştırmalar Vakfı (TAVAK) Gastronomi Ekonomisi Raporu-2018

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar A.Ş., büfecilik, hazır gıda, hızlı tüketim ve fastfood ürünlerinin tedarik ve satış hizmetini sağlayan bir işletme olup, kendine ait restoran şubeleri ve ayrıca franchise sistemi ile Türkiye’nin çeşitli bölgelerinde franchise’ları tarafından işletilen restoranları ile hizmet vermektedir.

Türkiye’de bu sektörde faaliyet gösteren birçok şirket koronavirüs salgını sürecinde kısa çalışma ödeneği başvurusunda bulunmuş, aynı zamanda birçok şirket yine gel-al servis ile faaliyetlerini devam ettirmiştir. Salgın sürecinde yeme-içme alanında faaliyet gösteren birçok şirketin satışları düşerken, müşteri kayıpları da söz konusu olmuştur.

ETİLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Osmanlı Bulvarı No: 10
D: 5 Kat: 5
Tel: +90 312 420 00 00 Fax: +90 312 420 00 00
Kartal / İstanbul / Türkiye
Mersis No: 33010000000000000000000000

İhraççı, Covid-19 salgını sürecinde kısa çalışma ödeneği başvurusu yapmıştır. Ayrıca salgın döneminde müşterilerine gel-al servisi ile hizmet vermeyi sürdürmüştür.

Avantajlar

1. Özellikle franchise ortaklık yapımız sayesinde yakalanan marka bilinirliği. Mevcut durumda 43 adet franchise şube ile Türkiye'nin çeşitli lokasyonunda yer alıyor olmak.
2. Kendimize has ıslak sos ve köfte baharatımızın olması.
3. 7/24 hizmet verebilme kabiliyetimiz (şubelerimizin % 80 oranında 7/24 hizmet vermektedir) nedeniyle müşteri bağlılığı.
4. Paket servis ve yemek sepeti ağı ve mobil uyumlu uygulamalar ve portallar üzerinden sipariş alma ve ödeme olanağı.
5. Her m²'ye uyumlu şube concept modelleme (30-70 m² express, 70-120 m² klasik, 120+ m² concept restoran) çeşitliliği sayesinde iş ortaklarının yatırımları için farklı seçenekler sunulması.
6. Mağaza ve şubelerimizde bulunan ürün çeşitliliği (kahvaltı, soğuk-sıcak sandviçler, aperatifler, ana ürünler, dünya mutfağı, salata, tatlılar, sıcak-soğuk içecekler, cafe bistro)
7. Helal sertifikalı ham maddeler kullanılması ve hijyen standartlarının belirlenmesi.
8. Tüm şubelerimize merkezi depomuzdan ticari malzeme tedariki sağlanabilmesi sebebiyle maliyet avantajı oluşmaktadır. Ayrıca, iş ortaklarının gelirleri, düşük maliyet sayesinde yükselmektedir.
9. Ulusal markalar ile merkezi satın alma üzerinden tedarik anlaşması yapılması.
(Coca Cola, Özma Ekmek, Eker Ayran, Çoşkun ve Beşler et mamülleri, Özgüllü, Redbull ve Türkova süt ürünleri)
10. Sevkiyat ağının ve hizmet sürekliliğinin olması ve merkezi depo sayesinde stok tutma lojistik, tedarik maliyetlerinin en optimal düzeyde tutulması sebebiyle maliyet avantajı sağlanmaktadır.

Dezavantajlarımız;

1. Sektör ve pazar olarak gıda restoran, fastfood ve hızlı tüketim malları alanında rakip marka sayısını fazlalığı pazarın dağılımını etkileyebilmektedir.
2. Şirket sektöre girecek yeni markalar veya mevcut markaların yürütebileceği agresif fiyat politikaları ve/veya kampanyaları doğrultusunda artan fiyat rekabeti ortamında satış ve kar kaybına maruz kalabilmektedir.
3. Şirket'in ülkedeki oluşabilecek enflasyonist ortamda, restoran şube açılışlarındaki maliyetlerinin artması, girişimcilerin kararını olumsuz yönde etkilemektedir.

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

Şirket'in ürün satışlarına ilişkin dağılım aşağıdaki gibidir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

39

ETİLER GIDA VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cay. No: 27.081/2007
Etiler Mahallesi, No: 10
Kat: 2
Tel: 0312 440 10 10
Kartal/İstanbul
Mersis No: 35010100000000000000

26 Ağustos 2020

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2017	% Payı	31.12.2018	% Payı	31.12.2019	% Payı
Ürünler						
FRANCHİSE ŞUBELERE ÜRÜN SATIŞLARI (Depodan Franchise şubelere satılan gıda, ambalaj ve sarf ürünleri)	2.106.818,92	51,89%	1.530.583,91	29,42%	628.387,96	15,65%
MERKEZ ŞUBE ÜRÜN SATIŞLARI (Şirkete ait restoran şubelerdeki ürün satışları)	240.754,67	5,93%	655.029,96	12,59%	865.728,57	21,57%
Hizmetler						
MERKEZ SATIŞLARI						
FRANCHİSE GELİRLERİ (İsim Hakkı ve Devir Bedelleri)	619.989,02	15,27%	1.439.445,12	27,67%	508.983,04	12,68%
ROYALTY GELİRLERİ (Franchise Şubelerin ayık merkeze ödediği isim hakkı bedeli)	903.093,23	22,24%	1.094.493,39	21,04%	1.145.671,39	28,54%
MİMARİ PROJE KOMİSYON GELİRLERİ (Şube mimari projelerinden elde edilen komisyon bedeli)	37.230,50	0,92%	213.383,15	4,10%	131.947,19	3,29%
ANLAŞMALI TEDARİKÇİ CİRO PRİM GELİRLERİ (Anlaşmak firma ürün satışlarından elde edilen primler -Coca cola, Redbull vb.)	151.992,66	3,74%	211.681,88	4,07%	170.884,72	4,26%
RESTORANT OTOMASYON ve TEKNOLOJİK SİSTEMLER HİZMET KOMİSYON GELİRİ (Robotpos A.Ş. -Tıkabasa Yazılım Teknolojileri Komisyonu)	-	-	57.144,59	1,10%	216.447,00	5,39%
TEKNOLOJİK SİSTEMLER SATIŞ GELİRİ (Franchise şubelerin yemek sepeti sistemi üzerinden yaptığı satış ciroları etiler gıda hesabına yatmaktadır. Franchise şubelerin borç bakiyeleri düşülerek fatura yanıtımları yapılmaktadır.) (Yemek Sepeti Elektronik İletişim Perakende Gıda Lojistik A.Ş.)	-	-	-	-	546.434,33	8,63%
TOPLAM	4.059.879,00	100,00%	5.201.762,00	100%	4.014.454,00	100%

Satışların bölgelere göre dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir.

26 Ağustos 2020

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Ürünler			
HAMMADDE VE ÜRÜN SATIŞ CİROLARI (Depodan Franchise şubelere satılan gıda, ambalaj ve sarf ürünleri)	2.106.818,92	1.530.583,91	628.387,96
MARMARA BÖLGESİ	2.015.962,17	1.288.040,47	506.432,51
EGE BÖLGESİ	0,00	23.103,78	0,00
AKDENİZ BÖLGESİ	0,00	0,00	26.357,06
İÇ ANADOLU BÖLGESİ	67.705,75	80.974,21	5.949,25
KARA DENİZ BÖLGESİ	23.151,00	73.541,23	52.278,70
GÜNEYDOĞU ANADOLU BÖLGESİ	0,00	64.924,22	37.370,44
MERKEZ RESTORAN ŞUBE SATIŞLARI (Şirkete ait restoran şubelerdeki ürün satışları)	240.754,67	655.029,96	865.728,57
MARMARA BÖLGESİ	240.754,67	0,00	0,00
EGE BÖLGESİ	0,00	655.029,96	865.728,57
Hizmetler			
MERKEZ SATIŞLARI			
FRANCHİSE GELİRLERİ	619.989,02	1.439.445,12	508.983,04

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLEB GIDA VE İÇTİRAİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Ordu Bulvarı No: 10
İzmir - 35100
Tic. Sic. No: 27090
Kanaat Mahallesi No: 10
Mersis: 35 10 02 2709000000000000

(İsim Hakkı ve Devir Bedelleri)			
MARMARA BÖLGESİ	579.989,02	356.383,93	358.983,04
EGE BÖLGESİ	0,00	40.000,00	0,00
AKDENİZ BÖLGESİ	0,00	0,00	40.000,00
İÇ ANADOLU BÖLGESİ	40.000,00	447.000,00	0,00
KARADENİZ BÖLGESİ	0,00	116.271,19	40.000,00
GÜNEYDOĞU ANADOLU BÖLGESİ	0,00	0,00	70.000,00
YURT DIŞI	0,00	479.790,00	0,00
ROYALTY GELİRLERİ (Franchise Şubelerin aylık merkeze ödediği isim hakkı bedeli)	903.093,23	1.094.493,39	1.145.671,19
MARMARA BÖLGESİ	791.093,23	962.260,06	974.454,53
EGE BÖLGESİ	0,00	23.750,00	10.000,00
AKDENİZ BÖLGESİ	3.000,00	0,00	12.250,00
İÇ ANADOLU BÖLGESİ	83.000,00	42.166,67	30.000,00
KARADENİZ BÖLGESİ	26.000,00	56.083,33	89.666,66
GÜNEYDOĞU ANADOLU BÖLGESİ		10.233,33	29.300,00
MİMARİ PROJE KOMİSYON GELİRLERİ (Şube mimari projelerinden elde edilen komisyon bedeli)	37.230,50	213.383,15	131.947,19
MARMARA BÖLGESİ	28.382,50	198.383,15	91.175,00
EGE BÖLGESİ	0,00	0,00	0,00
AKDENİZ BÖLGESİ	0,00	0,00	25.772,19
İÇ ANADOLU BÖLGESİ	8.848,00	15.000,00	0,00
KARADENİZ BÖLGESİ	0,00	0,00	10.000,00
GÜNEYDOĞU ANADOLU BÖLGESİ	0,00	0,00	5.000,00
ANLAŞMALI TEDARİKÇİ CİRO PRİM GELİRLERİ (Anlaşmalı firma ürün satışlarından elde edilen primler -Coca cola, Redbull vb.)	151.992,66	211.681,88	170.884,72
RESTORANT OTOMASYON ve TEKNOLOJİK SİSTEMLER HİZMET KOMİSYON GELİRİ (Robotpos A.Ş. -Tıkabasa Yazılım Teknolojileri Komiyonu)	0,00	57.144,59	216.447,00
MARMARA BÖLGESİ	0,00	24.957,59	141.073,27
EGE BÖLGESİ	0,00	18.840,00	0,00
KARADENİZ BÖLGESİ	0,00	13.347,00	25.932,20
AKDENİZ BÖLGESİ	0,00	0,00	21.104,30
GÜNEYDOĞU ANADOLU BÖLGESİ	0,00	0,00	28.337,23
TEKNOLOJİK SİSTEMLER SATIŞ GELİRİ (Franchise şubelerin yemek sepeti sistemi üzerinden yaptığı satış ciroları etiler gıda hesabına yatmaktadır. Franchise şubelerin borç bakiyeleri düşülerek fatura yansıtılmaktadır.) (Yemek Sepeti Elektronik İletişim Perakende Gıda Lojistik A.Ş.)	0,00	0,00	346.434,33
	4.059.879,00	5.201.762,00	4.014.484,00

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

Yoktur.

26 Ağustos 2020

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

41

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No: 27114
Kantalar Cad. No: 10
Merkez Mah. C/5
06460 Çankaya/ANKARA

Halihazırda şirketin 1 adet merkez şubesi ve 43 adet franchise şubesi olmak üzere toplam 44 şubesi bulunmakta olup 43 anlaşması bulunmaktadır. Şirketin en önemli gelir kaynağı şubelere satılan ticari mallar ve isim hakkı gelirlerinin yanı sıra franchise anlaşmalarından elde ettiği franchise gelirleri ve franchise yansıtma gelirleridir. Söz konusu franchise gelirlerinin toplam hasılatın %50'sinden fazlasını oluşturması sebebiyle yeni anlaşmalar yapılamaması ya da mevcut anlaşmaların iptali şirket gelirini ve karlılığını olumsuz etkileyecektir.

Söz konusu sözleşmeler kapsamında şubeler ile ilişkiler ve şubelerden elde edilen gelir kalemleri şöyledir:

- Sözleşmeler gereği, şubeler kendi inisiyatiflerine göre farklı tedarikçilerden malzeme ve ürün alımı gerçekleştirememektedir. Bunun yerine şirketimizin kendi deposundan ilgili ürün ve malzemeleri satın almaları zorunludur.

- Royalty bedeli

Franchise'dan yıllık ciro üzerinden sözleşmede belirlenen oranlarda, yüzde olarak ödenen ücretler "Royalty gelirlerini oluşturmaktadır.

- Reklam katılım payı

Merkezden yapılan toplu reklam harcamaları için bir fon kurulur ve işletmelerden katkı bedeli toplanır. Bu bedel genellikle sözleşmede belirlenen oranlarda, yüzde olarak ödenen ücretler.

- Şubelere anlaşmalı tedarikçiler ve çözüm ortakları üzerinden sevk edilen ticari mal satış ve hizmetlerinden ciro primi alınması.

- Yeni franchise şubelerden franchise bedeli

Franchise'nin Franchisor'a ödediği bedel: isim, marka veya sistemi kullanma hakkı karşılığında ödenen bir başlangıç ücreti

- Yeni franchise şubelerden anahtar teslim kurulum kazançları aşağıdaki gibidir

Şube Kuruluşunda Komisyon Gelir Kalemleri
Franchise Bedeli Geliri
Mimari Uygulama Proje Komisyon Geliri
Mutfak Ekipmanları Proje Komisyon Geliri
Otomasyon Satış Ekranı Proje Komisyon Geliri

26 Ağustos 2020



7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1 maddesinde yer alan sektörel açıklamalarda, Türk Avrupa Eğitim ve Bilimsel Araştırmalar Vakfı (TAVAK) (www.tavakvakfi.org) Gastronomi Ekonomisi 2018 Raporu kullanılmıştır. Yine izahnamenin 7.2.1 maddesinde yer alan sektörel açıklamalar da, Market Line (www.marketline.com) raporuna atıfta bulunulmuştur.

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

Yoktur.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLEER GIDA VE TİCARİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Kartal, İstanbul / Türkiye
Mersis: 34730122200000000000

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

Küresel boyutta yaşanan Corona (Covid-19) virüs salgını nedeniyle ülke genelinde alınan önlemlerin kapsamının her geçen gün daha da genişletilmesi ve şirketimizde çalışan personel ile ailelerinin sağlık durumlarının korunmasının önemi açısından ve ayrıca çevresel riskler ile etkilerinin ülkemizde yarattığı zorunluluk hali göz önünde bulundurularak işyerimizde 23.03.2020 tarihinden itibaren başlayan yaklaşık 2 aylık bir süre ile 27.04.2020 tarihinde son bulan ücretli idari izin uygulanmıştır.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in ana ortakları Altınyag Kombinaları A.Ş. ve Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic.A.Ş.'dir.

Şirket'in ana ortakları ile faaliyet konularına ilişkin herhangi bağı bulunmamaktadır. İlişkili taraf şirketleri olarak diğer şirketler ile fon kullanımı amaçlı işlemleri bulunmaktadır.

Altınyag:

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

Altınyag Kombinaları Anonim Şirketi 1962 yılında Anonim Şirket olarak İzmir, Türkiye'de kurulmuştur. Altınyag'ın kayıtlı adresi: Çınarlı Mahallesi, Ozan Abay Caddesi, No:10 Ege Perla B Kule Kat: 12 Daire:123 Konak /İzmir'dir.

Altınyag 19.12.2018 tarihi itibarıyla İzmir İli, Çiğli İlçesi. Atatürk Organize Sanayi Bölgesinde bulunan yağ üretim tesisini satmıştır ve bugün itibarıyla herhangi bir üretim faaliyeti bulunmamaktadır.

Altınyag, bitkisel sıvı yağ üretimi olan esas faaliyet konusunun yanı sıra, faaliyet alanının genişletilmesi amacıyla "Madencilik ve Enerji" sektörü alanında da faaliyet gösterebilmesi için esas sözleşme değişikliği yapmıştır. Esas sözleşme değişikliğine ilişkin gerekli izinlerini almış olup genel kurul onayı sonrası tescil edilmesi ile süreç tamamlanacaktır.

Altınyag Biodizel;

26 Ağustos 2020

Altınyag Kombinaları A.Ş.'nin sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Altınyag Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. 06.03.2013 tarihinde kurulmuş olup, kuruluş sermayesi 100.000 TL'dir. Altınyag Biodizel 21.03.2013 tarihinde sermayesini 20.200.000 TL arttırarak 20.300.000 TL'ye çıkarmıştır. Arttırılan sermaye, 15.04.2013 tarihinde tescil edilmiştir.

Altınyag Biodizel'in merkezi; Çınarlı Mahallesi, Ozan Abay Caddesi, No:10 Ege Perla B Kule Kat: 12 Daire:123 Konak /İzmir'dir.

Altınyag Biodizel'e ait üretim tesisi bulunmamakta olup herhangi bir üretim faaliyeti yoktur.

Gürtaş:

Gürtaş'ın ana faaliyet konusu hayvan yemi üretimi ve satışı, zeytinyağı ve bitkisel yağ ticareti, dolun ve satış faaliyetleri gerçekleştirmektedir.

Gürtaş'ın kayıtlı adresi: Çınarlı Mahallesi, Ozan Abay Caddesi, No:10 Ege Perla B Kule Kat: 12 Daire:123 Konak /İzmir'dir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TARIM
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Çiğli İlçesi, Çiğli Sanayi Bölgesi, Atatürk Organize Sanayi Bölgesi, 26.03.2013
Tic. Sic. No: 26.03.2013/123
Kartel No: 26.03.2013/123
Mersis No: 08.81.001.123.00000000000

Gürtaş 1983 yılında kurulmuştur. Sermayesi, tamamı ödenmiş olup, 15.000.000 TL'dir. (31 Aralık 2018: Sermaye 15.000.000 TL, ödenmiş sermaye 15.000.000 TL).

Gürtaş 19.12.2018 tarihi itibarıyla İzmir İli, Çiğli İlçesi, Atatürk Organize Sanayi Bölgesinde bulunan hayvan yemi üretim tesisini satmıştır ve bugün itibarıyla herhangi bir üretim faaliyeti bulunmamaktadır.

Bağlı Ortaklıklar

Şirket'in bağlı ortaklığının detayı aşağıdaki gibidir:

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

Şirket'in bağlı ortaklığı Dudu Büfe faaliyet konusu yurt içinde ve yurt dışında restaurant, lokanta, büfe, bar kafeterya gibi yerleri işletmek ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yürütmektedir. Şirketin hali hazırda Zorlu Center'da 1 adet restoran şubesi bulunmaktadır.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

26 Ağustos 2020

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler									
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Değer Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi İle Kiralayan Kişi Kurum	Kira Dönemi	Kira Tutarı (TL)	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Mesken	2016	100	EDİRNE	148.514	DAİRE	BOŞ	-	-	-
Mesken	2016	180	İSTANBUL	3.400.000	MESKEN	MEHMED NUREDDİN ÇEVİK	01.01.2019-31.12.2019	120.000	120.000
Taşıtlar	-	-	-	47.826	-	-	-	-	-
Demirbaşlar	-	-	-	586.449	-	-	-	-	-
Özel Maliyetler	-	-	-	118.682	-	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	4.301.471	-	-	-	-	-

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi

Yoktur.

STERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER CİDDİ VE TİC.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Tic. Sic. No: 270906
Kara. Sic. No: 270906
Mersis No: 347100027090600001

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

Yoktur.

