

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

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

İzahname - Taslak

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

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 12.352.370 TL'den 30.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 17.647.630 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'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 özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Cevizli Mah. Yeşil Sok. No:4 Kat:17
D:88 34240 Maltepe/İSTANBUL
Tel:0216 401 1127 Fax:0216 401 79 63
Kartal V.Ö. 35 V.30536 Tic Sic.No:736645
Mersis No: 0381 0430 5360 0014

1


INVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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	10
D—RİSKLER	13
E—HALKA ARZ	14
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	17
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	18
5. RİSK FAKTÖRLERİ	20
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	21
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	23
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	27
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	27
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	28
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	32
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	33
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	34

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	34
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	38
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	40
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	41
18. ANA PAY SAHİPLERİ	42
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	44
20. DİĞER BİLGİLER	44
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	51
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	51
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	55
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	60
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	66
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	66
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	67
28. SULANMA ETKİSİ	68
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	69
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	69
31. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	73
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	73
33. EKLER	74

KISALTMA VE TANIMLAR

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Devizli Mah. Yeşil Sok. No:1 Kat:17
Dış: 34846 Maltepe/İSTANBUL
Telefon: 0407 27 27 Fax: 0212 290 79 63
Kartal V.D. 3810430536 Tic. Sic. No: 736645
Mersis No: 0301 0430 5050 0014


INVEST AZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.


1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş. Cemal Mah. Yeşil Sok. No:4 Kat:17 Etiler 34846 Maltepe/İSTANBUL Tel:0212 407 27 27 Fax:0212 407 79 63 Kartal M.D 3810430536 Tic.Sic.No:736645 Mersis No: 0381 0430 5330 0014	İZAHNAMENİN TAMAMI

Aracı Kurum: Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 E. Alper ÇELİK Kurumsal Finansman Dir.  Fatih YEĞENOĞLU Genel Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş. Birgül ERDOĞAN Sorumlu Ortak, Başdenetçi	30.06.2018 SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş. Birgül ERDOĞAN Sorumlu Ortak, Başdenetçi	31.12.2017 BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş. Suat AKGÜL Sorumlu Ortak, Başdenetçi	31.12.2016 BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
Güney Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Hasan Erdem TECER Sorumlu Ortak, Başdenetçi	31.12.2015 BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Cevizli Mah. Yeşil Sok. No: Kat:17
34846 Maltepe/İS/İTİZ/İNBUL
Tel:0216 407 27 27 Fax:0216 290 79 63
Kartal M.D 3810430536 Tic.Sic.No:736645
Mersis No: 0381 0430 5300 0014 6

INVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

B—İHRAÇÇI		
	Başlık	Açıklama
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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Cevizli Mah. Yeşil Sok. No:4 Kat:17
D:88 34846 Maltepe/İSTANBUL
Tel:0216 407 21 27 Fax:0216 290 79 63
Kartal V.D 3510030536 Tic. Sic.No:736645
Mersis No: 0381 0430 5360 0014

7

INVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

		Telefon ve faks numaraları: 0216 4072727 – 0216 - 2907963			
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Gıda Restoran , Fastfood ve Hızlı Tüketim Malları ile Franchise Sistemi ile Faaliyetlerimizi yürütmekteyiz. Şirketimizin 31.07.2018 tarihi itibariyle, 54 adet aktif şubemiz Bulunmakta olup 52 Şube Franchiselarımız Tarafından işletilip, 2 Şubemizde Merkez Tarafından İşletilen operasyonel şubesidir.			
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Ülke ekonomisinde konjktürel olarak döviz kurlarının ivmelenmeli artış göstermesiyle beraber sektörün satın alma maliyetlerini yükseltmektedir. Şirketimizin belli periyotlarda yaptığı bütçeleme ve öngörü projeksiyonunda kur artışları tahmin edilerek kısa ve uzun vadede merkezi depo satın alma stok maliyetleri hesaplanarak belli periyotlar için depomuzda emniyet stoğu bulundurulurak döviz kur artışlarının oluşturduğu dezavantajları minimize etmekteyiz. Bu durum piyasadaki rakiplerimize göre satışlarımızı olumlu anlamda etkilemektedir.			
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Altınyavaş: Şirket'in ana faaliyet konusu; her türlü yağlı tohumlardan gıda ve teknik sinai amaçlı bitkisel yağ üretmek ve rafine etmek, satmak, ithal etmek, ihraç etmek, her türlü bitkisel ve hayvansal yağları distilasyona tabi tutmaktır. Şirket aynı zamanda hammadde, mamul ve artıklarının ve işletme yardımcı malzemelerinin iç ve dış piyasada alımı ve satımını gerçekleştirmektedir. Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Gürtaş") : 1983 yılında kurulmuştur. Sermayesi, tamamı ödenmiş olup, 15.000.000 TL'dir (31 Aralık 2016: Sermaye 15.000.000 TL, ödenmiş sermaye 15.000.000 TL). Yem üretimi ve satışı, zeytinyağı ve bitkisel yağ işlenmesi, dolmuş ve satışı gerçekleştirmektedir			
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak	Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)

