

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

İzahname

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

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

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

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

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

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

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

İÇİNDEKİLER

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

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Ağız Veyisel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Etiler/Şişli/İSTANBUL
Etiler/Şişli/İSTANBUL
Menkul Sicil No: 331.0430 5/60 0014

INTEGRAL
İNTEGRAL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Menkul V.D. 678518427

KISALTMA VE TANIMLAR

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

BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar:

Yoktur.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Akıf Veynel Mah. Şişli Çarşısı, Mecidiyeköy Cad.
No: 10 Etiler Kat: 1/1 İSTANBUL
Etiler/ÜD. 34100/İSTANBUL/İT. Tel: No: 736645
Aranış No: 331 0430 1550 0014

INTEGRAL
RIM MENYUKUL DECERLER A.S.
Sarıyer Skı Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 4760618-27

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

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
İzzettin KAPLAN Yönetim Kurulu Başkanı YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş. Aşık Veyisel Mah. Seyranyan Oteline Caddesi No:10 Etiler Kat:2 Beşiktaş/İSTANBUL Tic. Sic. No: 270845 Mersis No: 0301 0430 5300 0014 31/01/2025	İZAHNAMENİN TAMAMI

İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
O. İlker Savuran Genel Müdür Yardımcısı Kıyanc Memişoğlu Genel Müdür Yardımcısı İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Aşık Veyisel Mah. Seyranyan Oteline Tower No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL Tic. Sic. No: 270845 Mersis No: 0301 0430 5300 0014 31/01/2025	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veyisel Mah. Seyranyan Oteline Caddesi
No:10 Etiler Kat:2 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270845
Mersis No: 0301 0430 5300 0014

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aşık Veyisel Mah. Seyranyan Oteline Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270845
Mersis No: 0301 0430 5300 0014

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

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

	ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi				
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	BİLANÇO (TL.)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		Sınırlı Denetimden Geçmiş
		31.12.2021	31.12.2022 (Konsolide-EGD)	31.12.2023 (Konsolide-EGD)	30.06.2024
	DÖNEN VARLIKLAR				
	Nakit ve Nakit Benzerleri	23.954.549	38.316.141	29.088.135	14.583.447
	Ticari Alacaklar	21.015.378	169.577.855	151.837.534	203.586.582
	-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	21.015.378	169.577.855	151.837.534	203.572.779
	Diğer Alacaklar	145.891	5.869.990	1.310.683	3.900.102
	-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar				2.095.920
	-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	145.891	5.869.990	1.310.683	1.804.182
	Stoklar	4.571.302	7.637.185	49.170.671	31.954.119
	Peşin Ödenmiş Giderler	2.768.499	22.291.070	43.277.964	40.059.874
	Carri Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	0	1.311.152	291.233	0
	Diğer Dönen Varlıklar	1.423.225	193.039	1.318.555	1.808.468
	TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	53.879.194	245.196.432	276.294.775	295.872.592
	DURAN VARLIKLAR				
	Yatırım Aracı Gayrimenkullar	0	9.193.139	7.323.348	7.968.609
	Maddi Duran Varlıklar	2.196.315	92.661.183	80.726.824	99.912.107
	Kullanım Halkı Varlıklar	1.395.160			
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.179.360	17.922.724	26.170.006	31.068.583
	Serçifine	436.473	1.842.382	1.842.382	2.298.088
	Peşin Ödenmiş Giderler	0	0	3.821.855	475.988
	Erteleme Vergi Varlığı	551.199	49.460.792	47.313.819	49.392.370
	TOPLAM DURAN VARLIKLAR	8.662.507	171.880.211	166.698.234	191.316.545
	TOPLAM VARLIKLAR	62.541.701	416.276.653	442.993.009	487.189.137
	KAYNAKLAR	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
	KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
	Hanka Kredileri	18.232	47.893.621	90.227.238	142.175.732
	Finansal Kısıtlama İşlemlerinden Borçlar	732.977		2.688.415	2.678.266
	Uzun Vadeli Borçlanımların Kısa Vadeli Kısımları	0	18.417.560	16.193.313	16.711.049
	Diğer Finansal Yükümlülükler	0	1.201.291	1.041.636	1.538.897
	Ticari Borçlar	6.128.205	80.199.832	64.533.210	45.186.270