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

31.12.2019

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın Aynı Haklar Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Verilme Tarihi	Tutarı
DAİRE(*)	İPOTEK	ALBARAKATÜRK	Kredi	2017	1.000.000

(*)Kaya Sınai Yatırımlar Yatırımlar Holding A.Ş ile 27.04.2015 tarihinde imzalanan sözleşmeden doğan stok zayi alacaklarına istinaden Trabzon ili Yomra ilçesinde bulunan 2 adet gayrimenkul alınmış olup, Şirket bu gayrimenkullerin 1 adetini 2017 yılında diğerini ise 2019 yılı içerisinde satmıştır. 2019 yılı içerisinde satılmış olan daire üzerinde 1.000.000 TL tutarında birinci dereceden ipotek bulunmakta olup 2020 yılı Mart ayında kaldırılmıştır.

Güncel durum itibarıyla Albaraka Türk lehine verilmiş olan 1.000.000 TL tutarındaki ipotek kaldırılmıştır. Güncel durum itibarıyla söz konusu dairede herhangi bir ipotek ve kefalet bulunmamaktadır.

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

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amacı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Kadıköy rezidans	9.09.2016	3.400.000*	14.10.2016 ÖZL-2016-085	Yatırım Amacı	-

(*) Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri Koza Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 14 Ekim 2016 tarihli değerleme raporuna göre 3.400.000 TL olarak hesaplanmıştır. Gayrimenkulün maliyet değeri 1.895.162 TL olup, yeniden değerlendirme çalışması sonucu oluşan değerlendirme farkı finansal tablolara yansıtılmıştır.

26 Ağustos 2020

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:

MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (TL)	Net Defter Değeri		
	2017	2018	2019
Haklar	1.337.812	1.358.497	1.341.848
Şerefiye	-	-	1.099.398
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	18.048	14.393	6.161
Toplam	1.355.860	1.372.890	2.447.407

Maddi Olmayan Duran Varlıklar hesabının %55'i "Etiler Marmaris" markasının haklarından oluşmakta olup TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardı uyarınca; sınırsız yararlı ömre sahip bir maddi olmayan duran varlık itfa edilmez. Bu nedenle Şirket'e ait isim hakkı bedeli markalar

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No: 270900
Kartal, İstanbul
Mersant Bankası A.Ş. Şubesi

statüsünde olduğundan “Haklar” adı altında sınıflandırılmış olup, amortisman ayrılmamıştır. Maddi Olmayan Duran Varlıklar hesabının %45'i ise Şerefiye'den oluşmakta olup 4 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Dudu Büfe İşletmeciliği Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin %100 oranındaki hissesini, 612.500 TL'ye iktisapta bulunmasından kaynaklanmaktadır. İlgili iktisap sonucu konsolide finansal tablolarda 1.099.398 TL tutarında şerefiye muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2018: Yoktur, 31 Aralık 2017: Yoktur).

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

Şirket'e ait “Etiler Marmaris” markasının isim hakkı bedeli markalar statüsünde olması nedeniyle, marka bilinirliğine dayalı olarak şirketin franchise şubeler vermesi yoluyla elde ettiği toplam gelirin %50'den fazlasını oluşturmaktadır. Bu kapsamda 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hasılatın diğer gelir tutarının 508.983 TL'si franchising gelirlerinden, 1.145.671 TL'si royalti gelirlerinden, 170.885 TL'si ciro primi gelirlerinden oluşmaktadır.

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:

Yoktur

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

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları Etiler Marmaris markasından oluşmaktadır. Şirket, TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardı uyarınca 31.12.2012 tarihinde Etiler Marmaris markasının satın alınmasında ödenen 2.012.084 TL tutar ile haklar altında muhasebeleştirilmiştir. 31 Mart 2015 tarihinde yapılan değerlendirme çalışması sonucunda değer 1.321.920 TL'ye indirildiği ve bu tarihten sonra herhangi bir değer düşüklüğü görülmediği ve güncel finansal tablolarda bu değer üzerinden takip edildiği belirtilmiştir.

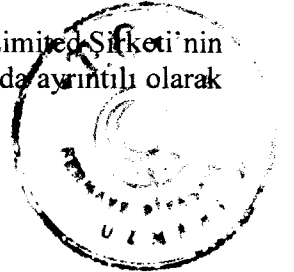
9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

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:

Grup 4 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Dudu Büfe İşletmeciliği Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin %100 oranındaki hissesini, 612.500 TL'ye iktisapta bulunmuş olup aşağıdaki tabloda ayrıntılı olarak yer almaktadır.

Satın alınan varlıklar, net	4 Eylül 2019
Nakit ve nakit benzerleri	5.940
Stoklar	7.185
Diğer alacaklar	108.465
Maddi duran varlıklar	70.931
Ertelemiş vergi varlığı	2.387
Diğer borçlar	678.750
İktisap edilen net varlıklar	(486.898)
Toplam iktisap tutarı (%100)	486.898
Şerefiye	1.099.398
Toplam bedel	612.500



26 Ağustos 2020

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM
ŞİRKETİ
Tic. Sic. No: 276487 / M. Sic. No: 276487 / Şişli
Kadıköy / İstanbul / Türkiye / Tic. Sic. No: 276487
İstanbul / Türkiye / Tic. Sic. No: 276487

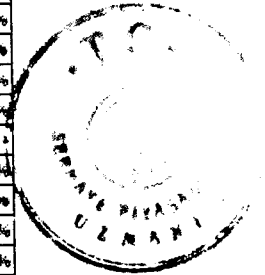
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

BİLANÇO (TL)	2017-2018		2018-2019		
	31.12.2017	31.12.2018	Değişim	31.12.2019	Değişim
Dönen Varlıklar	2.101.019	3.066.025	45,93%	1.723.873	-43,78%
Nakit ve Nakit Benzerleri	282.580	35.686	-87,00%	48.359	45,50%
Ticari Alacaklar	712.839	398.787	-44,06%	236.867	-40,00%
Diğer Varlıklar	33.492	1.539.306	4496,04%	789.518	-48,71%
Sözleşmeler	146.002	182.955	22,79%	76.343	-58,27%
Diğer Dönen Varlıklar	403.304	391.489	-2,93%	423.979	8,30%
Sermayeye İlişkin Finansal Durum Varlıkları	519.802	519.802	0,00%	148.515	-71,43%
Duran Varlıklar	17.328.996	12.172.584	-29,76%	10.530.412	-13,49%
Maddi Duran Varlıklar	1.085.223	1.112.705	2,53%	752.957	-32,33%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.355.860	1.572.890	1,26%	2.447.409	78,27%
Finansal Yatırımlar	11.487.913	4.871.571	-57,59%	1.327.221	-72,76%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.400.000	3.400.000	0,00%	3.400.000	0,00%
Diğer Duran Varlıklar	-	1.471.420	-	2.602.825	83,80%
Alın Toplamı	19.430.015	15.238.609	-21,57%	12.263.985	-19,59%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.989.405	12.461.029	78,28%	9.026.546	-27,54%
Finansal Borçlanmalar	1.751.466	1.508.337	-13,88%	465.555	-69,13%
Ticari Borçlar	1.522.694	776.079	-49,03%	492.776	-36,50%
Diğer Borçlar	2.285.700	7.726.180	237,43%	5.526.438	-51,00%
Çalışanlara Sağlanan Faydaları Kaplamında Borçlar	265.896	806.675	203,38%	1.407.234	74,45%
Kısa Vadeli Karşılıklar	800.564	778.896	-2,71%	239.646	-69,31%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	359.085	864.862	140,85%	1.095.497	26,67%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.348.066	1.063.153	-54,72%	1.718.983	61,60%
Finansal Borçlanmalar	1.490.110	527.640	-64,59%	1.465.526	177,75%
Uzun Vadeli Karşılıklar	74.748	121.015	61,90%	192.327	58,85%
Erteleme Vergi Yükümlülükleri	753.254	227.285	-69,91%	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	27.954	187.213	569,72%	61.230	-67,20%
Ortaklıklar	10.092.544	1.714.427	-83,01%	1.508.456	-12,01%
Odenmiş Sermaye	11.625.000	12.352.370	6,26%	12.352.370	0,00%
Karları Ayrılan Karlılanımlar Yedekleri	19.957	19.957	0,00%	19.957	0,00%
Geçmiş Yıllar Karları Zararları	-6.063.057	-8.804.024	-45,21%	-13.219.365	-50,15%
Net Dönen Karları Zararları	-2.716.352	-4.415.341	-62,55%	-202.828	95,40%
Diğer Oranlayıcı Kalemler	7.226.996	2.561.465	-64,56%	2.558.422	-0,12%
TOPLAM KAYNAKLAR	19.430.015	15.238.609	-21,57%	12.263.985	-19,59%

26 Ağustos 2020



(*)Sermaye Piyasası Kurulunun 21.11.2019 tarih, 67/1519 sayılı toplantısında alınan kararında bildirilen hususlar sonucunda, Şirket'in finansal yatırımlarının değerine ilişkin olarak hazırlanan yeni değerlendirme raporları çerçevesinde ve Karya Tarım ve Gıda San. Tic. Ltd. Şti. ile arasındaki ihtilaf nedeniyle açılan Küçükçekmece 4. İcra Mahkemesi nezdindeki icra takibinin ertelenmesi için iade alması kesin olmayan 1.020.000 TL tutarındaki teminat tutarı ile Altınyay' dan 975.000 TL tutarındaki alacak senedinin sınıflandırma hatalarına ilişkin olarak Şirketin geçmişe yönelik düzeltmeleri yapılarak bağımsız denetimden geçirilen izahnamede yer alan 31.12.2018 tarihli finansal tabloları ile 30.06.2018, 30.09.2018 ve 2019 yılı ara dönem Finansal Tabloları 02.06.2020 tarihinde yapılan 2019 yılı olağan genel kurul toplantısında oybirliği ile kabul edilmiştir.

Dönen Varlıklar

Şirketin 2019 yılında dönen varlıklarındaki %44 lük azalışın ise en büyük sebepleri ise Trabzon Yomra'daki daire satışıyla birlikte satış amaçlı gayrimenkullerin azalması ve diğer alacak bakiyesinin

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Yomra Yemirli Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Kartal, İstanbul, Türkiye
Mersis No: 0801 0400 0000 0000 0000 0000

azalmasıdır. Şirketin 2018 yılında dönen varlıklarındaki 2017 yılına göre görülen %46'lık artışın en büyük sebebi diğer alacaklar hesabının artışından kaynaklanmaktadır. Diğer alacaklardaki artışın detayları incelendiğinde en yüksek artış ilişkili taraf bakiyesi olan Mehmed Nureddin Çevik bakiyesinden gelmektedir. Tutarın sebebi ise Mehmed Nureddin Çevik'ten alınan vadesi gelmemiş müşteri çeklerinden dolayı şirketin alacağını bulunmasıdır.

Diğer Dönen Varlıklar

2019 yılında diğer dönen varlıklardaki artış, devreden KDV'deki artıştan kaynaklanmaktadır. 2018 yılında diğer dönen varlıklardaki azalış, devreden KDV'deki artışa rağmen imzalanan franchise şube sözleşmelerine istinaden oluşturulan gelir tahakkuklarında gerçekleşen azalıştan kaynaklanmaktadır.

Finansal Yatırımlar

Şirket 2017 yılında Esra ÇEVİK'ten borsada işlem görmeyen A grubu imtiyazlı 4.209.266,29 TL değerindeki ALYAG hisselerini satın almıştır. Şirket ayrıca 29.12.2017 tarihinde Artı Yatırım Holding A.Ş.'den 483.509 adet hisse alımı yapmış ve kalan 3.519.581 TL ise Altınyag sermaye artırımından gelmiştir. İlgili hisseler SPK lisansı olan bağımsız bir değerlendirme şirketinin değerlendirme raporuna istinaden gerçeğe uygun değeri üzerinden gösterilmiştir. Yıllar içinde baz alınan hisse değerlendirme raporunda değişiklik olduğundan dolayı baz alınan raporlarda oluşan değerlendirme farklılığından dolayı düşüş yaşanmıştır. Satın alınan hisselerden 2.250.000 lot hisse 28.06.2019 tarihinde Mehmed Nureddin Çevik'e 5.400.000 TL bedel ile satılmıştır.

Duran Varlıklar

Şirket'in 2019 yılında Bağlı ortaklık alımından kaynaklı oluşan şerefiye tutarı ve TFRS 16 kapsamında muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlığı duran varlıkları arttırırken, finansal yatırımlar ve diğer alacaklardaki azalışlar sonucu dönem sonu itibariyle duran varlıklar nette %13'lük azalış meydana gelmiştir.

Şirketin 2018 yılında duran varlıklarındaki %30 luk azalışın en büyük sebebi finansal yatırımlarındaki azalıştan kaynaklanmaktadır. Finansal tablolarda Şirket'in %,7,82 (31.12.2017 :%,7,82) oranında sahibi olduğu Altınyag Kombinaları A.Ş.'ye ait payları bağımsız bir değerlendirme kuruluşuna değerlendirilerek finansal tablolarda gerçeğe uygun değerinden göstermektedir. İki dönem arasındaki değerlendirme farkından dolayı 2018 de değer azalışı gerçekleşmiştir.

Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

26 Ağustos 2020

Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş ile 27.04.2015 tarihinde imzalanan sözleşmeden doğan stok zayıf alacaklarına istinaden Trabzon ili Yomra ilçesinde bulunan 2 adet, Edirne ili Merkez ilçesinde bulunan 1 adet gayrimenkul alınmıştır. İlgili gayrimenkullerin likidite sağlamak için satış amacı düşüncesinden dolayı, "Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır. Şirket Trabzon Yomra'daki gayrimenkullerin 1 adetini 2017 yılında diğerini ise 2019 yılı içerisinde satmıştır. Edirne'de bulunan gayrimenkulün ise 2020 yılında satılması planlanmaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in Kadıköy'de bulunan Residence'dır. Şirket buradan kira geliri elde etmektedir. Ayrıca bu daire 2016 yılında değerlendirilerek mali tablolarda gerçeğe uygun değeri üzerinden gösterilmiştir. Söz konusu gayrimenkul Mehmed Nureddin Çevik'e kiralanmış olup 2019 yılında yıllık 120.000 TL kira geliri elde edilmiş olup, 2020 yılında ise aylık 11.500 TL kira geliri elde edilmektedir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ŞİRKETİN GİRİŞ VE ÇIKIŞI
YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Cayırhan
Kartepe
Mersis No: 08100012400000000000

SPKn. ve TTKn. hükümleri çerçevesinde Şirket'in sermaye kaybına ilişkin 10.04.2020 tarihli yapmış olduğu KAP açıklaması aşağıda yer almaktadır.

"Şirketimizin 01.01.2019 - 31.12.2019 dönemine ilişkin mali tablolarının tetkiki neticesinde, Türk Ticaret Kanunu'nun 376. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.04.2014 tarih 11/352 sayılı ve 04.10.2018 tarih 49/126 sayılı kararları uyarınca şirketimizin 12.352.370 TL olan ödenmiş sermayesi ve 19.957 TL olan kanuni yedek akçe toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığı tespit edilmiştir.

Bu kapsamda,

Şirketimizin 30.07.2018 ve 01.08.2019 tarihlerinde kamuya açıklanmış olan bedelli sermaye artırımı kararlarımıza ilişkin başlatılan sermaye artırımı süreçlerimiz en son Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.11.2019 tarih, E.14807 sayılı yazıları ile şirketimize bildirilmiş olan ve SPK'nın 21.11.2019 tarih ve 67/159 sayılı toplantısında alınan kararı ile reddedilmiştir.

Şirketimiz reddedilen sermaye artırımı başvuruları çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun sermaye artırımı süreçlerimizde gerekli gördüğü değerlendirme raporları ve buna bağlı geçmiş dönem Finansal Tablo düzeltmelerini yapmış ve bedelli sermaye artırımına en kısa sürede Sermaye Piyasası Kurulundan izin için tekrar başvuracaktır.

Şirketimiz 31.12.2019 tarihli Mali Tablolarında TTK-376.maddesine göre oluşan sermaye kaybını, TTK-376.maddesi kapsamında öngörülen tedbirlerin alınmasına ilişkin olarak yapacağı bedelli sermaye artırımını ile özkaynaklarını güçlendirerek bu kapsamdan çıkmayı planlamaktadır."

- Şirket. Sermaye Piyasası Kurulunun 21.11.2019 tarih. 67/1519 sayılı toplantısında alınan kararı gereğince, kararda belirtilen hisse değerlendirme raporuna istinaden hazırlanmış olan 30.06.2018, 31.12.2018 ve 30.06.2019 ve 2019 yılı ara dönem finansal raporlarını 07.03.2020 tarihli yeni değerlendirme raporu doğrultusunda güncelleyip 18.03.2020 tarihinde tekrar Kamuya ilan etmiştir.

- Karya Tarım ihtilafına istinaden daha önce ayrılmış olan dava karşılık tutarı 539.850 TL olup, yapılan düzeltme ile, teminat yatırılan tutar olan 1.020.000 TL'ye ve Karya Tarım için ayrılan dava karşılık tutarı getirilerek 480.150 TL dava karşılık tutarı ayrılmış olmasından dolayı (1.020.000 - 539.850TL) mali tablolarda dava karşılık tutarı ile ilişkili olmayan taraflardaki ticari alacak şeklinde gösterilen teminat tutarı netleştirildi.

İlgili finansal raporlar 02.06.2020 tarihinde yapılmış olan 2019 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında pay sahipleri tarafından onaylanmıştır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

50

26 Ağustos 2020



ETİLEER GIDA VE TİCARİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No: 27000000000000000000
Kartal Y. Dış Tic. Sicil No: 27000000000000000000
Mersis No: 0801 0000 0000 0000 0000 0000

Esas Faaliyet Karı/Zararı	-2.376.089	-1.726.357	-1.827.118
Dönem Karı/Zararı	-2.716.352	-4.415.341	-202.928

- 31.12.2019 tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda konsolide net satış gelirleri, depo ürün satışı gelirlerindeki azalma nedeniyle bir önceki yılın aynı dönemine göre % 22,82 oranında düşüş göstermiştir.

- 31.12.2018 dönem sonu, 31.12.2017 dönem sonuna göre %28,13 artış göstermiş ve net satışlar 5.201.762 TL seviyesine ulaşmıştır. 31.12.2019 döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %22,82 oranında azalarak 4.014.484 TL olarak gerçekleşmiştir.

- 31.12.2017 dönem sonunda %29,37 oranında olan brüt kar marjı artan net satış gelirleri ile birlikte 2018 yılında % 41,96 seviyesine yükselmiş ve 31.12.2019 döneminde net satışların azalması ile birlikte brüt kar marjı %27,81 seviyesinde oluşmuştur.

- Şirket'in net dönem kar/zararı 2017 yılında -2.716.352 TL, 2018 yılında -4.415.341 TL, 2019 yılında ise -202.928 TL zarar olarak gerçekleşmiş ve 2017 / 2018 ve 2019 yılı zararları ağırlıklı olarak genel yönetim ile finansman giderlerinden kaynaklanmaktadır.

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:

Yoktur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

26 Ağustos 2019



Borçluluk Durumu (31.12.2019)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	9.026.546
Garantili	
Teminatl	30.765
Garantisiz/Teminatsız	8.995.781
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.718.983
Garantili	
Teminatl	0
Garantisiz/Teminatsız	1.718.983
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	10.745.529
Özkaynaklar	1.508.456
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	12.352.370
Yasal yedekler	19.957
Diğer yedekler	-10.863.871
TOPLAM KAYNAKLAR	

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLES GIDA VE TİCARİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
CUMHURİYET YOLU NO: 17
KAT: 2. KAT
Ticaret Sicil No: 272200
Kamusal Denetim ve Sermaye Piyasası Kurulu
Mersis No: 081700027220000001

	Tutar (TL)
Net Borçluluk Durumu	36.396
A. Nakit	11.963
B. Nakit Benzerleri	519.802
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	568.161
D. Likidite (A+B+C)	0
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	30.765
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	7.286
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	-560.875
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	0
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-560.875
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-560.875

	Tutar (TL)
Borçluluk Durumu (31.03.2020) (Denetimden geçmemiştir.)	8.444.879
Kısa vadeli yükümlülükler	
Garantili	26 Ağustos 2020
Teminatlı	8.444.897
Garantisiz/Teminatsız	
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.708.255
Garantili	0
Teminatlı	1.708.255
Garantisiz/Teminatsız	
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	10.153.134
Özkaynaklar	2.829.047
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	12.352.370
Yasal yedekler	19.957
Diğer yedekler	-9.543.280
TOPLAM KAYNAKLAR	
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	10.985

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

- Şirket, 1 adet merkez şube sayısını 8 adet şube açarak 9 adet kendine ait operasyonel şubeye ulaşmayı hedeflemektedir.