<p>%5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<p>GURTAS TARIM URUN SAN VE TIC A.Ş.</p> <p>2.812.500</p> <p>22,77</p> <p>22,77</p>
	<p>ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.</p> <p>2.000.000</p> <p>16,19</p> <p>16,19</p>
	<p>BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED</p> <p>1.759.000</p> <p>14,24</p> <p>14,24</p>
	<p>KURTOĞLU ALÜMİNYUM P AZARLAMA SANAYİ TIC LTD ŞTİ</p> <p>1.000.000</p> <p>8,1</p> <p>8,1</p>
	<p>Diğer</p> <p>4.780.870</p> <p>38,7</p> <p>38,7</p>
	<p>TOPLAM</p> <p>12.352.370</p> <p>100</p> <p>100</p>
<p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi: (A) grubu payların 7 maddede ifade edildiği üzere yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. (B) Grubu hamiline yazılı paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır.</p>	
B.7	<p>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p> <p>Şirket'in ayrıntılı finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.etilermarmaris.com.tr ve www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.</p>
B.8	<p>Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler</p> <p>Yoktur.</p>
B.9	<p>Kar tahmini ve beklentileri</p> <p>Yoktur.</p>
B.10	<p>İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</p> <p>Şirketin izahnamede yer alan 2015 yılına ilişkin bağımsız denetim raporlarında şartlı görüş verilmiştir.</p> <p>Şartlı Görüşün Dayanağı</p> <p>Şirket'in, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çeşitli taraflardan, orijinal vadesi 1 yılı geçmiş, toplam 1.782 bin TL tutarında alacağı (1.565 bin TL'si ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar ve de 217 bin TL'si ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar hesapları içerisinde olmak üzere) bulunmaktadır. Söz konusu alacakların tahsilatı belirsiz olmakla birlikte, Şirket Yönetimi ekte yer alan mali tablolarda söz konusu alacaklar için karşılık ayırmamıştır.</p>

		Görüşümüze göre finansal tablolar, yukarıda şartlı görüşün dayanağı bölümünde açıklanan hususun etkileri haricinde, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2015 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.										
B.11	İhraççının sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	İşletme mevcut										
		<table border="1"> <tr> <td></td> <td>30.06.2018</td> </tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>3.348.034</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>10.756.808</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>-7.408.774</td> </tr> <tr> <td colspan="2">ŞİRKETİMİZ MEVCUT YÜKÜMLÜLÜKLERİNİ KARŞILAMAKTADIR.</td> </tr> </table>		30.06.2018	Dönen Varlıklar	3.348.034	Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.756.808	Net İşletme Sermayesi	-7.408.774	ŞİRKETİMİZ MEVCUT YÜKÜMLÜLÜKLERİNİ KARŞILAMAKTADIR.	
	30.06.2018											
Dönen Varlıklar	3.348.034											
Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.756.808											
Net İşletme Sermayesi	-7.408.774											
ŞİRKETİMİZ MEVCUT YÜKÜMLÜLÜKLERİNİ KARŞILAMAKTADIR.												