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

-İşletti Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6.128.205	80.190.832	64.533.210	45.123.790
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlar	409.641	1.716.374	1.247.056	5.772.508
Ertelemeye Geçirilen (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dağılımı Kalanlar)	985.705	15.920.742	41.094.554	17.281.467
Kısa Vadeli Karşılıklar	164.650	4.704.064	1.021.405	8.434.015
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar			391.608	475.218
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	164.650	4.704.064	6.631.797	7.958.797
Donanım Kurum Vergi Yükümlülükleri	1.375.839			
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	35.311	1.625.447	982.726	1.122.406
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	9.848.560	171.478.940	227.031.543	240.900.560
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	455.795	13.456.454	8.222.892	6.901.945
-Banka Kredileri	0	13.456.454	4.272.892	4.235.279
-Kurumlar İşlemlerinde Borçlar	455.795		4.000.000	2.666.666
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	10.968.340	5.662.650	4.850.033
Ticari Borçlar	0	1.056.042	1.140.087	1.229.494
-İşletti Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	0	1.056.042	1.140.087	1.229.494
Ertelemeye Geçirilen (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dağılımı Kalanlar)	0	21.978.909	15.428.677	11.913.192
Uzun Vadeli Karşılıklar	50.305	334.713	350.007	917.176
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	50.305	334.713	350.007	917.176
Ertelemeye Vergi Yükümlülükleri	0	5.788.077	8.805.703	15.412.878
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	906.100	55.578.838	39.610.016	41.224.718
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	10.354.660	227.058.478	266.641.559	282.125.278
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	52.187.047	189.221.178	176.351.450	209.063.859
Ölçümleme Sermaye	40.000.000	40.000.000	40.000.000	130.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		173.781.576	173.781.576	146.659.576
Paylara İlişkin Primler (İkameolar)	2.894.365	15.717.390	16.012.817	19.973.521
Kar veya Zararla Yerelden Sınırlanmamış Olarak Biriktilmiş Diğer	245.634	187.542	340.254	173.473

Kapsamlı Gelirler (Ciderler)					
- Tanımlanmış Fayda Planları, Yemeden Ölküm Kazançları (Kayıplar)	-245.634	187.542	350.219	-76.078	
Kardan Ayrım, Kısıtlanmış Yedekler	2.864.600	14.145.353	14.145.353	17.644.148	
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-8.022.481	-94.940.887	-54.610.687	-84.742.510	
Net Dönem Karı veya Zararı	14.696.191	39.430.204	-13.327.828	-14.394.488	
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	52.187.041	189.221.178	176.351.450	205.063.859	
TOPLAM KAYNAKLAR	62.541.701	416.276.653	442.993.099	487.189.137	
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (TL)	01.01.2023-31.12.2023 (Kamusal)	01.01.2022-31.12.2022 (Kamusal)	01.01.2021-31.12.2021 (Kamusal)	01.01.2020-31.12.2020 (Kamusal)	01.01.2019-31.12.2019 (Kamusal)
KAR VE ZARAR KONTROL					
Finans	79.229.424	293.514.444	379.633.392	116.713.998	323.036.009
Finans	-10.154.781	-214.787.266	-287.266.524	-108.281.127	-276.428.334
NET KAR ZARAR	68.074.643	178.727.178	92.366.868	8.432.871	46.607.675
Geçmiş Yıllar Karları (Zararları)	-5.619.311	-22.556.130	-27.808.141	-10.668.890	-15.567.453
Finans	-411.829	-12.863.293	-7.287.456	-3.793.521	-4.777.939
Finans	7.422.897	32.180.445	26.181.906	21.416.612	22.282.821
Finans	-1.241.809	-18.674.814	-23.713.384	-26.428.490	-4.667.857
FAALİYET KARI (ZARAR)	11.636.707	32.237.419	48.871.764	18.619.713	42.387.899
Finans	1.940.476	1.381.844			
Finans	23.146	-73.229			
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARAR)	17.254.617	33.181.808	48.871.764	18.619.713	42.387.899
Finansman	0	3.546.217	3.238.327	3.219.048	124.391
Finansman	-12.273	-5.884.820	-23.238.883	-8.289.563	-11.992.917
Net Finansman	0	-2.338.603	-20.000.556	-4.970.515	-11.868.526
SURDURULAN FAALİYETLER VE BİR ÖNCESİ KARI (ZARAR)	17.210.742	28.225.412	28.871.208	13.649.198	30.519.373
Surdurulan	-2.524.551	85.478.488	-6.817.707	-131.890	-14.211.152
Diğer Vergi	-7.328.368	-473.426	-962.327	136.372	-100.710
Diğer Vergi	195.467	86.131.816	14.118.375	-276.576	-14.021.819
SURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARAR)	14.896.191	39.430.204	-13.327.828	-14.394.488	-14.394.488
DÖNEM KARI (ZARAR)	14.896.191	39.430.204	-13.327.828	-14.394.488	-14.394.488
TOPLAM KAPSAHIL	14.896.191	39.430.204	-13.327.828	-14.394.488	-14.394.488

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ

YATIRIMLAR SAN. VE TİC.A.Ş.