- Şirket güncel durumda 43 adet olan franchise şube sayısını 78 adet franchise şube vererek 121 adet franchise şube sayısına ulaşarak toplamda 130 adet şube sayısı hedeflemektedir. Sermaye artırımından elde edilecek kaynak bu işlemler için kullanılacaktır.

Şirket, sermaye artırımı sonrası 130 adet şube sayısına ulaşma hedefi doğrultusunda işletme sermayesini güçlendirerek şube restoranlarına satışını yapmakta olduğu gıda ve ambalaj malzemesi ürünlerinde agresif fiyat indirimleri alarak şube ticari mal satışlarındaki karlılığını artırmayı amaçlamaktadır. Bu kapsamda, ayrıca düşük fiyatla şubelere ürün tedarik etme imkanı franchise talebini de arttırmayı beklenmektedir. Diğer yandan franchise şubeler için beklenen talebin gelmemesi ya da talep gelse dahi franchise şube açıldıktan sonra beklenen karlılık yada personel yetkinliğinin sağlanamaması durumlarında istenilen hedefe ulaşılamaması söz konusu olabilecektir.

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

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

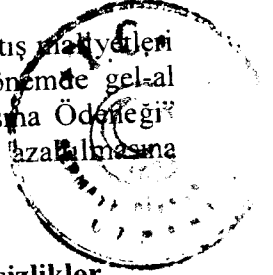
12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

31.12.2019 tarihi itibarıyla hasılatı 4.014.484 TL olarak gerçekleşmiş olup, 1.494.116 TL'lik kısmı ürün satışlarından, 2.520.367 TL'lik kısmı ise hizmet satışlarından kaynaklanmıştır. 31.12.2019 tarihinden 17.07.2020 tarihine kadar geçen dönemde ise hasılat kaleminde yeni tip koronavirüs (Covid-19) salgını nedeniyle düşüş yaşanmıştır.

Satış maliyetlerinde ise ÜFE endeksine paralel olarak artış gözlenmiştir. Hem artan satış maliyetleri hemde salgın nedeniyle düşen satış gelirlerini telafi edebilmek maksadıyla ilgili dönemde gel-al uygulamasıyla faaliyetlere devam edilmiştir. Ayrıca yine bu dönemde "Kısmi Çalışma Ödeneği" imkanından da yararlanılarak salgının şirket faaliyetleri üzerindeki olumsuz etkilerin hafifletilmesine çalışılmıştır.

26 Ağustos 2020



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

2020 yılının başında Çin'de başlayıp hızla dünya geneline yayılan yeni tip koronavirüs (Covid-19) salgınıyla birlikte birçok sektörün yanı sıra yeme, içme ve gıda sektörünün de bu süreçten etkilenmiştir. Türkiye'de bu sektörde faaliyet gösteren birçok şirket koronavirüs salgını sürecinde kısa çalışma ödeneği başvurusunda bulunmuş, aynı zamanda birçok şirket yine gel-al servis ile faaliyetlerini devam ettirmiştir. Salgın sürecinde yeme-içme alanında faaliyet gösteren birçok şirketin satışları düşerken, müşteri kayıpları da söz konusu olmuştur. Daha genelde, Tavak Vakfı'nın 2018 yılına ait Türkiye'de Yeme-İçme Sektörünün Boyutları Gastronomi Ekonomisi başlıklı raporuna göre gastronomi ekonomisinde dönen paranın 22 ila 24 milyar dolar arasında olduğu ve Türkiye'de gastronomi konusunda dönen paranın ortalama % 25'inin kültür ekonomisine bağlı olarak oluştuğu bildirilmektedir. Bu açıdan ele alındığında ise özellikle Covid-19 salgınıyla birlikte Türkiye'de turizm kapasitesinin de düşmesiyle birlikte yeme içme sektörünün olumsuz etkilendiği görülmüştür.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİB GIDA VE İÇME
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No: 272000
Kıta No: 272000
Mersis No: 272000

Bunun yanı sıra, salgının önümüzdeki süreçte etkinliğinin azalması ve ekonomilerin açılmasına bağlı olarak talepteki canlanmayla yeme içme sektöründe de ciro artışlarına yansımaları beklenmektedir. Yine gıda sektörünün insanların temel ihtiyacına cevap veren bir alan olduğu düşünüldüğünde diğer sektörlerle kıyasla önümüzdeki süreçte daha hızlı toparlanması öngörülmektedir.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

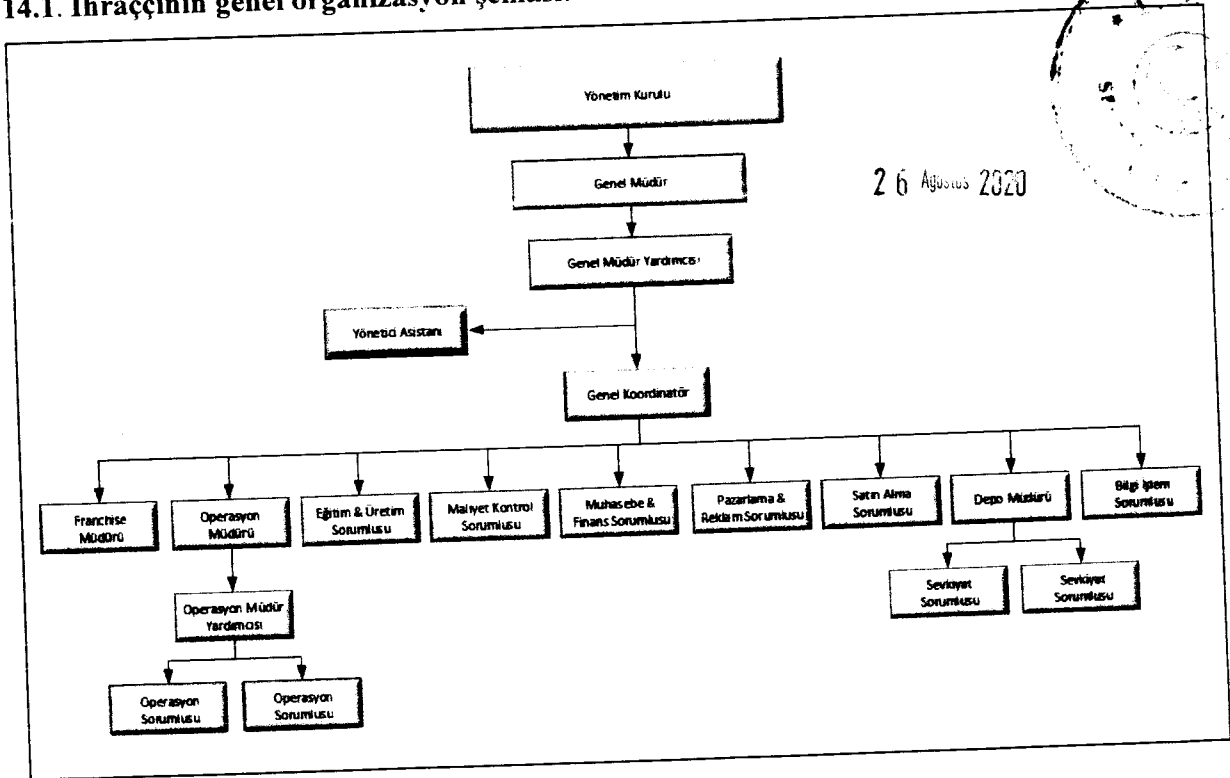
Yoktur.

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

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİKET GIDA VE TİCARİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Kartal, İstanbul
Mersis No: 34010000000000000000

14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

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

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

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

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

26 Ağustos 2021

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

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

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

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

Şirket 2010 yılında kurulmuştur.

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

Esra ÇEVİK, Mehmet Nureddin ÇEVİK'in eşi.

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

Mehmed Nureddin ÇEVİK - Yönetim Kurulu Başkanı

1972 Konya doğumludur. Konya Seydişehir Lisesi mezunudur. İhlas Pazarlama A.Ş. Gazetecilik Bölümünde ve İhlas Holding A.Ş. Konya Bölge temsilciliğinde görev almıştır. 2000'li yılların başından itibaren farklı sektörlerde girişimci ve yönetici olarak iş hayatına devam etmektedir. Altınyaz Kombinaları A.Ş., Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş., Altınyaz Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş.'lerde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

Birol Yenal PEHLİVAN – Yönetim Kurulu Üyesi

1975, Konya doğumludur. Muğla Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümü mezunudur. Muhasebe alanında uzmanlaşmış olup halen Altınyaz Kombinaları A.Ş., Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş., Altınyaz Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş.'lerde Yönetim Kurulu Üyesi olarak ve aynı zamanda Etiler Gıda'da muhasebe yöneticisi olarak görev yapmaktadır.

Esra ÇEVİK - Yönetim Kurulu Üyesi

Esra Çevik 1977 İstanbul doğumlu, Boğaziçi Üniversitesi Executive Assistant mezunudur. Halen Etiler Gıda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır ve herhangi bir uzmanlık alanı bulunmamaktadır.

Esin BELLEK - Yönetim Kurulu Üyesi

Esin Bellek 1979 İstanbul doğumlu, İstanbul Üniversitesi Kimya ve Sağlık Kurumları İşletmeciliği Mezunudur. Sigortacılık alanında çalışmakta olup halen Kutel Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti. 'nde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

Bahar TAYGUR – Genel Koordinatör

1969 Ankara doğumlu Moda Anadolu Meslek ve kız meslek lisesi Çocuk Gelişimi ve Psikolojisi mezunu, Eskişehir Anadolu üniversitesi Okul Öncesi Öğretmenlik mezunudur. Etiler Gıda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmış olup halen Genel Direktörlük görevini sürdürmektedir.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün

ATERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA YÖNETİM KURULU
YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Tel: 0212 250 00 00
Karte: 0212 250 00 00
Etiler Gıda Yönetim Kurulu Başkanı

şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Mehmed Nureddin ÇEVİK

Unvan	Görevi	Devam Edip/Edmediği	Sahip Olduğu Pay Tutarı
Altınyâğ Kombinaları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	11.458.006,11
Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-
Altınyâğ Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-
Biz A.G.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	-
Artı Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	-
Endeks Gayrimenkul Madencilik Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	-
Endeks Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	-
AYH Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	-

Birol Yenal PEHLİVAN

Unvan	Görevi	Devam Edip/Edmediği	Sahip Olduğu Pay Tutarı
Altınyâğ Kombinaları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-
Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-
Altınyâğ Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-
Artı Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	-
Endeks Gayrimenkul Madencilik Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	-
Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	-
AYH Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	-
Endeks Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor	-

Esin BELLEK

Unvan	Görevi	Devam Edip/Edmediği	Sahip Olduğu Pay Tutarı
Kutiel Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-

26 Ağustos 2020

Etiler Gıda Yönetim Kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personeli Mehmet Nureddin Çevik, Birol Yenal Pehlivan, Esin Bellek, Esra Çevik ve Bahar Taygur olup, yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personelinin Etiler Gıda dışında görev aldıkları ya da ortağı oldukları şirketler yukarıdaki tablolarda gösterilmiştir. Bu kapsamda Esra Çevik ve Bahar Taygur'un Etiler Gıda dışında son beş yılda başka bir şirkette görevi ya da ortaklığı bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri özellikle sıkı düzenlemeye tabi olmayan yerlerde (underregulated jurisdiction) kurulmuş her nevi ortaklıkta son beş yılda pay sahibi değildirler.

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Etiler Gıda Yönetim Kurulu
Yeni Kurulmuş Üyelerin
Devam Edip/Edmediği ve Sahip Olduğu Pay Tutarı
Kutiel Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti.
Mevzuatı No: 5411/2007

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.11.2019 tarih, 2019/60 sayılı haftalık bülteninde yayınlanan,

Altınyâğ Kombinaları A.Ş. nin 24.10.2018 tarihli özel durum açıklaması ve 21.11.2018 tarihli genel kurul toplantısında ayrılma hakkı fiyatının hatalı olarak duyurulmasının Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 10 uncu maddesine aykırılık teşkil ettiği ve bu çerçevede Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca aşağıdaki tabloda yer alan mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele idari para cezası uygulanmıştır.

İPC Uygulanan Şahıs/Şirket	İPC Uygulanmasına Neden Olan Eylem	Eylemin Aykırılık Teşkil Ettiği Düzenleme	Verilen İPC Tutarı
Mehmed Nureddin ÇEVİK (Altınyâğ Kombinaları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı)	24.10.2018 tarihli özel durum açıklaması ve 21.11.2018 tarihli genel kurul toplantısında ayrılma hakkı fiyatının hatalı olarak duyurulması	II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 10 uncu maddesi	387.009
Birol Yenal PEHLİVAN (Altınyâğ Kombinaları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi)	24.10.2018 tarihli özel durum açıklaması ve 21.11.2018 tarihli genel kurul toplantısında ayrılma hakkı fiyatının hatalı olarak duyurulması	II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 10 uncu maddesi	387.009
Altınyâğ Kombinaları A.Ş.	24.10.2018 tarihli özel durum açıklaması ve 21.11.2018 tarihli genel kurul toplantısında ayrılma hakkı fiyatının hatalı olarak duyurulması	II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 10 uncu maddesi	387.009

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLEK SİGORTA VE TİCARİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ticaret Sicil No: 270994
Kamusal Yatırım Kurumu
Mersis No: 081700127099400001

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

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

Esas sözleşmenin 17. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üyelerine birinci kar payından sonra kar payı dağıtılmasına karar verilebilir.

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere 31.12.2019 cari döneminde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 310.844 TL'dir. Tutarın 199.965 TL'si huzur hakkı ödemelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 454.130 TL ücret ve benzeri menfaat).

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yönetimde söz sahibi olan personel için emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Şirket 31.12.2019 tarihli son yıllık finansal tablolarında yönetim kurulu ve yönetimde söz sahibi olan personeli için 100.543 TL tutarında kıdem tazminat karşılığı ayırmıştır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

26 Ağustos 2020
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Kana Dış Ticaret Sicil No: 270945
Mersis No: 0815000250000000000000000000000000

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
GÜRTAŞ TARIM ENERJİ YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş temsilen Mehmed Nureddin ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı	30.07.2022 tarihinde sona ermektedir.
Birol Yenal PEHLİVAN	Yönetim Kurulu Üyesi	30.07.2022 tarihinde sona ermektedir.
ESRA ÇEVİK	Yönetim Kurulu Üyesi	30.07.2022 tarihinde sona ermektedir.
ESİN BELLEK	Yönetim Kurulu Üyesi	30.07.2022 tarihinde sona ermektedir.
BAHAR TAYGUR	Genel Koordinatör.	16.06.2017 tarihinden itibaren Genel Koordinatörlük görevi devam etmektedir.

16.2. 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:

Yönetim Kurulu Üyeleri hariç olmak üzere, Üst yönetimin 4857 Sayılı İş Kanunu çerçevesinde doğan hakları mahfuz olmak üzere başkaca bir kanun ya da sözleşmeden doğan alacakları bulunmamaktadır.

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

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

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

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLE GIDA VE İÇİCİLERİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Kanaatli Mahallesi
Mevlânâ Sokakı
No: 12
Etiler/Beşiktaş/İstanbul

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

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

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

Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi Murat Kahveci'nin "Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı" ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı" Kredi Derecelendirme Lisansı ve Türev Araçlar Lisansı bulunmakta olup şirketimizde yönetici olarak çalışmaktadır.

Pay Sahipleri ile ilişkiler birimi yöneticisi: Murat Kahveci

Mail: murat.kahveci@altinyag.com.tr

Tel: 0232 376 84 51

Fax: 0232 376 84 58

26 Ağustos 2020

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

	Mavi Yaka	Beyaz Yaka	Toplam (Ortalama)
2017	5	12	17
2018	18	13	31
2019	15	14	29

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

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

FİRTİNE GİS VE TİCARİ
YA
Kart
TARİHİSİNİN 01.08.2020
TARİHİSİNİN 01.08.2020

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

18. ANA PAY SAHIPLERİ

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

Ortağın: Ticaret Unvanı Adı Soyadı	Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			
	Sermaye Payı - Oy Hakkı		02.06.2020 Tarihli Son Genel Kurul	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
GÜRTAŞ TARIM ENERJİ YATIRIMLARI SAN VE TİC A.Ş.	2.812.500	22,77	2.812.500	22,77
SRT CAPITAL SPC LTD.	1.317.915	10,67	1.317.915	10,67
ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.	2.000.000	16,19	2.000.000	16,19
KURTOĞLU ALÜMİNYUM PAZARLAMA SANAYİ TİC LTD ŞTİ	1.000.000	8,10	1.000.000	8,10
Diğer	5.221.955	42,27	5.221.955	42,27
TOPLAM	12.352.370	100,00	12.352.370	100,00

Ortağın: Ticaret Unvanı Adı Soyadı	Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			
	Sermaye Payı - Oy Hakkı		02.06.2020	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.	2,812,500	22,77	2,812,500	22,77
TOPLAM	2,812,500	22,77	2,812,500	22,77

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

Yoktur.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Karar
Yazılı
Kurul

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Türü; Yönetim Kurulu'na Aday Gösterme Sahibi; Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic.A.Ş. (659.750) ve Şerif Hüseyin Yaltırık (115.250)	1	775,000	6,27
B	Hamiline	Türü; Ana Sözleşmede yazılı Yönetim Kurulu'na Aday Gösterme Hakkı. Sahibi; Tüm B grubu pay sahipleri.	1	11,557,370	93,73
			TOPLAM	12,352,370	100,00

26 Ağustos 2023

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

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

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

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

SPKn'nun 26. maddesi kapsamında yönetim kontrolüne sahip bir ortak bulunmamakla birlikte, UFRS 10 kapsamında, Altınyâğ ve Gürtaş Tarım ile birlikte %38.96 oranıyla, Etiler Gıda'yı kontrol ettiği finansal tablolarını Etiler Gıda ile konsolide hazırlamaktadır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Kant. 1/1
Kant. 1/1
Kant. 1/1

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

Yoktur.

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

Yoktur.