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	<p>50.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 12.352.370 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %142,87 oranında 17.647.630 Türk Lirası arttırılarak 30.000.000 Türk Lirası'na çıkarılacak, ve sermaye artışı, mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakları) kısıtlanmadan yapılacaktır. İş bu sermaye artırımında (A) grubu (ISIN: TREEIBG00025) imtiyazlı pay sahiplerine (A) grubu imtiyazlı hamiline pay, (B) grubu (ISIN: TREEIBG00017) pay sahiplerine (B) grubu halka açık hamiline pay verilecektir.</p> <p>(A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. (B) Grubu hamiline yazılı paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır. Esas sözleşmenin Yönetim Kurulu başlıklı 7. Maddesine göre 6 (altı) üyeden oluşacak Yönetim Kurulu'nun 3 üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından, diğer 3 üyesi ise (B) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından Genel Kurul</p>
-----	--	---

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Cevizli Mah. Mesil Sok. No:4 Kat:17
D:88 34845 Maltepe/İSTANBUL
Tel:0216 407 2127 Fax:0216 291 76 63
Kartal V.D. 3410430536 Tic. Sic. No:736645
Mersis No: 0881 0430 5360 0014

10

INVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

		tarafından seçilir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Ortaklığımızın ödenmiş sermayesi 12.352.370 TL, bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 lot pay, 1 TL'den satışa sunulacaktır. Ödenmemiş pay sayısı bulunmamaktadır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> - Kar Payı Hakkı - Oy Hakkı - Yeni Pay Alma Hakkı - Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı - Satma Hakkı - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı - Genel Kurula Davet Ve Katılma Hakkı - Bilgi Alma Ve İnceleme Hakkı - İptal Davası Açma Hakkı - Azınlık Hakları - Özel Denetim İsteme Hakkı <p>Konu ile ilgili olarak detaylı bilgi izahnamenin 23. bölümünde yer almaktadır.</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	Mevcut paylar BİST Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir. Sermaye artırımı nedeniyle çıkarılacak paylar da bu pazarda işlem görecektir. Şirket payları borsada işlem gördüğü için, yeni paylar yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİST'de işlem görebilecektir.

C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>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:</p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe:</p> <p>a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.</p> <p>Birinci Temettü:</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>İkinci Temettü:</p> <p>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.</p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe:</p> <p>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.</p> <p>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</p>
-----	--	---

	<p>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.</p> <p>Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p> <p>Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.</p> <p>Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri 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.</p>
--	---

D—RİSKLER

D.1	<p>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>Franchise verilen şubenin yanlış lokasyonda açılması.</p> <p>Yatırımcının işletme sermayesi gücü olmaması.</p> <p>İnşaat süreci verilen temrinlere uymaması ve şubenin açılışının gecikmesi.</p> <p>Piyasanın değişken süreç durumlarında hammadde maliyetlerinin artması ve kar marjının azalması.</p> <p>Piyasa genelinde oluşan zamlı fiyatların şube Kurulum maliyetlerine yansınmasıyla yatırımcıların çekinceli davranması.</p> <p>Depo ürün kabulü sürecinde son kullanma tarihi yakın yada geçmiş ürün satın alınması yada kabulü.</p>
D.3	<p>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>- Şirket paylarının fiyatı ortaklık faaliyetlerinden bağımsız bir şekilde genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi, ortaklığın</p>