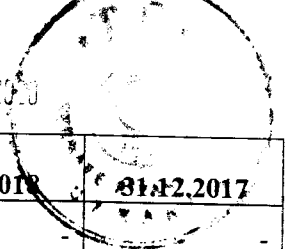
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

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

İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Son durum-denetimden geçmemiş)

26 Ağustos 2020



İlişkili taraflardan diğer alacaklar, net (TL)	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Gürtaş Tarım Enerji Yat. San. Tic. A.Ş.	-	7.164	-	-
Mehmed Nureddin Çevik	-	662.108	921.956	-
Altınyag Kombinaları A.Ş.	-	-	-	12.340
Toplam	-	669.271	921.956	12.340

İlişkili taraflara ticari borçlar (TL)	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
EC Gayrimenkul Yat. Ve Tar. Ür. San. ve Tic.A.Ş.	-	-	10.371	72.371
Enc Radyo ve Tel. Hiz. A.Ş.	-	-	-	8.000
Toplam	-	-	10.371	80.371
İlişkili taraflara diğer borçlar, net (TL)	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Altınyag Kombinaları A.Ş.	1.673.142	2.764.437	4.873.908	-
Gürtaş Tarım Enerji Yat. San. Tic. A.Ş.	2.065.728	1.817.156	2.762.240	-
Mehmed Nureddin Çevik	618.733	64.671	90.032	184.765
Esra Çevik	-	-	-	2.104.633
Endeks Gay. Ve Mad. Ener. San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	302
Toplam	4.357.603	4.646.264	7.726.180	2.289.700

ETİLEK GİRNE ANONİM ŞİRKETİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLEK GİRNE ANONİM ŞİRKETİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Karta
Mersis No: 08320000000000000000

İlişkili taraflardan alınan avanslar (TL)	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Endeks Gay. ve Mad. Ener. San. ve Tic. A.Ş.	16.736	16.736	16.736	-
Toplam	16.736	16.736	16.736	-

İlişkili taraflar ile olan işlemler

Sabit kıymet alış (TL)	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2018
Endeks Gay. ve Mad. Ener. San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	18.800
Mehmed Nureddin Çevik	-	-	4.000
Toplam	-	-	22.800

Finansal gelirler (Adat faiz gelirleri) (TL)	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2018
Gürtaş Tarım Enerji Yat. San. Tic. A.Ş.	-	10.024	-
Mehmed Nureddin Çevik	-	-	89.817
Altınyâğ Kombinaları A.Ş.	-	37.802	-
Toplam	-	47.826	89.817

Finansal giderler (Adat faiz giderleri) (TL)	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2018
Altınyâğ Kombinaları A.Ş.	53.823	253.130	476.328
Gürtaş Tarım Ürün San. ve Tic. A.Ş.	-	107.523	220.201
Toplam	53.823	360.653	696.529

Yatırım faaliyetlerinden gelirler (Kira geliri) (TL)	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2018
Mehmed Nureddin Çevik	120.000	120.000	102.000
Altınyâğ Kombinaları A.Ş.	19.200	19.200	18.000
Endeks Gay. ve Mad. Ener. San. ve Tic. A.Ş.	-	-	4.800
Toplam	139.200	139.200	124.800

Yatırım faaliyetlerinden gelirler (Hisse ve Sabit Kıymet Satış Karı) (TL)	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2018
Mehmed Nureddin Çevik	-	3.534.804	3.712
Altınyâğ Kombinaları A.Ş.	-	-	-
Endeks Gay. ve Mad. Ener. San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-
Toplam	-	3.534.804	3.712

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

Yoktur.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

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

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

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

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

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

Sermayeyi temsil eden paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

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

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

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

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

26 Ağustos 2020

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

Finansal tablo dönemleri itibariyle sermaye aynı olarak ödenmemiştir. Fiili dolaşımdaki pay sayısı da aşağıdaki gibidir.

Nominal Değer (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Fiili Dolaşımda Bulunan Paylar	3.933.589,50	4.405.965,50	5.102.044,30	5.102.044,30
Toplam Sermaye	11.625.000,00	12.352.370,00	12.352.370,00	12.352.370,00
Fiili Dolaşım Oranı	33,83%	35,66%	41,30%	41,30%

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ŞİRKETİ
TERA

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ŞİRKETİ
Kant. No: ...
Mersis No: ...

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirketimiz Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 11.625.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, Yönetim Kurulu Başkanımız Mehmed Nureddin Çevik'e 727.370 TL nominal değerinde tahsisli sermaye artırımını yapılarak 12.352.370 TL'ye yükseltilmiştir.

04.12.2018 KAP açıklamamızda görüleceği üzere,

26 Ağustos 2020

Şirketimizin 30.07.2018 tarih ve 2018/22 sayılı kararı ile 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 12.352.370 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılacak suretiyle 17.647.630 TL artırılarak 30.000.000 TL'sına çıkarılmasına ilişkin sermaye artırım işlemimiz Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) 'nın 23.11.2018 tarih, 58/1349 sayılı toplantısında görüşülmüş ve :

Şirketimizin Altınyayg Kombinaları A.Ş.'de sahip olduğu (A) grubu paylarına ilişkin düzenlenen Hisse Değerleme raporunun yenilenmesi gerektiği ve yeni hazırlanacak değerleme raporunun esas alınacağı bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara göre hazırlanmış izahname ile başvurulması gerektiği SPK'nın 26.11.2018 tarih, E.12848 sayılı yazıları ile şirketimize bildirilmiştir.

Şirketimizin söz konusu bedelli sermaye artırımını işlemine Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın kurul kararına istinaden gerekli gördüğü düzeltilmiş izahnamenin hazırlanması ile devam edileceği belirtilmiş olup,

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.11.2019 tarih, 29833736-105.01.01.1-E.14807 sayılı yazısı ile şirketimize bildirilmiş olan ve SPK'nın 21.11.2019 tarih ve 67/159 sayılı toplantısında alınan karar ile şirketimizin sermaye artırımını başvurusu reddedilmiş olup sermaye artırım başvurumuz işleminden kaldırılmıştır.

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

Yoktur.

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Tic. Sic. No: 270800
Kata: 1
Büyükdere No: 21/1
Etiler, Beşiktaş, İstanbul

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

Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırım sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. (Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi Madde 41)

20.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

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

Şirket'in Genel Kurul Toplantılarına ilişkin iç yönergesine şirket internet sitesi www.etilermarmaris.com.tr adresinden ulaşılabilir.

Ayrıca iç yönerge izahname ekinde verilmiştir.

26 Ağustos 2020

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

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

a. Her türlü gıda maddeleri ile, su ürünleri, her türlü temizlik maddesi, her türlü kurus, yaş veya donmuş gıda maddeleri yaş meyve ve sebzenin işlenerek elde edilmiş, dondurulmuş, kurutulmuş, su haline getirilmiş, öğütülmüş çeşitli meyve ve sebzelerin, nebati ve hayvani yağların, un, nişasta ve pastacılıkta kullanılan mamullerin, sirke, şeker ve şekerlerden mamul gıda maddelerinin, kakao, kahve bunlardan mamul gıda maddelerinin, her türlü konserve ve hazır yemeklerin, salçaların, konservecilikte kullanılan kimyevi katkı maddelerinin, imalatı, ithalatı, ihracat ve iç ticareti ile yurt içinde pazarlamasını yapmak, satış reyonları kurmak, marketler ve hipermarketler kurmak, lokanta, pastane, çay bahçesi, kafeterya, kahvehane, büfe gibi gıda ticareti ve meşrubatı satışı, ile ilgili tesisler açmak ve işletmek, bunlar için gerekli ve yine sanayinde kullanılan her türlü makine ve yedek parçalarının, yardımcı tezgahlarının ithalatını, ihracatını ve iç ticaretini yapmak. Her türlü tütün ve tütün mamullerinin iç ticaretini yapmak

b. Şirketin amacıyla ilgili olarak ithalat, ihracat, fason, dâhili ticaret ve dış bayilik, uluslararası mümessillik, müşavirlik, pazarlamacılık ve toptancılık yapmak,

c. Türkiye'de ve yabancı ülkelerde konuları ile ilgili olarak her türlü ihalelere katılıp teklifler verir, fiyat tespit eder, pazarlık yapar, konuları ile ilgili olarak Türkiye'de ve yabancı ülkelerde gerçek ve tüzel resmi ve özel kuruluşlar ile kredi alma, teminat, akreditif ve benzeri işlemler için sözleşmeler, tahkim nameler ve beyannameler düzenler, Konuları ile ilgili olarak Türkiye'de ve yabancı ülkelerde gerçek ve tüzel kişiler ile her türlü ortaklık kurar. Sermaye Piyasası Kanunu'nun

21. maddesinin 1. fıkrası saklı kalmak kaydıyla kurulmuş ve kurulacak her türlü ortaklığın sermaye ve yönetimine katılır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER MARMARIS
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Kartal, İstanbul
Tic. Sic. No: 270942
Mersis No: 34710002709420000001

d. Şirketin amacını gerçekleştirmek için şirketler kurmak. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 21. maddesinin 1. fıkrası saklı kalmak kaydıyla kurulmuş ve kurulacak şirketlere, holdinglere katılmak, yabancı sermayeyi teşvik ve ortaklık anlaşmalarına girişmek ve ortaklık girişimlerinde bulunmak.

e. Yukarıda sayılan iştiğal konuları ile ilgili olmak üzere yurdumuzun ihtiyacı olan her yıl ilgili bakanlıklarca ilan edilen ithalat rejimlerinde yer alan mal ve hizmetlerin ithali, serbest bölgelerde satış yapmak ve aynı şekilde iştiğal konuları ile her türlü ihracatın gerçekleştirilmesi.

f. İştiğal konuları ile ilgili yerli, yabancı, teknik yardım, bilgi, patent, ihtira beratı, marka, ruhsatname, lisans, imtiyaz ve sair hakların satın alınması, bu hakların kullanılabilmesi, her türlü knowhow anlaşmalarının yapılması, kiralanması, kiraya verilmesi satılması.

g. Şirket amacını gerçekleştirmek için her türlü gayrimenkul alabilir, satabilir, kiralar, kiraya verir, bunlar üzerinde aynı ve şahsi her türlü hakları tesis edebilir, ipotek alabilir, ipotek verebilir ve ipotekleri fek edebilir. Şirket gayrimenkulleri üzerinde irtifak, intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat irtifakı, kat mülkiyeti tesis edebilir. Her türlü gayrimenkullerle ilgili olarak tapu daireleri nezdinde cins tashihi, ifraz, tevhid, taksim, parselasyon ile ilgili her nevi muamele ve tasarrufları gerçekleştirebilir.

h. Her türlü inşaat yapımı, mesken, toplu konut, yol, köprü, baraj, liman, sondaj kuyusu, fabrika, atölye, depo, spor tesisleri, kanalizasyonlar, arıtma tesisleri, içme suyu boru ve depolarının inşaatı, kamuya ait binaların inşaatı, her türlü gayrimenkulün yapımı, alımı, satımı, yurtiçi ve yurtdışı müteahhitlik hizmetleri, taşeronluk hizmetleri, her türlü inşaat malzemelerinin imalatı ile yurtiçi, yurtdışı alımı ve satımı, her türlü dekorasyon tanzim ve yapımı, dekorasyon malzemelerinin imalatı, alımı ve satımı, mimari tasarım, taahhüt, peyzaj mimarisi, iç ve dış mimarlık, çevre tasarımı ve düzenlenmesi,

26 Ağustos 2020

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

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

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

20.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ETİHAZ KURUMU VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurumsal Yönetim İlkeleri
Kana...
M...
...

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 vazgeçilmez nitelikteki haklarını, toplantı başkanlığının kanunlardan kaynaklanan görev ve yetkilerini sınırlandıran veya ortadan kaldıran özel hükümler içeremez.

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

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

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

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

Yetki belgesinin şeklini Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde yönetim kurulu belirler. Yetki belgesinin yazılı olması şarttır. Temsilci, yetki devreden ortağın yetki belgesinde belirtilmiş olması kaydıyla, oyu, 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.

26 Ağustos 2020

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.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. MERKEZİ

ETİLEK ORTA VE TİCARİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. MERKEZİ
Kans. ...
Mersis ...

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

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

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

Şirket esas sözleşmesinin İLANLAR başlıklı 14. maddesi uyarınca;

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

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

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

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

Yoktur.

26 Ağustos 2020

20.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

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

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

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

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

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Sözleşme Adı	Sözleşme Tarihi	Sözleşmenin Tarafları	Sözleşmenin Konusu	Sözleşmenin Süresi	Sözleşmenin Tutarı
İşyeri Kira Sözleşmesi	20.05.2017	Mehmet Gürbüz	İşyeri Kirası	Süresiz	Aylık kira bedeli, 9.200 TL + Stopaj
Depo Kira Sözleşmesi	01.05.2016	Eyüp Kaynak, Ayşe Kaynak, Habip Kaynak, Mustafa Demirci	Depo Kirası	Süresiz	Aylık kira bedeli, 20.820 TL + Stopaj

Kira Sözleşmesi	1.10.2016	Mehmet Nureddin Çevik	Şirket Adına Kayıt Gayrimenkulün Kiraya Verilmesi	Süresiz	Aylık kira bedeli, 11.500 TL (KDV Dahil)
Kira Sözleşmesi	1.06.2017	Altınyâğ Kombinaları A.Ş.	Şirket Adına Kayıt Gayrimenkulün Kiraya Verilmesi	Süresiz	Aylık kira bedeli 2.000 TL + KDV
Filo Kiralama	17.12.2019	Turent Filo Kiralama	Araç Kiralama	1 Yıl	Aylık 5.500 TL + KDV

Sözleşme Adı	Sözleşme Tarihi	Sözleşmenin Tarafları	Sözleşmenin Konusu	Süresi	Sözleşmenin Tutarı	Konsept Modeli
USA Master Franchise	1.11.2016	İstanbul Tourism LLC.	Yurt Dışı Master Franchise	5+5	100.000 USD + KDV	Yurt Dışı Master Franchise
Duabi BAE Master Franchise	30.06.2016	MKA Bilgi İşlem Danışmanlık Turizm ve İnşaat San. Tic Ltd Şti	Yurt Dışı Master Franchise	5+5	100.000 USD + KDV	Yurt Dışı Master Franchise
Romanya Master Franchise	7.02.2017	Nezihî Balcı	Yurt Dışı Master Franchise	5+5	100.000 USD + KDV	Yurt Dışı Master Franchise
Almanya Master Franchise (Dusseldorf, Frankfurt ve Köln)	29.06.2018	MKA Bilgi İşlem Danışmanlık Turizm ve İnşaat San. Tic Ltd Şti	Yurt Dışı Master Franchise	5+5	90.000 USD + KDV	Yurt Dışı Master Franchise
Trakya Yurt İçi Bölgesel Master Franchise	13.04.2016	Batuhan Erol, Tolga Terzioğlu	Yurt İçi Bölgesel Master Franchise	5+5	47.987 USD + KDV	Yurt İçi Bölgesel Master Franchise
Ankara Yurt İçi Bölgesel Master Franchise	28.05.2018	Ersoylar Grup Danışmanlık İşaat Emlak İzolasyon Otomotiv Gıda İç ve Dış Tic. San.Ltd. Şti.	Yurt İçi Bölgesel Master Franchise	5+5	200.000 TL + KDV	Yurt İçi Bölgesel Master Franchise
Konya Yurt İçi Bölgesel Master Franchise	28.05.2018	Ersoylar Grup Danışmanlık İşaat Emlak İzolasyon Otomotiv Gıda İç ve Dış Tic. San.Ltd. Şti	Yurt İçi Bölgesel Master Franchise	5+5	200.000 TL + KDV	Yurt İçi Bölgesel Master Franchise
Florya Yerel Franchise	28.11.2016	Çoşuyıtoğlu Gıda ve İnşaat Ltd. Şti	Yerel Franchise	5+5	15.000 USD + KDV	Klasik
Başakşehir 5 Etap Yerel Franchise	14.04.2016	BAŞAKŞEHİR GIDA SAN VE TIC. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	25.000 USD + KDV	Klasik
Masko Yerel Franchise	14.04.2016	TETRA MOB. TAŞ. SER. GIDA İNŞ. OTO SAN. SER. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	25.000 USD + KDV	Klasik
Beşiktaş Yerel Franchise	13.04.2016	BUĞRA ÇANDIR	Yerel Franchise	5+5	25.000 USD + KDV	Klasik
Beylikdüzü Sürmen Center Yerel Franchise	13.06.2019	SAVAŞ SAITOĞLU	Yerel Franchise	5+5	90.000 TL + KDV	Klasik
Göktürk Yerel Franchise	11.04.2016	TUĞÇE YEĞEN	Yerel Franchise	5+5	25.000 USD + KDV	Klasik
Gop Avrupa Konutları Yerel Franchise	18.02.2019	MİROS GIDA SAN. TIC LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	50.000 TL + KDV	Klasik
Merter Yerel Franchise	29.12.2017	MURAT ATMACA	Yerel Franchise	5+5	70.000 TL + KDV	Klasik
Kahramanmaraş Yerel Franchise	3.10.2018	AHMET TAŞCI	Yerel Franchise	5+5	90.000 TL + KDV	Klasik
Maslak Yerel Franchise	16.10.2016	BAY YIYECEK VE İÇECEK HİZ. SAN. TIC. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	25.000 USD + KDV	Klasik
Şişli Yerel Franchise	12.04.2016	YALÇIN GIDA ERKAN ERTÖREN - FATİH YALÇIN ORT.	Yerel Franchise	5+5	25.000 USD + KDV	Klasik
Trabzon Kalkınma Yerel Franchise	18.04.2016	YAVUZ EMİR-MAHPEKER ÖZBİLEN ADI ORT	Yerel Franchise	5+5	25.000 USD + KDV	Klasik

Maslak Ayazağa Yerel Franchise	14.04.2016	BİLGE KAAN AYDIN	Yerel Franchise	5+5	25.000 USD + KDV	Klasik
Haliç Üniversitesi Yerel Franchise	1.11.2018	Eka Ortaklar Gıda Nakliye Otomotiv Petrol İnşaat San Tic. Ltd Şti.	Yerel Franchise	5+5	90.000 TL + KDV	Klasik
Mimaroba Yerel Franchise	14.04.2016	HALIT VOLKAN AKDAĞ VE ORT.	Yerel Franchise	5+5	25.000 USD + KDV	Klasik
Edirne Eriklı Master Franchise Yerel Şube	3.05.2017	ERTER GIDA ÜRÜNLERİ PAZ. SAN. VE TIC. LTD. ŞTİ.	Trakya Master Franchise Kendi Şubesi	5+5	Master Franchise Hakları 10 Şubeye Kadar Franchise Bedeli Vermeden Master Franchise Şube Açabiliyor.	Klasik
Etiler 1 Yerel Franchise	16.02.2010	MORGÜL GIDA TUR. SAN. VE TIC. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	Ramazan Morgül Özel Protokolü ile İşlem Görüyor	Klasik
Etiler 2 Yerel Franchise	16.02.2010	MORGÜL GIDA TUR. SAN. VE TIC. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	Ramazan Morgül Özel Protokolü ile İşlem Görüyor	Klasik
Çekmeköy Yerel Franchise	16.02.2010	LERÖZLÜ GIDA SAN. TIC. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	Ramazan Morgül Özel Protokolü ile İşlem Görüyor	Klasik
Nişantaşı Yerel Franchise	16.02.2010	ARMUTLU GIDA SAN. VE TIC. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	Ramazan Morgül Özel Protokolü ile İşlem Görüyor	Klasik
Ataşehir Water Garden Yerel Franchise	12.04.2016	DUKA TURİZM VE İNŞ. TIC. A.Ş.	Yerel Franchise	5+5	25.000 USD + KDV	Concept
Gebze Yerel Franchise	5.07.2017	DDM MUH. KİM. AMB. GID. İNŞ. TAAH. SAN. VE TIC. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	125.000 TL + KDV	Concept
Koşyolu Yerel Franchise	15.02.2017	TD RESTAURANT HİZ. VE İNŞ. SAN. TIC. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	Franchise Alınış Bedeli Alınmadı	Concept
Gültepe Yerel Franchise	10.04.2019	BOZKURT REST. İŞL. GID. SAN. VE TIC. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	90.000 TL + KDV	Klasik
Göztepe Yerel Franchise	5.09.2019	FILİZİM MEDİKAL GID. TUR. SAN. VE TIC. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	25.000 TL + KDV Özel Protokolü (İşletme Hakkı Devri)	Ekspress
Gaziantep Yerel Franchise	20.10.2017	SELİN YEMEK GID. ÜRN. SAN. VE TIC. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	40.000 TL + KDV	Ekspress
Medipol Üniversitesi Yerel Franchise	6.02.2020	ÜÇÇİNAR GID. KAFETERYA VE İNŞ. HİZ. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	40.000 TL + KDV	Ekspress
Çanakkale Biga Master Franchise Yerel Şube	16.03.2018	CAN OKYAY	Yerel Franchise	5+5	90.000 TL + KDV	Klasik
Edirne Enez Master Franchise Yerel Şube	30.04.2018	KARE İNŞAAT SAN. VE TIC. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	90.000 TL + KDV	Klasik
Tekirdağ Şarköy Master Franchise Yerel Şube	14.05.2018	ESRA AKSU	Yerel Franchise	5+5	50.000 TL + KDV	Klasik
Bahçeşehir KC Çarşı Yerel Franchise	30.04.2019	FATİH MORGİL GID. TUR. İNŞ. SAN. VE TIC. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	40.000 TL + KDV	Ekspress
Tuzla Aydınlı Yerel Franchise	8.05.2020	MİTHAT TEKTAŞ	Yerel Franchise	5+5	40.000 TL + KDV	Ekspress
Ordu Sahil Yerel Franchise	7.11.2018	İHSAN YURDAKUL	Yerel Franchise	5+5	40.000 TL + KDV	Ekspress
Bodrum Yerel Franchise	9.01.2020	AYBERK GÜRBÜZ	Yerel Franchise	5+5	40.000 TL + KDV	Ekspress

5. Levent Yerel Franchise	13.02.2019	Mete Kaya	Yerel Franchise	5+5	70.000 TL + KDV	Klasik
Kağıthane Yerel Franchise	30.05.2018	VOG GIDA VE REST İŞL A.Ş.	Yerel Franchise	5+5	40.000 TL + KDV	Ekspress
Bostancı Metro Yerel Franchise	1.10.2019	MICROFAST GID. SAN. VE TIC. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	40.000 TL + KDV	Ekspress
İstanbul Dünya Ticaret Merkezi Yerel Franchise	1.10.2019	SELDA DUYKU	Yerel Franchise	5+5	40.000 TL + KDV	Ekspress
İzmir Egepark Yerel Franchise	3.03.2020	AHMET MORGÜL	Yerel Franchise	5+5	KDV Dahil 600.000 TL'si Merkeze ait Şube Devir Yapıldı	Klasik
Edirne Keşan Master Franchise Yerel Şube	16.01.2020	ERTER GIDA ÜRÜNLERİ PAZ. SAN. VE TIC. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	Master Franchise Hakları 10 Şubeye Kadar Franchise Bedeli Vermeden Master Franchise Şube Açabiliyor	Klasik
Bahçelievler Yerel Franchise	12.12.2019	VKO VALE HİZMETLERİ SAN. VE TIC. LTD. ŞTİ.	Yerel Franchise	5+5	40.000 TL + KDV	Ekspress
Çanakkale Gelibolu Master Franchise Yerel Şube	9.03.2020	İSMAİL AKTAŞ	Yerel Franchise	5+5	40.000 TL + KDV	Ekspress
Bayrampaşa Yerel Franchise	22.07.2020	LEGENDS MOTORLU TAŞITLAR A.Ş.	Yerel Franchise	5+5	70.000 TL + KDV	Klasik

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 hesap dönemlerine ait finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Şirket internet sitesi (www.etilermarmaris.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi (www.kap.gov.tr)'den ulaşılabilir. 6 Ağustos 2020

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.08.2020 tarih, 52/1034 sayılı toplantısında şirket ile ilgili alınan ve 2020/51 sayılı bülteninde yayımlanan kararlar doğrultusunda, 30.06.2020 tarihli Finansal Tabloları gerekli düzeltmeler yapılarak 24.08.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayımlanmıştır. Şirket'in ilgili Kurul kararı ile düzeltilerek tekrar ilan edilen 30.06.2020 tarihli finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporuna Şirket internet sitesi (www.etilermarmaris.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) internet sitesi (www.kap.gov.tr) 'den ulaşılabilir.

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

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

31.12.2018 ve 31.12.2019 Finansal tablo dönemleri itibarıyla bağımsız denetim şirketinde yaşanan sorumlu ortak ve baş denetçi değişimi, bağımsız denetim şirketinin kendi içinde yaptığı görev dağılımı nedeniyle oluşmuş olan rutin bir değişim olup herhangi bir özellik içermemektedir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş.

77

ETİLER GIDA VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş.
KURUL BAŞ DENETÇİSİ
M. S. KARAKURT

dolayı, ilişikteki 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli finansal tablolardaki değeri için herhangi bir görüş bildirememekteyiz

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

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

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

İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik

26 Ağustos 2020

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin dönen varuklarını 7.302.973 TL aşmış olup 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararını 13.219.363 TL toplam özkaynaklarının 1.508.456 TL olarak raporlanmıştır. Söz konusu durum, Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 376. maddesinde yer alan bir şirketin borca batık durumda bulunduğu şüphesini uyandıran işaretler konusundaki düzenleme kapsamına girdiğinden, Yönetim Kurulu'nun anılan maddede belirtilen tedbirleri almasını gerektirmektedir. Grup yönetiminin bu konulara yönelik açıklamaları ve planları 2.1 No'lu finansal tablo dipnotunda açıklanmıştır. Ancak bu husus, tarafımızca verilen sonucu etkilememektedir

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

Sınırlı Olumlu Görüş

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

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No: 270800
Kartal / İstanbul
Mersis: 34710000000000000000

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Şirket 10 Mart 2020 tarihinde ilişkili tarafı olmayan bağımsız bir değerlendirme firması tarafından hazırlanan değerlendirme raporuna göre , sahibi olduğu Altınyag Kombinaları A.Ş.'ye ait 1 TL nominal bedelli 8.212.357 adet borsada işlem görmeyen A grubu payları, bir adet A grubu payı değeri 0,5932 TL olmak üzere toplam 4.871.571 TL olarak 31.12.2018 tarihli finansal tablolarında muhasebeleştirilmiştir. Altınyag Kombinaları A.Ş için bulunan bu gerçeğe uygun değer Şirket'in 30.06.2018 tarihli gerçeğe uygun değeri olup, aynı değerlendirme firması 30.06.2019 tarihi için ise bir adet A grubu payın değerini 0,2226 TL olarak belirlemiştir.Şirket'in sahibi olduğu Altınyag Kombinaları A.Ş'ye A grubu payların 31.12.2018 tarihindeki değerine ilişkin güncel bir değerlendirme raporu olmadığından dolayı, ilişikteki 31.12.2018 finansal tablolardaki değeri için herhangi bir görüş bildirememekteyiz

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

İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik

26 Ağustos 2020

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin dönen varlıklarını 9.395.004 TL aşmış olup 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararı 8.804.024 TL, toplam özkaynakları 1.714.427 TL'dir. Söz konusu durum, Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 376. maddesinde yer alan bir şirketin borca batık durumda bulunduğu şüphesini uyandıran işaretler konusundaki düzenleme kapsamına girdiğinden, Yönetim Kurulu'nun anılan maddede belirtilen tedbirleri almasını gerektirmektedir. Şirket yönetiminin bu konulara yönelik açıklamaları ve planları 2.1 No'lu finansal tablo dipnotunda açıklanmıştır. Ancak bu husus, tarafımızca verilen sonucu etkilememektedir.

Dikkat Çekilen Husus

Üzerinde 22 Şubat 2019 tarihli sınırlı olumlu denetçi görüşü verdiğimiz 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren 12 aylık döneme ilişkin finansal tablolar , Dipnot 2.6'da açıklanan düzeltmeler sonucu yeniden düzenlenmiştir.

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

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

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını,

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Tic. Sic. No: 270900
Karaağaç Mahallesi
No: 10 Kat: 3
Etiler/Beşiktaş/İstanbul

Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

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

Dikkat Çekilen Hususlar

Denetim görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekeriz.

-Dipnot 64'te açıklandığı üzere, ekli finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesi gereği, Şirket'in faaliyetlerini devam ettirebileceği varsayımı ile hazırlanmıştır. Ancak, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarında kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 4.888.386 TL aşmış, aynı tarihte geçmiş yıllar zararları 6.063.057 TL'ye ulaşmış ve Şirket 2017 yılında esas faaliyetlerinden 2.376.089 TL zarar ettirmiştir. Şirket yönetiminin işletmenin sürekliliğine ilişkin planları Not 64'te açıklanmıştır.

-Dipnot 8'de açıklandığı üzere Şirket'in %7,82 oranında sahibi olduğu Altınyag Kombinaları A.Ş.'ye ait 1 TL nominal bedelli 4.692.775 adet borsada işlem görmeyen A grubu payı gerçeğe uygun değerinden gösterilmiştir. Gerçeğe uygun değeri değerlendirme işlemi 31 Aralık 2016 itibarıyla, Şirket'ten bağımsız bir denetim şirketi tarafından yapılmıştır. Bu değerlendirme işlemine göre Şirket'in sahibi olduğu payların toplam değeri 11.487.913 TL olarak hesaplanmıştır.

Altınyag Kombinaları A.Ş.'nin B grubu payları borsada işlem görmektedir. Şirket'in sahibi olduğu Altınyag Kombinaları A.Ş.'ye ait 1 TL nominal bedelli 4.692.775 adet payın 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla borsada işlem gören en iyi alış fiyatına göre piyasa değeri 5.819.041 TL'dir.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirketin faaliyetlerinde son finansal tablo tarihinde ve sonrasında yeni tip koronavirüs salgınının neden olduğu talep daralmasının satışlar üzerinde olumsuz etkisi olması beklenmektedir. Bunun yanı sıra doğalgaz ve elektrik gibi girdilerde zam beklentisi mevcut olup, bu durum şirketin maliyetlerini artırıcı etki yaratacaktır. Diğer yandan 2020 yılının ilk çeyreğinde kredi faiz oranlarında gerileme devam etmekte olup, yeni kullanılan krediler şirketin faiz yükünü aşağıya çekmektedir.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

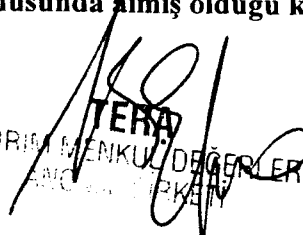
Yoktur.

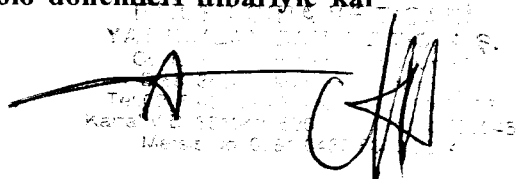
26 Ağustos 2020

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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


TERA
KURUM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. ŞİRKETİ


TERA
KURUM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. ŞİRKETİ

Şirketimizin kar dağıtım politikası;

Kar Dağıtımına İlişkin Alınan Kararlar		
Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönem zararı nedeniyle kar dağıtımı yapılmamasına ilişkin alınan yönetim Kurulu Kararı 02.06.2020 tarihinde yapılan Genel Kurul'da onaylanmıştır.	Dönem zararı nedeniyle kar dağıtımı yapılmamasına ilişkin alınan yönetim Kurulu Kararı 30.07.2019 tarihinde yapılan Genel Kurul'da onaylanmıştır.	Dönem zararı nedeniyle kar dağıtımı yapılmamasına ilişkin alınan yönetim Kurulu Kararı 12.07.2018 tarihinde yapılan Genel Kurul'da onaylanmıştır..

Şirketin 09.06.2014 tarih ve 2014/13 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde 08.07.2014 tarihli 2013 Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilen kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir.

Kar Dağıtım Politikası:

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.

26 Ağustos 2020

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.

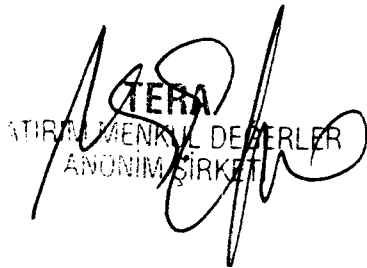
İkinci Temettü:

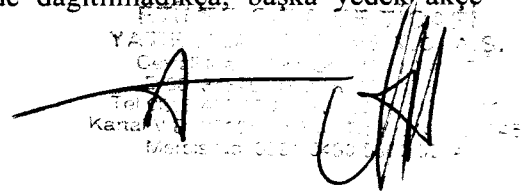
- d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

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


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez. (*)

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz. Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ortaklarına temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen yetki, ilgili yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve/veya temettü dağıtılmasına karar verilemez.

(*) İlgili hüküm esas sözleşmede eski kalmış olup Kurulun Kar Payı Tebliği uyarınca TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Şirket'in kar dağıtımına ilişkin esaslar, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) internet sitesi olan www.kap.org.tr'de, şirketin internet sitesi www.etilermarmaris.com.tr adresinde bulunmakta olup şirket Esas Sözleşmesinin "Kar'ın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 17.maddesinde yer almaktadır.

Kar Dağıtımına İlişkin Alınan Kararlar		
Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönem zararı nedeniyle alınan yönetim kurulu kararı ile kar dağıtımı yapılmamıştır.	Dönem zararı nedeniyle alınan yönetim kurulu kararı ile kar dağıtımı yapılmamıştır.	Dönem zararı nedeniyle alınan yönetim kurulu kararı ile kar dağıtımı yapılmamıştır.

2017 Yılı Kar Dağıtımı

Şirket Yönetim Kurulunun 06.06.2018 tarihli aşağıda yer alan kararı 12.07.2018 tarihli yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında görüşülerek onaylanmıştır.

"Şirketimizin 2017 yılı hesap dönemine ilişkin olarak yapılacak Olağan Genel Kuruluna, söz konusu dönemde zarar oluştuğundan kâr payı dağıtılmamasının teklif edilmesine"

2018 Yılı Kar Dağıtımı

Şirket Yönetim Kurulunun 03.07.2019 tarihli aşağıda yer alan kararı 30.07.2019 tarihli yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında görüşülerek onaylanmıştır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER MARMARIS
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Tarih: 26.08.2020
Kant: Marmaris
Mersis: 08100000000000000000

“Şirketimizin 2018 yılı hesap dönemine ilişkin olarak yapılacak Olağan Genel Kuruluna, söz konusu dönemde zarar olduğundan kâr payı dağıtılmamasının teklif edilmesine”

2019 Yılı Kar Dağıtımı

Şirket Yönetim Kurulunun 04.05.2020 tarihli aşağıda yer alan kararı 02.06.2020 tarihli yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında görüşülerek onaylanmıştır.

“Şirketimizin 2019 yılı hesap dönemine ilişkin olarak yapılacak Olağan Genel Kuruluna, söz konusu dönemde zarar olduğundan kâr payı dağıtılmamasının teklif edilmesine”

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

26 Ağustos 2020

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Karya Tarım	Etiler Gıda	2013/262 E.	Alacak Davası	78.504,35	Vergi dairesinden Bildirim Satacak ve Bildirim Alacak formları talep edilmiştir. Vergi dairesine yazılan müzekkereye cevap gelmiştir. Yeni duruşma günü 13.11.2020
Ra-Di-Ta Raf Sistemleri	Etiler Gıda	2014/182 E.	Alacak Davası	20.250,64	Ödeme yapılarak dosya kapatıldı .
DB Reklam	Etiler Gıda	2012/101 E.- 2014/143 K.	Alacak Davası	20.900	Davanın 4.007 TL 'lik kısmı kabul edildi ,ödeme yapıldı.
Esc İletişim	Etiler Gıda	2014/1184 E 2014/152 E.	Alacak Davası	12.110,32	Dosya davacı vekil tarafından takip edilmediğinden işlem den kaldırılmış olup henüz yenilenmemiştir.
Karya Tarım	Etiler Gıda	2013/271 E.	Alacak Davası	929.250	Nisbi harç tamamlanmış olup tehiri icra kararı

					icra dosyasına sunulmuştur.
Mehmet Yel	Etiler Gıda	2013/568 E.	Alacak Davası	2.864,21	Yerel mahkeme kararı onandı.Tahsilat yapılarak dosya kapandı.
Erdoğan Keleş	Etiler Gıda	2015/469 E.	Alacak Davası	2.500	Davanın kısmen kabulüne karar verilmiş olup karar tarafımızca temyiz edilmiştir.Tehiri icra kararı alındı.Dosya halen Yargıtay incelemesindedir.
Mustafa Sargın	Etiler Gıda	2014/62 E- 2014/101 K.	2006/34243 sayılı Marmaris Cafe Markasının Hükümsüzlüğü Davasıdır.		Yargıtayın bozma ilamına uyarak davacının davasının kabulü ile davalıya ait Marmaris cafe markasının hükümsüzlüğüne karar verildi.
Marmaris Büfe	Etiler Gıda	2015/147E.	26 Ağustos 2020 2012/90996 numara ile tescil edilen Marmaris Büfe Markasının sicilden hükümsüzlüğü haksız rekabetin tespiti ve marka ihlalden kaynaklı tazminat davası		10.03.2020 tarihinde dosyaya tarafımızca ek beyan dilekçesi sunulmuştur. Ek beyan dilekçesinde ; "müvekkil davacının Marmaris büfe aleyhine açtığı İst.Anadolu 1.FSHM 2012/1 E. Sayılı dosyanın müvekkil lehine sonuçlandığı ,Yargıtay'ın 'MARMARIS KAFE MUSTAFA SARGIN' markasının hükümsüzlüğüne karar verilmesi gerektiği yönünde

				karar verdiği” belirtilmiş ve mahkeme dikkatine sunulmuştur.Duruşma pandemi nedeniyle 08.10.2020 tarihine ertelenmiştir.
Marmaris Büfe	Etiler Gıda	2016/102 E. 2017/379 E.	2012/90998 numara ile tescil edilen ‘Marmarisbüfe’ Markasının sicilden hükümsüzlüğü haksız rekabetin tespiti ve marka ihlalden kaynaklı tazminat davası 26 Ağustos 2020	10.03.2020 tarihinde dosyaya tarafımızca ek beyan dilekçesi sunulmuştur. Ek beyan dilekçesinde : “müvekkil davacının Marmaris büfe aleyhine açtığı İst.Anadolu 1.FSHM 2012/1 E. Sayılı dosyanın müvekkil lehine sonuçlandığı ,Yargıtay’ın ‘MARMARİS KAFE MUSTAFA SARGIN’ markasının hükümsüzlüğüne karar verilmesi gerektiği yönünde karar verdiği” belirtilmiş ve mahkeme dikkatine sunulmuştur.Duruşma pandemi nedeniyle 17.09.2020 tarihine ertelenmiştir.
Bülent Asaf Nezir	Etiler Gıda	2017/255 E	Marka İle İlgili Kurum Kararlarının İptali	Dosya Davacı Tarafından takip edilmediğinden işlem den kaldırıldı.Davanın reddine karar verildi.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Kartal
Mevlâzade No: 101/1
34890

Mutlu Sevim	Etiler Gıda	2015/507 E.	38.000TL alacak iddasına yönelik itirazın iptali davası (Cari hesaptan kaynaklı alacak Davası)	38.000	31.08.2018 Yerel mahkeme kararı yargıtay tarafından onandı.Ödcmesi yapılarak dosya kapanmıştır.
Havi Lojistik Ticaret Ltd.Şti.	Etiler Gıda	2016/225 E	Ticari alacak	24.035,64	İcra takibine yapılan itirazın kısmen iptali ile takibin 9.689,04TL asılalacak,2.948,83 TL işlemiş faiz üzerinden devamına karar verildi. Gerekçeli karar henüz yazılmadı.Karar karşı tarafça istinaf edilmiştir.
Tolga Ateş	Etiler Gıda	2018/452 E 2019/310 E.	80.240,00 TL 'lik cari hesaptan alacak davası	80.240,00	Dosya, Asliye Hukuk Mahkemesine gönderilmiştir.Ticar i defterler üzerinde yapılan bilirkişi incelemesinde davacı yararına bir alacak kaydına rastlanmamıştır.Rap ora davacı tarafça itiraz edilmiştir.Yeni duruşma günü 08.10.2020
Marmaris Büfe İşletmeleri	Etiler Gıda,Meh med Nureddin Çevik,Esra Çevik,Miry am Maştaoğlu, Hamit Serkan Drahor,Bir	2018/530 E.	Marka Hakkının İhlali		Bağlantılı dosyaların incelenmesine karara verilmiş olup Duruşma gününün 22.09.2020 tarihine ertelenmesine karar verildi.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. MENKUL DEĞERLER
PİYASASI KURUMU

ETİLER GIDA VE İÇİCİLERİNİN
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. MENKUL DEĞERLER
PİYASASI KURUMU

	ol Yenal Pehlivan,M ehmet Dikkaya				
Eyüp Kaynak/Habip Kaynak /Ayşe Kaynak	Etiler Gıda	2018/700 E.	İtirazin Kaldırılması	39.685,73	Uzlaşma ile neticelendi,müvekki lin talebi üzerine istinaftan vazgeçildi.
Eyüp Kaynak/Habip Kaynak/Ayşe Kaynak	Etiler Gıda	2018/28435 E.	Mucceliyet Şartı Nedeniyle Ödenmeyen Kira Bedellerinin Tahsili	123.644,2 9	Uzlaşma ve ödeme ile neticelendi.