	<p>operasyonel ve finansal faaliyeti ile ilgili sonuçlarından ve temettü ve sermaye artırımı politikalarından etkilenebilir.</p> <p>-Şirket, esas sözleşmesi ve Sermaye Piyasası mevzuat'ının uygun olduğu ölçüde gelecekte pay sahiplerine temettü 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 ihraççının/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: 17.647.630 TL</p> <p>Halka arzla ilgili tahmini toplam maliyet: 87.031 TL</p> <p>Halka arz sonucunda sağlanacak tahmini net nakit girişi: 17.560.599 TL</p> <p>Paylar, yeni pay alma kullanımında 1 TL nominal değerli 1 adet pay 1 TL'den, kullanımdan kalan paylar ise borsa birincil piyasada 1 TL'den aşağı olmamak üzere satılacaktır. Talepde bulunan yatırımcılar, ilgili aracı kuruluşun, komisyon vb ücret politikalarına tabidir.</p>																				
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Pay ihracına ilişkin giderler</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden %0.2)</td> <td>35.295 TL</td> </tr> <tr> <td>Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)</td> <td>5.294 TL</td> </tr> <tr> <td>Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)</td> <td>7.059 TL</td> </tr> <tr> <td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005) (BSMV Hariç)</td> <td>882 TL</td> </tr> <tr> <td>Aracı Kur.Öd.Tutar (BSMV Hariç)</td> <td>35.000 TL</td> </tr> <tr> <td>Diğer giderler</td> <td>3.500 TL</td> </tr> <tr> <td>Tahmini Toplam Maliyet</td> <td>87.031 TL</td> </tr> <tr> <td>1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı</td> <td>17.647.630 TL</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td> <td>0,0049 TL</td> </tr> </tbody> </table>	Pay ihracına ilişkin giderler		Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden %0.2)	35.295 TL	Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)	5.294 TL	Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	7.059 TL	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005) (BSMV Hariç)	882 TL	Aracı Kur.Öd.Tutar (BSMV Hariç)	35.000 TL	Diğer giderler	3.500 TL	Tahmini Toplam Maliyet	87.031 TL	1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	17.647.630 TL	Pay Başına Maliyet	0,0049 TL
Pay ihracına ilişkin giderler																						
Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden %0.2)	35.295 TL																					
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)	5.294 TL																					
Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	7.059 TL																					
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005) (BSMV Hariç)	882 TL																					
Aracı Kur.Öd.Tutar (BSMV Hariç)	35.000 TL																					
Diğer giderler	3.500 TL																					
Tahmini Toplam Maliyet	87.031 TL																					
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	17.647.630 TL																					
Pay Başına Maliyet	0,0049 TL																					

E.2	<p>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</p>	<p>Şirket 17.647.630 TL tutarındaki nakit sermaye artırım tutarından ortakları Altınyığ Kombinaları A.Ş.'ne olan 2.857.367 TL tutarındaki cari hesap borcunu ve Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic..A.Ş.'ne olan 2.274.650 TL tutarındaki cari hesap borcunu rüçhan hakkı kullanımına istinaden kapatacaktır.</p> <p>Şirket nakit sermaye artırım tutarı olan 17.647.630 TL tutarındaki fon kaynağından, toplam 5.132.017 TL tutarındaki ortaklarına olan cari hesap borçları ve sermaye artırım masrafları tutarı olan 87.031 TL düşüldükten sonra toplam 12.428.582 TL nakit fon toplamayı planlamaktadır.</p> <p>Şirket söz konusu fonu, banka kredi borçlarının ödemesinde, borç çeklerinin ödemesinde ve 2019 yılı sonuna kadar ulaşmayı planladığı 2 adet kendine ait şube sayısını 15 adet şube sayısına ve toplam 135 adet franchise şube sayısına ulaşarak bütünde 150 adet şube sayısı hedeflemektedir.</p> <p>Şirket, şube sayısındaki hedeflerinin genişlemesi ile işletme sermayesini güçlendirmek ve şubelerine satışını yapmakta olduğu gıda ve ambalaj malzemelerinin satın alınmasında %25-30 oranlarına dayanan agresif fiyat indirimleri alarak satışlardaki karlılık oranını yükseltmeyi hedeflemektedir.</p>
E.3	<p>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</p>	<p>Halka arz edilen payların nominal değeri 17.647.630 TL olup, mevcut payların % 142,87'si kadardır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 45 (kırkbeş) gün olarak belirlenmiştir. Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, arz süresi 2 gün olarak belirlenmiştir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>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</p>

		<p>oluşacak fiyattan Borsada satılacaktır.</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	Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.																				
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı	İhraççı: Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş.																				
	Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Yoktur.																				
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	<table border="1"> <tr> <td>Sulanma Etkisi</td> <td>30.06.2018</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Özkaynaklar</td> <td>45.554.678 TL</td> </tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td> <td>12.352.370 TL</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri</td> <td>3,6879 TL</td> </tr> <tr> <td>Nakit Sermaye Artışı</td> <td>17.647.630 TL</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Masrafları</td> <td>87.031 TL</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Özkaynak</td> <td>63.115.277 TL</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Sermaye</td> <td>30.000.000 TL</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td> <td>2,1038 TL</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma</td> <td>-1,5841 TL (%-42,95)</td> </tr> </table>	Sulanma Etkisi	30.06.2018	Halka Arz Öncesi Özkaynaklar	45.554.678 TL	Ödenmiş Sermaye	12.352.370 TL	Pay Başına Defter Değeri	3,6879 TL	Nakit Sermaye Artışı	17.647.630 TL	Halka Arz Masrafları	87.031 TL	Halka Arz Sonrası Özkaynak	63.115.277 TL	Halka Arz Sonrası Sermaye	30.000.000 TL	Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	2,1038 TL	Mevcut Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma	-1,5841 TL (%-42,95)
Sulanma Etkisi	30.06.2018																					
Halka Arz Öncesi Özkaynaklar	45.554.678 TL																					
Ödenmiş Sermaye	12.352.370 TL																					
Pay Başına Defter Değeri	3,6879 TL																					
Nakit Sermaye Artışı	17.647.630 TL																					
Halka Arz Masrafları	87.031 TL																					
Halka Arz Sonrası Özkaynak	63.115.277 TL																					
Halka Arz Sonrası Sermaye	30.000.000 TL																					
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	2,1038 TL																					
Mevcut Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma	-1,5841 TL (%-42,95)																					
	Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi																					