İhracatçı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Rıfat Bakabala	1.Etiler Gıda 2.Emba Gıda 3. Nolina Gıda	2013/484 E.	İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	15.362,75	Ödeme yapılarak dosya kapatıldı.
Nigar Ersöz	Etiler Gıda	2013/172 E.	26 Ağustos 2013 İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	9.961,77	Yerel mahkeme kararının onanmasına karar verildi .Alacaklıya ödeme yapılarak dosya kapandı.
Selda Yıldız	Etiler Gıda	2013/651 E.	İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	7.890,38	Yerel Mahkeme kararının onanmasına karar verildi.
Leyla Şahin	Etiler Gıda	2013/538 E	İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	23.066,40	Ödeme yapılarak dosya kapatıldı.
Mustafa Sönmez	Etiler Gıda	2013/459 E.	İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	24.975,38	Yerel mahkeme kararının onanmasına karar verildi. Ödeme

ETİLER GIDA VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. ŞİRKETİ

					yapılarak dosya kapandı.
Mehmet Özcesur	Etiler Gıda	2013/384 E.	İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	500	Davanın reddine karar verilmiştir.Davacıya 23.850,01 TL ödeme yapılarak dosya kapatılmıştır.
Burak Görmüş	1.Etiler Gıda 2.Emb a Gıda 3. Nolina Gıda	2013/319 E.	İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	4.344,96	Ödeme yapılarak dosya kapatıldı.
İsa Önel	1.Etiler Gıda 2.Emba Gıda 3. Nolina Gıda	2013/317 E.	İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	6.148,39	Ödeme yapılarak dosya kapatıldı.
İnal Uçar	Etiler Gıda	2014/70 E.	İş İlişkisinden Kaynaklanan Alacak Davası	3.000,00	Davanın kabulüne karar verilmiş olup, ödeme yapılmıştır.
Abbas Çukgezen	Etiler Gıda	2015/624 E.	İş İlişkisinden Kaynaklanan	20.000,00	Davanın kabulüne karar verildi.Karar tarafımızca istinaf edildi ve henüz karşı tarafça icra takibi başlatılmadı .
Serbülent Akkuş	Etiler Gıda	2017/575 E.	İşçilik Alacağı	32.333,93	Davacı tanıkları Gülşah Zimbırlar ve Erdoğan Keleş'in dinlenmesine karar verildi.Bilirkişi raporu bekleniyor.Duruşma günü 22.10.2020
Döndü Şenel	Etiler Gıda	2017/753 E.	İşçilik Alacağı	12.000,00	Dosya , resen yeniden bilirkişiye teslim edilmiştir.Yeni duruşma günü 15.09.2020

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Cm
Tarih
Kant
Muz

ETİLER GIDA A.Ş. TARAFINDAN AÇILMIŞ VE HALEN DEVAM EDEN DOSYALAR						
DAVACI	DAVALI	DAVA	UYUŞMAZLIK KONUSU	BASLATILDIĞI TARİH	RİSK TUTARI	GELİŞEN AŞAMALAR
ETİLER İNCİ BÜFE	ALİ NİHAT SARGIN	İSTANBUL ANADOLU 1.FİKRİ VE SİNİAİ HAKLAR HUKUK MAHKEMESİ 2012/6 E.	MARKA HÜKÜMSÜZLÜĞÜNDEN KAYNAKLANAN	9.01.2012	-	Yargıtayca yerel mahkeme kararı onanmış olup, kararın düzeltilmesi talebiyle yeniden Yargıtay'a başvurulmuştur.
ETİLER İNCİ BÜFE	MUSTAFA SARGIN	İSTANBUL ANADOLU 1.FİKRİ VE SİNİAİ HAKLAR HUKUK MAHKEMESİ 2012/1	MARKA HÜKÜMSÜZLÜĞÜNDEN KAYNAKLANAN	2.01.2020	-	Yargıtay ilamı, lehimize gelmiş ve yerel mahkeme kararı bozulmuştur. Dava, davalı adına kayıtlı "MARMARİS KAFE MURAT SARGIN" markasının sicilden terkin edilmesine yöneliktir. Yargıtay ilamına göre, karşı tarafın karar düzeltme talebi bulunmaz ise yeni esas olarak yargılamaya devam edilecektir.
ETİLER İNCİ BÜFE	HİDAYET ÇAVUŞOĞLU	İSTANBUL 4.FİKRİ VE SİNİAİ HAKLAR CEZA MAHKEMESİ 2012/478 E.-2013/411 K.	MARKANIN İHLALİNDEN KAYNAKLANAN	31.10.2012	-	Karar tarafımızca temiz olup halen Yargıtay'dadır.
ETİLER İNCİ BÜFE	ZİYA SARIOĞLU	BAKIRKÖY 2.FİKRİ VE SİNİAİ HAKLAR HUKUK MAHKEMESİ 2013/215 E.	MARKANIN İHLALİNDEN DOĞAN ALACAK DAVASI	28.06.2013	6.000,00 TL	Davanın kabulüne karar verilmiş olup karar karşı tarafça temiz edilmediğinden kesinleşmiştir.
ETİLER İNCİ BÜFE	MARMARİS GRUPTA REST	BAKIRKÖY 2.FİKRİ VE SİNİAİ HAKLAR HUKUK MAHKEMESİ 2013/137 E.	MARKANIN İHLALİNDEN DOĞAN ALACAK DAVASI	28.06.2013	16.000,00 TL	Davanın kısmen kabulüne karar verildi.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No: 270900
Kısmen Temiz
14/06/2013

ETİLER GIDA	ERDAL AKSOY JOSSİ PİZZA-YUNUS EMRE ÇELİKER	İSTANBUL ANADOLU 1.FİKRİ VE SİNAİ HAKLAR HUKUK MAHKEMESİ 2014/110 E.	MARKANIN İHLALİNDEN DOĞAN ALACAK DAVASI	22.12.2014	20.000,00 TL	Davanın kısmen kabulüne karar verilmiştir.
ETİLER GIDA	YILMAZ KARADENİZ	İSTANBUL 5.ASLİYE TİCARET MAHKEMESİ 2015/301 E.	CARİ HESAPTAN KAYNAKLANAN ALACAK DAVASI	24.03.2015	273.423,38 TL	Kararda; icra takibinin davalı Yılmaz Karadeniz aleyhine 273.423,38 TL üzerinden devamına, asıl alacak tutarı olan 273.423,38 TL'ye takip tarihinden itibaren reeskont faizi uygulanmasına ve davalı Yılmaz Karadeniz'in aleyhimize yönelttiği 115.586,85 TL'lik alacağa dair karşı davanın reddine karar verilmiştir. İcra takibine geçildi.
ETİLER GIDA	YILMAZ KARADENİZ	GAZİOSMANP AŞA 2.İCRA CEZA MAHKEMESİ 2017/302 E.	Ticareti usulüne aykırı terk etmek	26 Ağustos 2017 5.12.2017		Sanığın beraatine karar verilmiş olup karar tarafımızca istinaf edilmiştir.
ETİLER GIDA	ERDAL AKSOY JOSSİ PİZZA-YUNUS EMRE ÇELİKER	İSTANBUL ANADOLU 1.FİKRİ VE SİNAİ HAKLAR CEZA MAHKEMESİ 2015/297 E	MARKANIN İHLALİNDEN DOĞAN CEZA DAVASI	30.03.2015	20.000,00 TL	Sanıkların cezalandırılmasına karar verilmiş olup dosya, istinaf incelemesi için Bölge Adliye Mahkemesi'ne gönderilmiştir.
ETİLER GIDA	ELİT MARMARİS-KEMAL ÖZDEMİR	İSTANBUL 4.FİKRİ VE SİNAİ HAKLAR HUKUK MAHKEMESİ 2015/135 E.	MARKANIN HÜKÜMSÜZLÜĞÜ, HAKSIZ REKABET NEDENİYLE MADDİ-MANEVİ TAZMİNAT DAVASI	9.08.2017	20.000,00 TL	Davanın kabulüne, davalı adına tescilli 2012/89178 numaralı Elit Marmaris markasının siciliden terkinine, 5.000 TL maddi ve 1.000 TL manevi tazminatın davalıdan alınarak davacıya verilmesine karar verilmiştir. Ancak henüz gerekçeli

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No: 27110
Kant. Sicil No: 27110
Mersis No: 3470000271100001

						karar yazılmamıştır.
ETİLER GIDA	FUAT KÜLÜNKOĞLU-TUNCAY KÜLÜNKOĞLU	BAKIRKÖY 1.FİKRİ VE SINAİ HAKLAR HUKUK MAHKEMESİ 2015/47 E.	MARKANIN İHLALİ NEDENİYLE MADDİ-MANEVİ TAZMİNAT DAVASI	10.03.2015	20.000,00 TL	Bilirkişi Raporunun geldiği görüldü. Duruşma günü 17/11/16, saat 11:00 Davanın husumet yokluğu nedeniyle reddine karar verildi.
ETİLER GIDA	FUAT KÜLÜNKOĞLU-TUNCAY KÜLÜNKOĞLU	BAKIRKÖY 1.FİKRİ VE SINAİ HAKLAR CEZA MAHKEMESİ 2015/183 E.	MARKANIN İHLALİ NEDENİYLE CEZA DAVASI	2.03.2015	-	Sanık Fuat Külünkoğlu'nun beraatine, Tuncay Külünkoğlu'nun adli para cezası ile cezalandırılmasına karar verilmiştir
ETİLER GIDA	NİŞANTAŞ I MARMARIS MUSTAFA ASLAN	İSTANBUL 3.FİKRİ VE SINAİ HAKLAR HUKUK MAHKEMESİ 2015/38 D.İş	TESPİT DAVASI	26 Ağustos 2015	-	Davalı tarafça "Nişantaş Marmaris Büfetya" markasını kullanım hakkına ilişkin sözleşme sunulmuş olup marka tescil tarihinin daha önce olması nedeniyle rapor aleyhdir bu nedenle eda davası açılmamıştır.
ETİLER GIDA	MORGÜL GIDA	İSTANBUL 4.FİKRİ VE SINAİ HAKLAR HUKUK MAHKEMESİ 2015/83 E.	MARKA İHLALİ-TAZMİNAT	24.04.2015	-	Dosyadan müvekkil talebiyle feragat edilmiştir.
ETİLER GIDA	ETİLER EXPRESS HACI ALTUNCU	BAKIRKÖY 2 FİKRİ VE SINAİ HAKLAR HUKUK MAHKEMESİ 2016/140	MARKA İHLALİ-TAZMİNAT	25.09.2017	1.500,00 TL(Belirsiz alacak davası)	Kısmen red nedeniyle karar istinaf edildi, gerekçeli kararın yazılması bekleniyor.Gerekçeli karar yazıldı ve kesinleşti.
ETİLER GIDA	Özhakdemir Gıda Ltd. Şti.(Beykent Marmaris)	BAKIRKÖY 1. FİKRİ VE SINAİ HAKLAR HUKUK	MARKA İHLALİ-TAZMİNAT	25.09.2017	1.500,00 TL(Belirsiz alacak davası)	Davanın kabulüne karar verildi. Borcun aylık taksitler şeklinde ödenmesi için

		MAHKEMESİ 2017/473 E.				karşı taraf ile protokol akdedildi. Protokol takstilerinin yalnızca belli kısmıları ödendi.	
ETİLER GIDA	Özhakdemir Gıda Ltd. Şti.(Beykent Marmaris) Yetkilisi İbrahim Dündar	BAKIRKÖY 1.FİKRİ VE SINAI HAKLAR CEZA MAHKEMESİ 2019/26 E.	MARKA İHLALI	14.01.2019	26 Ağustos 2020	-	Sanığın 10 AY HAPİS ve 4 GÜN ADLI PARA CEZASI İLE CEZALANDIRIL MASINA, tayin olunan kısa süreli hapis cezası suçun işleniş şekli . işlenmesindeki özellikler sanığın şahsi ve sosyal durumu dikkate alınarak 5237 sayılı TCK nun 50/1-A md yollaması ile adli para cezasına çevrilmesine, sanığın 5237 sayılı TCK nun 52/2 ve 3 md uyarınca 300 gün üzerinden 1 gün karşılığı sanığın ekonomik durumu göz önünde bulundurularak takteren 20 TL den hesaplanmak suretiyle 6.000.00.-TL ADLI PARA CEZASI İLE CEZALANDIRIL MASINA, 2 AY ara ile 10 EŞİT TAKSİTTE ÖDEMESİNE karar verildi. Karar, karşı tarafça istinaf edildi.
ETİLER GIDA	YILMAZ KARADEN İZ	GAZİOSMANP AŞA 2. İCRA CEZA MAHKEMESİ 2017/302 E	TİCARETİ ÜSÜLÜNE AYKIRI TERK	5.12.2017		-	Sanığın beraatine karar verilmiştir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No: 270800
Kartal V.D. Mahallesi
Mersin

ETİLER GIDA	ÖZMA UNLU MAMULLE Rİ VE GIDA SAN.TİC.L TD.ŞTİ.	İSTANBUL 20.ASLİYE TİCARET MAHKEMESİ 2019/654 E.	ALACAK	1.10.2019	23.600,00 TL (Yeni Dava Değeri 33.040,00 TL)	Her ne kadar dava 23.600,00 TL değer üzerinden ikame edilmiş ise de alacağın 33.040,00 TL olduğu tespit edildiğinden dava değeri ıslah edilmiştir. Yeni duruşma günü 16.09.2020
-------------	--	--	--------	-----------	--	---

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Pay Grup Bilgileri	Mevcut Sermaye (TL)	Rüçhan Hakkı Kullanım Tutarı (TL)	Rüçhan Hakkı Kullanım Oranı (%)	Rüçhan Hakkı Kullanılma Fiyatı (TL)	Verilecek Menkul Grup	Verilecek Menkul Kıymet	Nevi	Rüçhan ISIN Kodu	Kullanılmayan Rüçhan Hakkı Tutarı (TL)	İptal Edilen Pay Tutarı (TL)
A Grubu, İşlem Görmüyor, TREEIBG00025	775.000	1.734.640	223,82449	1,00	A Grubu	A Grubu, İşlem Görmüyor, TREEIBG00025	Nama	-	-	-
B Grubu, ETİLER, TREEIBG00017	11.577.370	25.912.990	223,82449	1,00	B Grubu	B Grubu, ETİLER, TREEIBG00017	Hamline	-	-	-

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

İş bu sermaye artırımında A grubu pay sahiplerine A grubu nama yazılı (ISIN: TREEIBG00025) pay ve B grubu pay sahiplerine B grubu (ISIN: TREEIBG00017) hamiline yazılı pay verilecektir.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

26 Ağustos 2020

23.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Konu: ...

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

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

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

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

Esas sözleşmenin Kar'ın tespiti ve dağıtımını başlıklı 17. Maddesine göre Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra tesbit olunan karından; %5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır. Kalan kardan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak genel kurul tarafından belirlenecek oran ve miktardaki kısmı, birinci kâr payı olarak dağıtılır. Genel Kurul, yukardaki indirimler yapıldıktan sonra kalan kâr payını yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. Yukarıdaki indirimlerden sonra Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kişilere 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. (İlgili hüküm esas sözleşmede eski kalmış olup Kurulun Kar Payı Tebliği uyarınca TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.)

26 Ağustos 2010

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Hisseleri MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların 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 sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar payı tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine ne geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul Toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

TERA
TİCARET MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Karar
Mühür

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

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

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

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

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

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

Yeni pay alma hakları (Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. Madde 19); Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkına sahiptir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

26 Ağustos 2000

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

Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Çıkarılan pay senetleri tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Tasfiye halinde tasfiye bakiyesine katılım hakkı (TTKn madde 507); Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Satma hakkı (SPKn. Madde 27); Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin Kurulca belirlenen orana veya daha

fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından, azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkartma hakkı doğar. Bu kişiler SPK tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığında çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

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

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

Genel kurula davet ve katılma hakkı (SPKn. Madde 29,30); Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan pay sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

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

26 Ağustos 2020

İptal davası açma hakkı (SPKn. Madde 18/6,20/2, TTK madde 445-451); Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yüklenebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tabloların gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğan hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren 30 gün içerisinde iptal davası açılabilir. Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın, çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren 3 ay içerisinde iptal davası açabilirler.

Azınlık hakları (TTK Madde 411, 412, 439); Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirleyerek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı ve gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme 7 iş günü içerisinde olumlu cevap

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLEMEK ÜZERE
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
KURULU BAŞKANI
KURUL ÜYELERİ

verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Özel denetim isteme hakkı (TTK Madde 438); Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasına bile genel kuruldaki isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi 30 gün içerisinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Yönetim Kurulumuz 15.06.2020 tarihinde yaptığı toplantıda;

26 Ağustos 2020

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

1. Şirketimizin 50.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 12.352.370 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %223,82 oranında 27.647.630 Türk Lirası artırılarak 40.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına,
2. Yapılacak sermaye artırımında (A) grubu paylar karşılığında (A) grubu, (B) grubu paylar karşılığında ise (B) grubu pay verilmesine,
3. Sermaye artırımında ihraç edilecek (A) grubu payların "borsada işlem görmeyen" nitelikte, (B) grubu payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,
4. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına ve yeni pay alma haklarının, 1 payın nominal değeri olan 1,00 TL karşılığında kullanılmasına,
5. İş bu sermaye artırımında 1 TL nominal değerli çıkarılacak yeni paylardan (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerine 1.734.639,85 TL değerinde nama yazılı (A) grubu imtiyazlı pay, (B) grubu pay sahiplerine 25.912.990,15 TL değerinde hamiline yazılı (B) grubu pay olmak üzere toplam 27.647.630 adet 27.647.630 TL nominal değerli pay verilmesine,
6. Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakları) kullanım süresinin 45 gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
7. Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakları) kullanılmasından sonra kalan (A) ve (B) grubu payların 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsada satılmasına,
8. İşbu kararımız kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile diğer tüm kamu ile özel kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,
9. Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş.'nin Genel Mektupları çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına.

oy birliği ile karar verilmiştir.

TERA
TARİH MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

YAT
Kante

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

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

(Yeni pay alma hakkına ilişkin hususlar dışındaki hususlar yalnızca B grubu paylar için geçerlidir. A grubu paylara ilişkin yeni pay alma haklarının tamamının kullanılacağı taahhüt edilmiştir.)

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

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

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

26 Ağustos 2020

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

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

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

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

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

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

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

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

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

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

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahiplerimiz, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler. Rüçhan hakkı kullanımından kalan pay olması halinde, bu paylar, 2 iş günü süre ile rüçhan hakkı bedelinden aşağı olmamak üzere BİST Birincil Piyasa'da oluşan fiyattan satışa sunulacaktır.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLE GİRİŞİM MENKUL DEĞERLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

c) Başvuru yerleri:

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

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

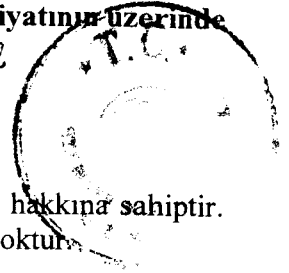
24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

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

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

Yoktur.

26 Ağustos 2020



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

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

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

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

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

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLE
YA
Yatırım
Kata
Mesa

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

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

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı ile (www.kap.org.tr) duyurulacak olan tarihler arasında, 45 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 lot pay, 1 TL'den satışa sunulacaktır.

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

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

Yeni pay alma oranı %223,82'dir.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

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

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

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

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

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

FTİ ENERJİ VE...
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Kara...
26 Ağustos 2023

amacıyla teslim edilerek, MKK nezdinde hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

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

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

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

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

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

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

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

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

Kullanılmayan yeni pay alma hakları Borsa birincil piyasada satılacaktır.