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
 Cevizli Mah. Yeşil Sok. No:4 Kat:17
 D:36 34346 Maltepe/İSTANBUL
 Tel:0216 407 2747 Fax:0216 230 79 63
 Kartal V.D 381037536 Tic.Sic.No:736645
 Mersis No:0831 0430 5360 0014

INVEST AZ
 Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

		Etkisi	
		Bu bölümde yapılan hesaplamalar gerçekleştirilecek olan %142,87 oranında bedelli sermaye artırımında tüm yatırımcılarımızın yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanacakları varsayımı ile yapılmış olup, gerçekleştirmelerde farklılık olması durumunda, yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar oluşabilecektir.	
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.	

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraçının 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
30 Haziran 2018	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	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2017	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş.	Maslak Mahallesi Sümer Sokak No: 4/2 34485 Sarıyer-İstanbul	Birgül ERDOĞAN	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası	Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2016	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş.	Maslak Mahallesi Sümer Sokak No: 4/2 34485 Sarıyer-İstanbul	Suat AKGÜL	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası	Bağımsız Denetimden Geçmiş

ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
 Cevizli Mah. Beşil Sok. No:4 Kat:17
 D:28 34627 Maltepe/İSTANBUL
 Tel:0216 407 27 27 Fax:0216 293 79 63
 Kartal V.D 3817430536 Tic.Sic.No:736645
 Mersis No: 0381 0430 5360 0014

17

INVEST
 Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2015	Güney Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Plaza No: 27 Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59 34485 Sarıyer / İstanbul - Türkiye	Hasan Erdem TECER	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası	Bağımsız Denetimden Geçmiş
-------------------	--	---	-------------------------	--	----------------------------------

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 30.06.2018, 31.12.2017, 31.12.2016, 31.12.2015, dönemlerine ilişkin konsolide finansal durum tabloları ve gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

FİNANSAL DURUM TABLOSU (Bilanço)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(TL)	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Dönen Varlıklar	3.348.034	2.101.019	4.634.107	3.702.150
Nakit ve Benzerleri	88.594	282.580	187.380	83
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0
Ticari Alacaklar	619.779	712.839	1.802.786	3.191.649
Diğer Alacaklar	587.829	33.492	1.310.771	400.593
Stoklar	169.354	149.002	251.124	12.990
Diğer Dönen Varlıklar	1.362.676	403.304	190.957	96.835
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	519.802	519.802	891.089	0
Dönen Varlık/Aktifler	5,4%	10,8%	44,3%	67,3%
Duran Varlıklar	58.840.847	17.328.996	5.816.811	1.799.261
Maddi Duran Varlıklar	1.131.004	1.085.223	1.044.144	445.162
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.376.241	1.355.860	1.366.018	1.354.099
Finansal Yatırımlar	51.573.602	11.487.913	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.400.000	3.400.000	3.400.000	0
Diğer Duran Varlıklar	1.360.000	0	6.649	0
Duran Varlık/Aktif Oranı	94,6%	89,2%	55,7%	32,7%

ETİLE GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Cevizli Mah. Yeşil Sok. No:4 Kat:17
D:88/34842 Maltepe/İSTANBUL
Tel:0216 4077227 Fax:0216 236 79 63
Kartal V.D.98/0400536 Tic.Sic.No:736645
Mersis No:0381 0430 5360 0014

18

İNVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Aktif Toplamı	62.188.881	19.430.015	10.450.918	5.501.411
Kısa Vadeli Yüküml.	10.756.808	6.989.405	2.730.308	1.726.696
Finansal Borçlar	1.768.628	1.751.466	910.649	147.896
Ticari Borçlar	1.020.854	1.522.694	867.942	493.337
Diğer Borçlar	5.078.213	2.289.700	461.680	901.692
Borç Karşılıkları	778.896	800.564	163.430	66.480
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.110.217	624.981	326.607	117.291
Uzun Vad. Yüküml.	5.877.395	2.348.066	2.208.026	79.847
Finansal Borçlar	981.925	1.490.110	2.052.966	62.327
Uzun vadeli karşılıklar	97.720	74.748	93.560	17.520
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	4.786.566	755.254	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.184	27.954	61.500	0
Özkaynaklar	45.554.678	10.092.544	5.512.584	3.694.868
Ödenmiş Sermaye	12.352.370	11.625.000	11.625.000	11.625.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19.957	19.957	19.957	19.957
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-8.804.024	-6.063.057	-7.947.072	-8.306.091
Dönem Net Kar/Zararı	-427.394	-2.716.352	1.884.015	359.019
Diğer Özsermaye Kalemleri	42.413.769	7.226.996	-69.316	-3.017
Pasif Toplamı	62.188.881	19.430.015	10.450.918	5.501.411

Gelir Tablosu (TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Net Satışlar	3.095.681	2.610.254	4.059.879	3.754.962	1.362.745
Satışların Maliyeti	-1.532.803	-1.815.423	-2.867.567	-636.682	-126.525
Brüt Kâr/Zarar	1.562.878	794.831	1.192.312	3.118.280	1.236.220
Brüt Kar Marjı	50,5%	30,5%	29,4%	83,0%	90,7%
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	-124.144	-157.896	-398.955	-465.658	-131.536
Genel Yönetim Giderleri	-1.311.908	-1.361.817	-2.307.229	-2.126.209	-1.251.000
Esas Faal. Diğer Gelirler	278.657	103.756	181.263	361.207	1.931.222
Esas Faal. Diğer Giderler	-495.356	-367.973	-1.043.480	-434.654	-1.232.364
Faaliyet Kârı/Zararı	-89.873	-989.099	-2.376.089	452.966	552.542
Faaliyet Kar Marjı	-2,9%	-37,9%	-58,5%	12,1%	40,5%
Yatırım Faal. Gelirler Net	62.473	-59.577	4.898	1.613.479	-110.289
Finansal Giderler Net	-382.838	-258.586	-484.875	-172.504	-83.234
Sürdürülen Faaliyet Karı/Zararı	-410.238	-1.307.262	-2.856.066	1.893.941	359.019
Sür. Faal. Vergi Geliri /Gideri	-17.156	158	139.714	-9.926	0

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Cevizli Mah. Yeşil Sok. No:4 Kat:17
D:88 34846 Maltepe/İSTANBUL
Tel:0216 407 21 21 Fax:0216 290 75 63
Kartal V.D 38103/3336 Tic.Sic.No:78645
Mersis No:081043053600014

19

INVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Net Dönem Kârı/Zararı	-427.394	-1.307.104	-2.716.352	1.884.015	359.019
-----------------------	----------	------------	------------	-----------	---------

“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:

Franchise verilen şubenin yanlış lokasyonda açılması.

Yatırımcının işletme sermayesi gücü olmaması.

İnşaat süreci verilen temrinlere uymaması ve şubenin açılışının gecikmesi.

Piyasanın değişken süreç durumlarında hammadde maliyetlerinin artması ve kar marjının azalması.

Piyasa genelinde oluşan zamlı fiyatların şube Kurulum maliyetlerine yansımalarıyla yatırımcıların çekinceli davranması.

Depo ürün kabulü sürecinde SKT si yakın yada geçmiş ürün satın alınması yada kabulü.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Emita fiyatlarıyla oluşan artışlar

İklim ve doğal afetler

Ekonomik yavaşlama

Markanın itibar kaybı

Artan rekabet ortamı

Devlet ve kamu otoritesi kararları

Alacak riskleri

Dağıtım kanalları ve tedarik zinciri aksamaları

Genetik olarak işlenmiş gıdalar

Kazayla veya kasten meydana gelen konyaminasyon (ürünlerin kirlenme veya saflığını kaybetmesi)

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

- Şirket paylarının fiyatı ortaklık faaliyetlerinden bağımsız bir şekilde genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi, ortaklığın operasyonel ve finansal faaliyeti ile ilgili sonuçlarından ve temettü ve sermaye artırımı politikalarından etkilenebilir.