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

Şirket'in ana ortaklarının yeni pay alma haklarının kullanımına ilişkin almış olduğu yönetim kurulu kararları aşağıdaki gibidir:

Altınyâğ;

26 Ağustos 2020

Yönetim Kurulumuz 25.06.2020 tarihinde yaptığı toplantıda;

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

Gürtaş;

Aynı zamanda bağlı ortaklığımız Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic.A.Ş. Yönetim Kurulu 24.08.2020 tarihinde yaptığı toplantıda aldığı karar aşağıdaki gibidir;

Şirketimizin, sermayesinin % 22,77 oranına sahip olduğu Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş.'nin sermayesini 12.352.370 TL'den %223,82 oranında 27.647.630 TL artırarak 40.000.000 TL'ine çıkarması ile ilgili yapmayı planladığı bedelli sermaye artırımında toplam 659.750 adet, 659.750 TL nominal değerindeki (A) grubu imtiyazlı paylarımız ve toplam 2.152.750 adet, 2.152.750

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
MÜDÜRÜ

TL nominal değerindeki (B) grubu paylarımıza ilişkin yeni pay alma haklarımızın tanınan yasal süre içerisinde tamamının kullanılmasına, oy birliği ile karar verilmiştir.

Şirket'in 115,250 TL nominal değerli A grubu paylarına sahip olan Şerif Hüseyin YALTIRIK'da yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını taahhüt etmiştir. (EK-6)

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

“Nemalandırılmayacaktır.”

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Mehmed Nureddin Çevik	Yönetim Kurulu Başkanı (Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San. ve Ticaret A.Ş. Temsilcisi)
Esra Çevik	Yönetim Kurulu Üyesi
Birol Yenal Pehlivan	Yönetim Kurulu Üyesi
Esin Bellek	Yönetim Kurulu Üyesi
Bahar Taygur	Genel Koordinatör
Burhan Akçakıl	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Sorumlu Denetçi
Eray Yanbol	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Sorumlu Denetçi
Yunus Emre Köse	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Kıdemli Denetçi
Suat Akgül	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Kıdemli Denetçi
Burak Korkmaz	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Denetçi
Erdi Acer	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Denetçi
Murat Kahveci	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi
Erdal Hoşsezen	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi
Emre TEZMEN	Tera Yatırım Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Gül Ayşe ÇOLAK	Tera Yatırım Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Metin SEYHAN	Tera Yatırım Genel Müdür Yardımcısı
Ethem Umut BEYTORUN	Tera Yatırım Kurumsal Finansman Müdür Yardımcısı
Mehmet Bilal BİRCAN	Tera Yatırım Araştırma ve Analiz

26 Ağustos 2020

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Şirket'in ana ortaklarının yeni pay alma haklarının kullanımına ilişkin almış olduğu yönetim kurulu kararları aşağıdaki gibidir:

Altınyag:

Yönetim Kurulumuz 25.06.2020 tarihinde yaptığı toplantıda:

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

26 Ağustos 2020

Şirketimizin, sermayesinin % 16.19 oranına sahip olduğu Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San.ve Tic.A.Ş.'nin sermayesini 12.352.370 TL'den %223,82 oranında 27.647.630 TL artırarak 40.000.000 TL'sına çıkarması ile ilgili yapmayı planladığı bedelli sermaye artırımında (B) grubu 2.000.000 Adet, 2.000.000 TL nominal değerindeki paylarımıza ilişkin yeni pay alma haklarımızın tanınan yasal süre içerisinde tamamının kullanılmasına,oy birliği ile karar verilmiştir.

Gürtaş;

Aynı zamanda bağlı ortaklığımız Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic.A.Ş. Yönetim Kurulu 25.06.2020 tarihinde yaptığı toplantıda aldığı karar aşağıdaki gibidir;

Şirketimizin, sermayesinin % 22,77 oranına sahip olduğu Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San.ve Tic.A.Ş.'nin sermayesini 12.352.370 TL'den %223,82 oranında 27.647.630 TL artırarak 40.000.000 TL'sına çıkarması ile ilgili yapmayı planladığı bedelli sermaye artırımında toplam 659.750 adet, 659.750 TL nominal değerindeki (A) grubu imtiyazlı paylarımızla ilgili yeni pay alma haklarımızın tamamının ve toplam 2.152.750 adet, 2.152.750 TL nominal değerindeki (B) grubu paylarımıza ilişkin yeni pay alma haklarımızın ise kısmen olmak üzere tanınan yasal süre içerisinde kullanılmasına, oy birliği ile karar verilmiştir.

Satış süresinin sonunda satılmayan ve kalan payların bulunması halinde bu paylar satış süresinin sona ermesini takiben satılmayan payları altı iş günü içinde iptal edilecektir.

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

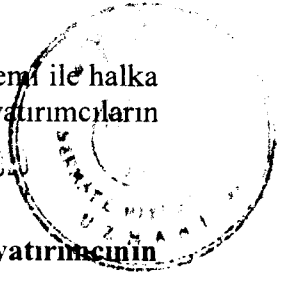
Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II- 5.2. sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

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

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

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

26 Ağustos 2020



24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

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

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. ŞİRKETİ

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

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

Kısıtlama yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Ticaret Unvanı: TeraYatırım Menkul Değerler A.Ş.

Merkez Adresi: Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz Kat:11 34398 Maslak/İstanbul

Telefon: (0212) 212 365 1000

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

Halka arz sadece yurt içinde yapılacaktır.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

26 Ağustos 2020

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 (%)
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum yoktur	En iyi gayret	-	-	27.647.630	%100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirketimiz ve Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 17/07/2020 tarihli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi yapılmıştır. Sözleşme, "En iyi gayret aracılığı" yöntemi ile rüçhan hakkı kullanımından kalan payların satışını kapsamaktadır. Satış, Borsa İstanbul birincil piyasada 2 işgünü süre ile payların halka arz edilmesidir. Kullanılmayan rüçhan haklarının satışından kalan paylara ilişkin olarak Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

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

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETLEBİ GİRİŞ VE TİCARET
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

B grubu paylar ise yakın izleme pazarında işlem görmektedir.

Pay Grup Bilgileri	Mevcut Sermaye (TL)	Rüçhan Hakkı Kullanım Tutarı (TL)	Rüçhan Hakkı Kullanım Oranı (%)	Rüçhan Hakkı Kullanılma Fiyatı (TL)	Verilecek Menkul Grubu	Verilecek Menkul Kıymet	Nevi	Rüçhan ISIN Kodu	Kullanılmayan Rüçhan Hakkı Tutarı (TL)	İptal Edilen Pay Tutarı (TL)
A Grubu, İşlem Görmüyor, TREEIBG00025	775.000	1.734.640	225.82449	1,00	A Grubu	A Grubu, İşlem Görmüyor, TREEIBG00025	Nama	-	-	-
B Grubu, ETILR, TREEIBG00017	11.577.370	25.912.990	223.82449	1,00	B Grubu	B Grubu, ETILR, TREEIBG00017	Hamiline	-	-	-

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

Mevcut B Grubu paylar BİST Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak B Grubu hamiline (ISIN:TREEIBG00017) paylar da bu pazarda işlem görecektir.

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

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

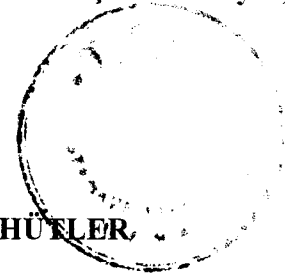
bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26 Ağustos 2020



26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETILR
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
KURUMUNUN
KURUMUNUN

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

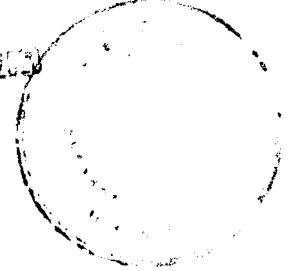
Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Pay Başı İhraca İlişkin Giderler	
Kurul Ücreti	55.295,26
Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Hariç)	8.294,29
Rekabet Koruma Fonu	11.059,05
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Hariç)	1.382,38
Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Hariç)	25.000,00
Reklam ve Diğer Giderler	25.000,00
Toplam Tahmini Maliyet	126.030,98
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	27.647.630,00
Pay Başı Maliyet	0,0046

26 Ağustos 2023



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

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

Şirket nakit sermaye artırımı tutarı olan 27.647.630 TL tutarındaki fon kaynağından, sermaye artırımı masrafları tutarı olan 126.030 TL düşüldükten sonra toplam 27.521.600 TL nakit fon toplamayı planlamaktadır. Şirket söz konusu fonu; şirkete ait 8 adet merkez şube açılması, 10 adet hazır şube satın alınması ve şubelerine satışını yapmakta olduğu ticari mal niteliğindeki gıda ve ambalaj malzemelerinin satın alınmasında kullanmayı hedeflemektedir.

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

Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım yerlerine ilişkin açıklama;

Handwritten signatures and stamps at the bottom right of the page.

1- Yeni Şube Açılışları ve Hazır Şube Satın Alınması;

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

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

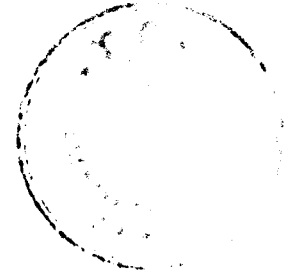
Merkez Şube Açılış Planı

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

Devir Alınması Planlanan Şubeler

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

26 Ağustos 2020



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

2- Ticari Mal Satın Almaları;

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

Sonuç ;

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

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

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

%100 Katılıma Göre;

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

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

26 Ağustos 2020



%0 Katılıma Göre;

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

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ŞİRKETİ

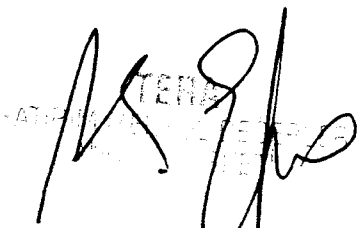
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ŞİRKETİ

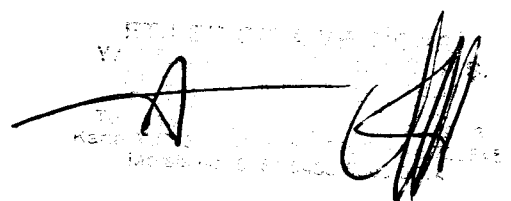
Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye	Sermaye
	Artırımı	Artırımı
	Öncesi	Sonrası
	31.12.2019	%0 Katılım
Özkaynaklar	1.508.456	1.508.456
Nakit Sermaye Artışı		27.647.630
Emisyon Primi		58.336.499
Sermaye Artırım Masrafları		126.031
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	1.508.456	87.366.554
Ödenmiş Sermaye	12.352.370	40.000.000
Pay Başına Defter Değeri	0,1221	2,1842
BIST Fiyatı (17/07/2020)		3,11
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		2,0621
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		168,89%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		-0,9258
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-29,77%

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

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

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





Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	743.01%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-	-0,5305
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-34,01%

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

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

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

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

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

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

26 Ağustos 2020

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

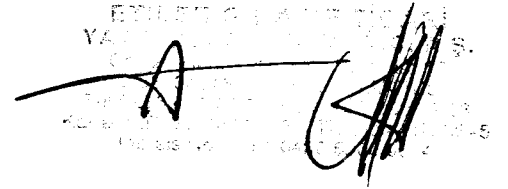
A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Sınırlı Olumlu Görüş

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

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konunun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını,





Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Dipnot 8'de açıklandığı üzere Şirket'in %7,82 oranında sahibi olduğu Altınyag Kombinaları A.Ş.'ye ait 1 TL nominal bedelli 8.212.357 adet borsada işlem görmeyen A grubu payları, bir adet A grubu payın değeri 2,448 TL olmak üzere gerçeğe uygun değerinden gösterilmiştir. Altınyag Kombinaları A.Ş.'nin B grubu payları borsada işlem görmektedir. Şirket'in sahibi olduğu Altınyag Kombinaları A.Ş.'ye ait 1 TL nominal bedelli 8.212.357 adet payın 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla borsada işlem gören en iyi alışı fiyatına göre piyasa değeri 3.613.437 TL'dir.

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

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

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

3) İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik

26 Ağustos 2020

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

4) Kilit Denetim Konuları

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

Şirket'in son finansal tablolarında yeralan değerlendirme raporuna ilişkin bilgiler;

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

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

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

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

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

(i) Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı

Gerçek Kişiler Açısından

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

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

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

26 Ağustos 2020

Kurumlar Açısından

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

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

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

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

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla öde 'en komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

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

26 Ağustos 2020

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın Mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Bu kazançlar için tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

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

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

BİAŞ'ta işlem görmeyen hisse senetleri ile 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen ve BİAŞ'ta işlem gören tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkif ata tabi

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

olmayacaktır. Söz konusu hisse senetlerinin elden çıkarılmasından sağlanan kazançların vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır:

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

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

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

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

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

Kurumlar

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

Tam Mükellef Kurumlar

26 Ağustos 2006

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

Dar Mükellef Kurumlar

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

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

(iii) Hisse Senetleri Kâr Paylarının Vergilendirilmesi:

Hisse senetlerinden elde edilecek kâr paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendine göre, kâr payları üzerinden yapılacak tevkifat, kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendi uyarınca, tam

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Y. A. C.

mükellef kurumlarca tam mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kâr payları üzerinden % 15 oranında tevkifat yapılacaktır.

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

Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri "kâr paylarının yarısı" GVK'nın 22. maddesine göre gelir müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dâhil olmak üzere brüt kâr payının tamamı üzerinden GVK'nın 94. Maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının, yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Ayrıca, GVK'nın 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendine göre kârın sermayeye ilave edilmesi kâr dağıtımını sayılmadığından, karın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kâr payının "menkul sermaye iradi" olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

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

Kurumlar

Tam Mükellef Kurumlar

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

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

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

Dar Mükellef Kurumlar:

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

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

Yoktur.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

26 Ağustos 2015

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

32. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

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

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

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

33. EKLER

EK-1) İmzalı Sorumluluk Beyanı

EK-2) İç Yönerge

EK-3) Fon Kullanım Raporu

EK-4) Altınyag Yönetim Kurulu Kararı

EK-5) Gürtaş Yönetim Kurulu Kararı

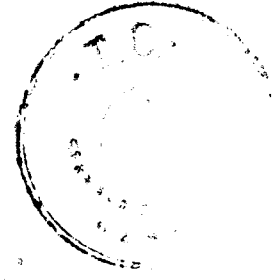
EK-6) Şerif Hüseyin YALTIRIK'ın Yeni Pay Alma Haklarını Kullanacağına Dair Taahhütnamesi

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

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

26 Ağustos 2020

26 Ağustos 2020



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİB ORTAĞI VE YATIRIMCI
YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Kartal
Mers No: 08101010000000000000



ARKAN & ERGİN
Audit, Tax, SAS
Turkey

İlgili Makama

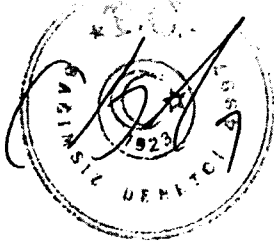
30.06.2020

İşbu i'zahnamenin bir parçası olan bu raporlarda Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2019 tarihli denetim raporunda yer alan bilgilerin sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

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

Burhan AKÇAKIL ,SMMM

Sorumlu Denetçi



İlgili Makama

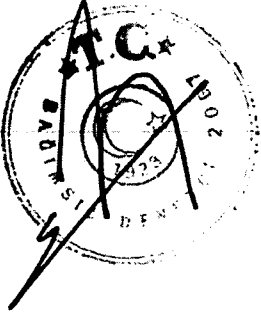
30.06.2020

İşbu *İzahname* n bir parçası olan bu raporlarda Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2018 tarihli denetim raporunda yer alan bilgilerin sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

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

Eray YANBOL ,SMMM

Sorumlu Denetçi





ARKAN & ERGİN
Audit, Tax, SAS
Turkey

İlgili Makama

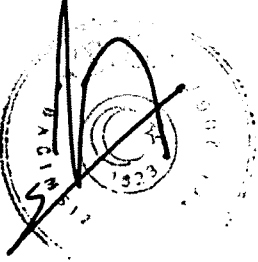
30.06.2020

İşbu ~~İbrahim~~ bir parçası olan bu raporlarda Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2017 tarihli denetim raporunda yer alan bilgilerin sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

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

Eray YANBOL ,SMMM

Sorumlu Denetçi



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

Amaç, Kapsam, Dayanak ve Tanımlar

Amaç ve kapsam

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

Dayanak

MADDE 2- (1) Bu iç Yönerge, Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul Ve Esasları İle Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük Ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik hükümlerine uygun olarak yönetim kurulunca hazırlanmıştır.

Tanımlar

MADDE 3- (1) Bu iç Yönergede geçen;

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

ifade eder.

İKİNCİ BÖLÜM

Genel Kurulun Çalışma Usul ve Esasları

Uyulacak hükümler

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

Toplantı yerine giriş ve hazırlıklar

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

Toplantının açılması

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

Toplantı başkanlığının oluşturulması

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

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

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

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

Toplantı başkanlığının görev ve yetkileri

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

- a) Toplantının ilanda gösterilen adreste yapıp yapılmadığını ve esas sözleşmede belirtilmişse toplantı yerinin buna uygun olup olmadığını incelemek.
- b) Genel kurulun toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, internet sitesi açmakla yükümlü olan şirketlerin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılıp çağrılmadığını, bu çağrının, ilan ve toplantı günleri harç olmak üzere, toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapıp yapılmadığını, pay defterinde yazılı pay sahiplerine, önceden şirkete pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine, toplantı günü ile gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazetelerin sadeli taahhütlü mektupla bildirilip bildirilmediğini incelemek ve bu durumu toplantı tutanağına geçirmek.
- c) Toplantı yerine giriş yetkisi olmayanların, toplantıya girip girmediklerini ve toplantı yerine girişle ilgili olarak bu iç Yönergenin 5 inci maddesinin ikinci fıkrasında hüküm altına alınan görevlerin yönetim kurulunca yerine getirilip getirilmediğini kontrol etmek.
- ç) Genel kurulun, Kanununun 416 ncı maddesi uyarınca çağrısız toplanması halinde pay sahiplerinin veya temsilcilerinin tümünün hazır bulunup bulunmadığını, toplantının bu şekilde yapılmasına itiraz olup olmadığını ve nisabın toplantı sonuna kadar korunup korunmadığını incelemek.
- d) Değişikliğe gidilmiş ise değişiklikleri de içeren esas sözleşmenin, pay defterinin, yönetim kurulu yıllık faaliyet raporunun, denetçi raporlarının, finansal tabloların, gündemin, gündemde esas sözleşme değişikliği varsa yönetim kurulunca hazırlanmış değişiklik tasarılarının, esas sözleşme değişikliği Gümrük ve Ticaret Bakanlığının iznine tabi olması durumunda ise Bakanlıktan alınan izin yazısı ve eki değişiklik tasarılarının, yönetim kurulu tarafından düzenlenmiş hazır bulunanlar listesinin, genel kurul erteleme üzerine toplantıya çağrılmışsa bir önceki toplantıya ilişkin erteleme tutanağının ve toplantıya ilişkin diğer gerekli belgelerin eksiksiz bir biçimde toplantı yerinde bulunup bulunmadığını tespit etmek ve bu durumu toplantı tutanağında belirtmek.
- e) Hazır bulunanlar listesini imzalamak suretiyle asaleten veya temsilen genel kurula katılanların kimlik kontrolünü itiraz veya lüzum üzerine yapmak ve temsil belgelerinin doğruluğunu kontrol etmek.
- f) Murahhas üyeler ile en az bir yönetim kurulu üyesinin ve denetime tabi şirketlerde denetçinin toplantıda hazır olup olmadığını tespit etmek ve bu durumu toplantı tutanağında belirtmek.
- g) Gündem çerçevesinde genel kurul çalışmalarını yönetmek, Kanunda belirtilen istisnalar hâncinde gündem dışına çıkılmasını önlemek, toplantı düzenini sağlamak, bunun için gerekli tedbirleri almak.
- ğ) Birleşimleri ve oturumları açmak, kapatmak ve toplantıyı kapatmak.
- h) Müzakere edilen hususlara ilişkin karar, tasarı, tutanak, rapor, öneri ve benzeri belgeleri genel kurula okumak ya da okutmak ve bunlarla ilgili konuşmak isteyenlere söz vermek.
- ı) Genel kurulca verilecek kararlara ilişkin oylama yaptırmak ve sonuçlarını bildirmek.
- i) Toplantı için asgari nisabın toplantının başında, devamında ve sonunda muhafaza edilip edilmediğini, kararların Kanun ve esas sözleşmede öngörülen nisaplara uygun olarak alınıp alınmadığını gözetmek.
- j) Kanununun 428 inci maddesinde belirtilen temsilciler tarafından yapılan bildirimleri genel kurula açıklamak.
- k) Kanununun 436 ncı maddesi uyarınca, oy hakkından yoksun olanların anılan maddede belirtilen kararlarda oy kullanmalarını önlemek, oy hakkına ve imtiyazlı oy kullanımına Kanun ve esas sözleşme uyarınca getirilen her türlü sınırlamayı gözetmek.
- l) Sermayenin yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konuların görüşülmesini, genel kurulun bu konuda karar almasına gerek olmaksızın bir ay sonra yapılacak toplantıda görüşülmek üzere ertelemek.
- m) Genel kurul çalışmalarına ait tutanakların düzenlenmesini sağlamak, itirazları tutanağına geçirmek, karar ve tutanakları imzalamak, toplantıda alınan kararlara ilişkin lehte ve aleyhte kullanılan oyları hiçbir tereddüde yer vermeyecek şekilde toplantı tutanağında belirtmek.
- n) Toplantı tutanağını, yönetim kurulu yıllık faaliyet raporunu, denetime tabi şirketlerde denetçi raporlarını, finansal tabloları, hazır bulunanlar listesini, gündemi, önerileri, varsa seçimlerin oy kâğıtlarını ve tutanaklarını ve toplantıya ilgili tüm belgeleri toplantı bitiminde bir tutanakla hazır bulunan yönetim kurulu üyelerinden birine teslim etmek.