-Şirket, esas sözleşmesi ve Sermaye Piyasası mevzuat’ının uygun olduğu ölçüde gelecekte pay sahiplerine temettü ödememeye karar verebilir veya zarar edebilir.

-Global hisse senedi piyasalarında oluşabilecek iniş ve çıkışlar, hisse fiyatını aynı paralelde etkileyebilir,

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Cevizli Mah. Yeşil Sok. No:4 Kat:17
D:80 34896 Maltepe/İSTANBUL
Tel:0216 407 77 27 Fax:0216 280 79 63
Kartal V.D. 34090 30536 Tic.Sic.No:736645
Mersis No: 0381 0430 5360 0014

20

İNVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Türk Lirası'nın diğer para birimlerine karşı değer kaybı, payların değerini düşürebilir.

Pay/Hisse yatırımcıları iki tür gelir elde ederler. Bunlardan ilki kar payı gelirleri, diğeri ise sermaye kazancıdır. Kar payı gelirleri şirketlerin karını nakden dağıtması veya temettünün sermayeye ilavesi sonucu pay ihraç etmesi yoluyla gerçekleşebilir. Sermaye kazancı ise, yatırımcıların paylarını elinde tuttuğu sürece payda oluşan değer artışından kazanılacak gelirdir. Kurulca payları borsada işlem gören halka açık Anonim Ortaklıkların 2015, 2016 ve 2017 yılları faaliyetlerinden elde ettikleri karlardan temettü dağıtımını konusunda bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir.

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

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

5.4. Diğer riskler:

Finansal Risk Faktörleri ;

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

Kur Riski ;

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

Fiyat Riski ;

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

Kredi riski ;

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

Likidite Riski ;

Likidite riski, şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Cevizli Mah. Yeşil Sok. No:4 Kat:1
D:88/34840 Maltepe/İSTANBUL
Tel:0216 407 77 77 Fax:0216 290 79 63
Kartal V.D 9810405336 Tic.Sic.No:736645
Mersis No:0881 0430 5360 0014

21

İNVESTİV
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

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

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

Ticaret Sicil Müdürlüğü: İstanbul

Ticaret Sicil Numarası: 736645

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

25/05/2010 - Süresizdir.

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

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

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Cevizli Mah. Yeşil Sok. No:4 Kat:17
D:88 34846 Maltepe/İSTANBUL
Tel:0216 4072727 Fax:0216 2907963
Kartal V.D 381020536 Tic.Sic.No:736645
Mersis No:0831043053600014

22

İNVESTAZ
Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2015	%	31.12.2016	%	31.12.2017	%	30.06.2018	%
Ürünler								
MERKEZ TİC. MAL. SAT. % 1			103.50		1.808,52			
MERKEZ TİC. MAL. SAT. % 8	136.345,91		329.440,02		1.937,486,41		565.236,24	
MERKEZ TİC. MAL. SAT. % 18	5.547,72		192.067,14		365.804,85		338.154,46	
YAZAR KASA SAT. % 1					714,38		8,66	
YAZAR KASA SAT. % 8			24.825,81		226.436,19		279.785,81	
YAZAR KASA SAT. % 18					1.242,05			
SATIŞ FİYAT FARKI % 8			460,00		10.863,45			
SATIŞ FİYAT FARKI % 18					1.498,60			
Hizmetler								
FRANCHISING GELİRKERİ	357.754,25		1.926.875,42		619.989,02		1.317.833,62	
ROYALTY GELİRLERİ	642.106,47		849.677,05		903.093,23		523.381,36	
CATERİNG GELİRLERİ	472.509,21		0		6.921,72			

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Cevizli Mah. Yeşil Sok. No:4 Kat:17
D:35 34900 Maltepe/İSTANBUL
Tel:0216 407 00 87 Fax:0216 407 79 63
Kartal V.D 354730536 Tic.Sic.No:736645
Mersis No: 0381 0430 5360 0014

INVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.