Gündemin görüşülmesine geçilmeden önce yapılacak işlemler

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

Gündem ve gündem maddelerinin görüşülmesi

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

- Açılış ve toplantı başkanlığının oluşturulması.
- Yönetim kurulu yıllık faaliyet raporunun, denetime tabi şirketlerde denetçi raporlarının ve finansal tablolarının görüşülmesi.
- Yönetim kurulu üyeleri ile varsa denetçilerin ibraları.
- Sürisi dolan yönetim kurulu üyeleri ile denetime tabi şirketlerde denetçinin seçimi.
- Yönetim kurulu üyelerinin ücretleri ile huzur hakkı, ikramiye ve prim gibi haklarının belirlenmesi.
- Kârın kullanım şeklinin, dağıtımının ve kazanç payları oranlarının belirlenmesi.
- Varsa esas sözleşme değişikliklerinin görüşülmesi.
- Gerekli görülen diğer konular.

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

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

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

Toplantıda söz alma

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

- Toplantı başkanınca, görüşülen konular hakkında açıklamada bulunmak isteyen yönetim kurulu üyeleri ile denetçiye sıraya bakılmaksızın söz verilebilir.
- Konuşmaların süresi, başkanın veya pay sahiplerinin önerisi üzerine, gündemin yoğunluğu, görüşülmesi gerekli konuların çokluğu, önemi ve söz almak isteyenlerin sayısına göre genel kurulca kararlaştırılır. Bu gibi durumlarda, genel kurul, önce konuşma süresinin sınırlandırılmasının gerekip gerekmeyeceğini ve sonra da sürenin ne olacağı konularında, ayrı ayrı oylamayla karar verir.
- Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca genel kurula elektronik ortamda katılan pay sahiplerinin veya temsilcilerinin görüş ve önerilerini iletmelerine ilişkin olarak anılan madde ve alt düzenlemelerde belirlenmiş usul ve esaslar uygulanır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Oylama ve oy kullanma usulü

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

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

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

Toplantı tutanağının düzenlenmesi

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

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

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

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

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

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

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

Toplantı sonunda yapılacak işlemler

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

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

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

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

Toplantıya elektronik ortamda katılma

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Çeşitli Hükümler

Bakanlık temsilcisinin katılımı ve genel kurul toplantısına ilişkin belgeler

MADDE 16 – (1) Bakanlık temsilcisinin katılımı zorunlu olan toplantılar için temsilcinin istenmesine ve bu temsilcinin görev ve yetkilerine ilişkin Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik hükümleri saklıdır.

(2) Genel kurula katılabilecekler ve hazır bulunanlar listesinin hazırlanmasında, genel kurulda kullanılacak temsil belgeleri ile toplantı tutanağının düzenlenmesinde birinci fıkrada belirtilen Yönetmelik hükümlerine uyulması zorunludur.

İç Yönergede öngörülmemiş durumlar

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

İç Yönergenin kabulü ve değişiklikler

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

İç Yönergenin yürürlüğü

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
KURULUŞ YILI: 2007
KURULUŞ YERİ: ANKARA
KURULUŞ NO: 27510
KURULUŞ TARİHİ: 01.01.2007
KURULUŞ YERİ: ANKARA
KURULUŞ NO: 27510
KURULUŞ TARİHİ: 01.01.2007
KURULUŞ YERİ: ANKARA
KURULUŞ NO: 27510
KURULUŞ TARİHİ: 01.01.2007

Ek-3

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

**SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM
YERLERİNE İLİŞKİN RAPOR**

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

1. GENEL BİLGİLER :

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

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

Kurumsal İnternet Sitesi : www.etilermarmaris.com.tr

Faaliyet Konusu : Şirket genel olarak lokanta, pastane, çay bahçesi, kafeterya, kahvehane, büfe gibi gıda ticareti ve meşrubat satışı ile ilgili tesisler açmak ve işletmek ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yürütmektir.

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 50.000.000.-TL

Çıkarılmış Sermayesi : 12.352.370.-TL

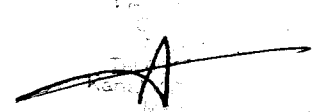
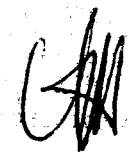
Ticaret Sicil No : İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü - 736645

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

2. ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISI :

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

3. YÖNETİM KURULU

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

4. SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERLERİ :

Yönetim Kurulumuz 27.04.2020 tarihinde yaptığı toplantıda;

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

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

Yönetim Kurulumuz 15.06.2020 tarihinde yaptığı toplantıda;

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

1. Şirketimizin 50.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 12.352.370 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %223,82 oranında 27.647.630 Türk Lirası artırılarak 40.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına,

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

2. Yapılacak sermaye artırımında (A) grubu paylar karşılığında (A) grubu. (B) grubu paylar karşılığında ise (B) grubu pay verilmesine.

3. Sermaye artırımında ihraç edilecek (A) grubu payların "borsada işlem görmeyen" nitelikte, (B) grubu payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,

4. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına ve yeni pay alma haklarının, 1 payın nominal değeri olan 1.00 TL karşılığında kullanılmasına.

5. İş bu sermaye artırımında 1 TL nominal değerli çıkarılacak yeni paylardan (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerine 1.734.639,85 TL değerinde nama yazılı (A) grubu imtiyazlı pay. (B) grubu pay sahiplerine 25.912.990,15 TL değerinde hamiline yazılı (B) grubu pay olmak üzere toplam 27.647.630 adet 27.647.630 TL nominal değerli pay verilmesine,

6. Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakları) kullanım süresinin 45 gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

7. Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakları) kullanıldığından sonra kalan (A) ve (B) grubu payların 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsada satılmasına.

8. İşbu kararımız kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile diğer tüm kamu ile özel kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına.

9. Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş.'nin Genel Mektupları çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına.

oy birliği ile karar verilmiştir.

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

Fon Kullanımının Planlaması;

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

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

Şirket söz konusu fonu; şirkete ait 8 adet merkez şube açılması, 10 adet hazır şube satın alınması ve şubelerine satışını yapmakta olduğu ticari mal niteliğindeki gıda ve ambalaj malzemelerinin satın alınmasında kullanmayı hedeflemektedir.

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

RESMİ MÜHÜR
KURULUŞ BAŞKANI
KURULUŞ BAŞKANI

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

Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım yerlerine ilişkin açıklama;

1- Yeni Şube Açılışları ve Hazır Şube Satın Alınması;

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

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

Merkez Şube Açılış Planı

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

Devir Alınması Planlanan Şubeler

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

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

2- Ticari Mal Satın Almaları:

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

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

Sonuç ;

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

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

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

Esra ÇEVİK
Üye

Esin BELLEK
Üye

Birol Yenal PEHLİVAN
Üye

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ALTINYAĞ KOMBİNALARI ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU KARARI

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

Yönetim Kurulumuz 25.06.2020 tarihinde yaptığı toplantıda:

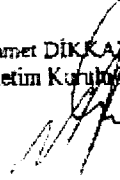
Şirketimizin, sermayesinin % 16,19 oranına sahip olduğu Etiler Gıda ve Ticari Yarımlar San.ve Tic.A.Ş.'nin sermayesini 12.352.370 TL'den %223,82 oranında 27.647.630 TL artırarak 40.000.000 TL'sine çıkarılması ile ilgili yapmayı planladığı bedelli sermaye artırımında (B) grubu 2.000.000 Adet, 2.000.000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

oy birliği ile karar verilmiştir.

Mehmed Nureddin ÇEVİK
Yönetim Kurulu Başkanı



Mehmet DİKKAYA
Yönetim Kurulu Başkan Vekili



Birol Yenal PEHLİVAN
Üye



GÖRTAŞ TARIM ENERJİ YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

YÖNETİM KURULU KARARI

TOPLANTI TARİHİ 24.08.2020
TOPLANTI NO 83
TOPLANTIYA KATILANLAR Mehmed Nureddin ÇEVİK,
Mehmet DİKKAYA, Birol Yenal PEHLİVAN

Yönetim Kurulumuz 24.08.2020 tarihinde yaptığı toplantıda;

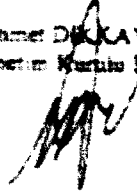
Şirketimizin, sermayesinin % 22,77 oranında sahip olduğu Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San.ve Tic. A.Ş.'nin sermayesini 12.352.370 TL'den %223,82 oranında 27.647.630 TL artırarak 40.000.000 TL' sine çıkarılması ile ilgili yapılacak planladığı bedelli sermaye artırımında toplam 659.750 adet, 659.750 TL nominal değerindeki (A) grubu imtiyazlı paylarımız ve toplam 2.152.750 adet, 2.152.750 TL nominal değerindeki (B) grubu paylarımıza ilişkin yeni pay alım haklarımızın tanınan yasal süre içerisinde tam zamanlı kullanılmasına;

oy birliği ile karar verilmiştir.

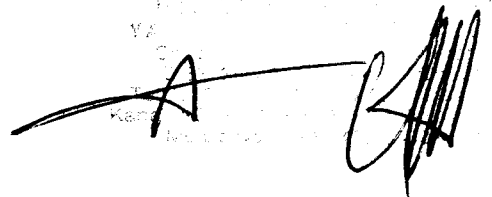
Mehmed Nureddin ÇEVİK
Yönetim Kurulu Başkanı



Mehmet DİKKAYA
Yönetim Kurulu Başkan Vekili



Birol Yenal PEHLİVAN
Üye



Ek-6

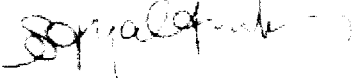
ETİLER GIDA ve TİCARİ YATIRIMLAR SAN.ve TİC.A.Ş.

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

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

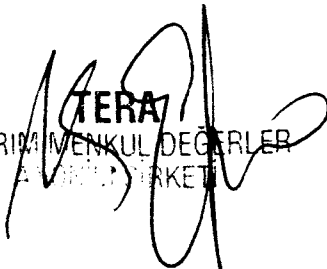
Bilgi ve gereğini rica ederim.

Saygılarımla

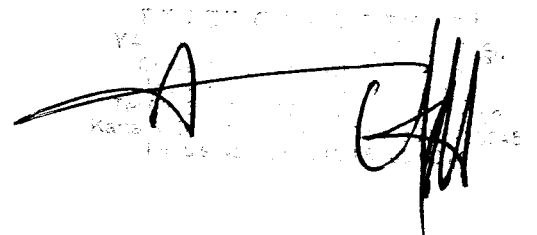


Şerif Hüseyin YALTIRIK

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. TİC. SİRKETİ



TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. TİC. SİRKETİ



Ek-7

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

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

e)

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

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

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ETİ...
A

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

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

f)

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

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

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

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

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

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

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

g) (Devamı)

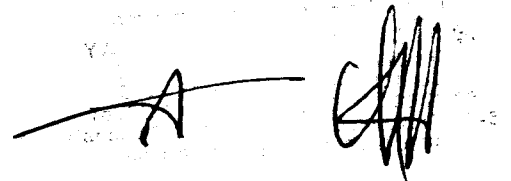
Altınyag, Etilerin ana ortakligi olup kontrol gucunden dolayi Altınyag'in finansal tablolarında etiler tam konsolidasyon yontemi ile muhasebelestirilmektedir. Yukardaki tabloda goruldugu uzere Etiler'in Altınyag'daki imtiyazli A grubu hisselerinden dolayi oy hakki yuzde %20 'nin uzerinde olmasına ragmen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

Altınyag'in 11.08.2020 tarihinde yapılan genel kurulunda,31004 sayılı Resmi Gazetede yayimlanan, Sermaye Piyasasi Kurulunun II-28-1 sayılı "Oy Hakkina ve Yonetim Kurulunda Temsil Edilmeye Ilişkin İmtiyazların Kaldırılmasına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 4.maddesinin (1)'inci fıkrası kapsamında (A) grubu imtiyazlı paylar uzerinde bulunan tum imtiyazların kaldırılmasına ilişkin karar onaylanmistir. Bu durumla birlikte Etiler'in Altınyag'daki oy hakki oranı %5.68 olmuştur.

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

ğ) Şirket'in finansal tablolarında Maddi olmayan duran varlık hesabı içerisinde yer alan Etiler Marka değeri TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardı uyarınca; Şirket'e ait isim hakkı bedeli markalar statüsünde olduğundan "Haklar" adı altında sınıflandırılmış olup, amortisman ayrılmamıştır. 31 Aralık 2019 .31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla marka değeri, 'Royaltilerden kurtulma değerlendirme metodu' kullanılarak değer düşüklüğü testine tabi tutulmuştur. Markaların değeri tespit edilirken, beş yıllık dönemleri kapsayan satış tahminleri esas alınmış olup, Beş yıllık dönemlerden sonraki satış tahminleri beklenen büyüme oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Tahmini royalti gelirleri, satış tahminlerine %3 royalti oranları uygulanarak tespit edilmiştir. Söz konusu yöntemle hesaplanan royalti gelirleri 31.12.2019 için %12,55 (31.12.2018 : 15.60, 31.12.2017 :12.00) oranla iskonto edilmiştir. Markanın hesaplanan toplam değeri, finansal tablolardaki değerinin üzerinde olup herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.


TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. ŞİRKETİ



EK-8

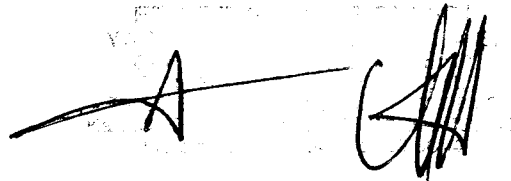
ETİLER GIDA ve TİCARİ YATIRIMLAR SAN.ve TİC.A.Ş.

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ŞİRKETİ



135



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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Yeniden düzenlenmiş(*)	
		Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	48.359	33.686
Finansal Yatırımlar		--	--
<i>Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri</i>	30	--	--
Ticari Alacaklar		236.867	398.787
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6.7	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	9	236.867	398.787
Diğer Alacaklar		789.510	1.539.306
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	669.271	921.956
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	120.239	617.350
Stoklar	13	76.343	182.955
Peşin Ödenmiş Giderler	15	307.083	323.516
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	516	516
Diğer Dönen Varlıklar	17	116.380	67.457
ARA TOPLAM		1.575.058	2.546.223
Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar	54	148.515	519.802
Dönen Varlıklar		1.723.573	3.066.025
Finansal Yatırımlar	8	1.327.221	4.871.571
Ticari Alacaklar	9	--	--
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	35	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		--	--
Diğer Alacaklar		--	686.205
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	--	686.205
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	19	3.400.000	3.400.000
Maddi Duran Varlıklar	20	752.957	1.112.703
Kullanım Hakkı Varlıklar	20	1.780.797	--
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22	1.348.011	1.372.890
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	22	1.348.011	1.372.890
<i>Şerefiye</i>	3	1.099.398	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	822.028	729.215
Diğer Duran Varlıklar		--	--
Duran Varlıklar		10.530.412	12.172.584
TOPLAM VARLIKLAR		12.253.985	15.238.609

TERA
 YATIRIM MENKUL DEĞERLER
 ANONİM ŞİRKETİ

(Handwritten signatures and stamps)

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

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

1. ÖZEL AMAÇLI FİNANSAL DURUM TABLOSUNUN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a) Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

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

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

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

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

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

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

- 1) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının yarısının karşılıksız kaldığına ilişkin tespit, Kurulumuzun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1 Tebliği) çerçevesinde hazırlanıp kamuya açıklanan yıllık finansal durum tablolarından (bilanço) yapılmasına,
- 2) Sermaye kaybının tespitinde II-14.1 tebliği uyarınca hazırlanan finansal durum tablosunda (bilanço) yer alan kalemler dikkate alınarak, $\frac{((\text{Sermaye} + \text{Kanuni Yedek Akçeler}) - \text{Özkaynaklar})}{(\text{Sermaye} + \text{Kanuni Yedek Akçeler})}$ formülünün uygulanmasına, (Özkaynaklar tutarı, konsolide finansal tablo düzenleyenler için "Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar" kalemi değil özkaynakların tamamı olarak dikkate alınacaktır.)
- 3) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının yarısının karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun genel kurulu derhal toplantıya çağırarak ve iyileştirici önlemleri genel kurula sunmakla yükümlü olduğuna,

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

- 1) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığına ilişkin tespit, Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanıp kamuya açıklanan yıllık finansal durum tablolarından (bilanço) yapılmasına,
- 2) Sermaye kaybının tespitinde II-14.1 Tebliği uyarınca hazırlanan finansal durum tablosunda (bilanço) yer alan kalemler dikkate alınarak, $\frac{((\text{Sermaye} + \text{Kanuni Yedek Akçeler}) - \text{Özkaynaklar})}{(\text{Sermaye} + \text{Kanuni Yedek Akçeler})}$ formülünün uygulanmasına, (Özkaynaklar tutarı, konsolide finansal tablo düzenleyenler için "Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar" kalemi değil özkaynakların tamamı olarak dikkate alınacaktır.)
- 3) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun, genel kurulu derhal toplantıya çağırarak ve bu genel kurulda sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanması kararlarından birinin alınması amacıyla gündeme madde eklemekle yükümlü olduğuna.
- 4) Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun, şirketin borca batıklık durumunu da incelemesi gerektiğine.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

yayınlanan "Halka Açık Şirketler Bakımından 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376'ncı Maddesinin Uygulanması" başlıklı 10.04.2014 tarih ve 11/352 sayılı Kurulumuz Kararı ile belirlenmiştir. Takiben, konu hakkında tüm anonim şirketlere yönelik olarak, Ticaret Bakanlığı'nın "6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununun 376'ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul Ve Esaslar Hakkında Tebliğ"i (Tebliğ) 15.09.2018 tarih ve 30536 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

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

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

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

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

Özkaynakların sermayeyi karşılayabilmesi için şirkete nakit sermaye girişi öngörülmüştür. Bu kapsamda, şirketin 15.06.2020 tarihli yönetim kurulu kararı ile 50.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 12.352.370 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %223,82 oranında 27.647.630 Türk Lirası artırılarak 40.000.000 Türk Lirası'na çıkarılması ile ilgili sermaye artırım süreci Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 20.08.2020 tarih, 2020/51 sayılı toplantısında yayımlanan bültende şartların yerine getirilmesi ile olumlu karşılanmış olup onaylanmıştır. Söz konusu bedelli sermaye artışı süreci tamamlandığında şirket tarafından TTK'nın 376'ncı maddesinde öngörülen tedbirlerin alınmasına ihtiyaç duyulmayacaktır.

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

2. ÖZKAYNAKLAR

Özkaynak Mutabakatı;

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

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

Sonuç :

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

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