Ağa Yusef Mah. Sarıyeratan Dış Mavi Cad.

No:10 Etiler/Şişli/İSTANBUL

Esprimit V.D. 44700518427 ŞİŞ. NO: 738545

Şirket No: 3331 0430 500 0014

11

INTEGRAL

İNTEGRAL DEĞERLER A.Ş.

Ağa Mah. Saip Sk. Spine Tower

No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL

Maslak V.D. 44700518427

B.11	İhraççının sermayesinin yükümlülüklerini karşılamaması	İşletme mevcut Şirketin işletme sermayesi en yakın finansal tablo tarihi olan 30.06.2024 itibarıyla 54.972.032 TL olup, mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.
C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirketin sermaye artırımı nedeniyle 15.057.838 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı, 224.942.162 TL nominal değerli B grubu pay olmak üzere toplam 240.000.000,- TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. İhraç edilecek B grubu paylar halen "ETILR" ISIN kodu ile Borsa İstanbul Altı Pazarında işlem görmektedir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirketin mevcut 120.000.000 TL sermayesinin tamamı ödenmiştir ve esas sözleşmenin 6'ncı maddesine göre bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19 SPK Kar Payı Tebliği (II-19-I), TTK md.507) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24, SPK Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md.27, SPK ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı tebliği (II-27.1)) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md.507) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md.19, TTK md.462, SPK pay tebliği VII-128.1) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18, SPK kayıtlı sermaye sistemi tebliği (II-18.I)) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md.29, 30., TTK md.414, 415, 419, 425, 1527, SPK vekaleten Oy kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği-II-30.1.) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md.407, 409, 417) Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md.432, 434, 436) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14, TTK md.437, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1.)) İptal Davası Açma Hakkı (SPKn md.18/6, 20/2, TTK md.445-451) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.438, 439) Azınlık Hakları (TTK md.411, 412, 439)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ

YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.

Aşa Voyvel Mah. Süreyya Üstüncü Cad.

No 10 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL

Eseriyurt V.D. 0312 231 10 00 Tlx. Sic. No 736845

Mersis No: 0312 0430 5300 0014

13

INTEGRAL

İRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmer Mah. Saat Sk. Spina Tower

No 5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL

Mersis V.D. 340501842

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

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

E—HALKA ARZ

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veyisel Mah. 5. Kat Kat: 5
No: 10 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Etiler Yat. Menkul Değerler A.Ş.
Tic. Sic. No: 273645
Mersis No: 0831 0430 8300 0014

İNTEGRAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. 5. Kat Kat: 5
No: 5 Kat: 2 Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273645
Mersis No: 0831 0430 8300 0014

	katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (0,00025) (BSMV Dahil)	63.000
		Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	682.500
		Kolabet Kurumu Payı	96.000
		Diğer Maliyetler (Tahmini)	192.000
		Nakit Sermaye Artırımından Elde Edilecek Net Nakit Tutarı	238.410.900
		Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, sonrasında kalan payların BIST birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan aracılık komisyonu ve benzeri ücretler için talepte bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayı Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan tahsil edilebilir.	
E.2a	Halka arzan gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirketimizin yatırım sürecinde olduğu bir dönemde, ülkemizin yüksek faiz ve enflasyon dönemine girmiş olması, finansal borçlarının hızlı bir şekilde yükselmesine sebep olmuştur. Finansal borçların büyük çoğunluğunun kısa vadeli olması, faiz oranlarının yüksekliği, Şirketimizin yüksek miktarda finansman gideri ödemesine sebep olmaktadır. 2024 yılının ilk altı aylık döneminde toplam finansman gideri 32 milyon TL'ye ulaşmıştır. Artan finansman maliyetleri, Şirketimiz için nakit sermaye artırımını zorunlu hale getirmiştir. Yapılması planlanan %200 oranındaki, 240.000.000,- TL'lik nakit sermaye artırımından, sermaye artırımına ilişkin tahmini 1.6 milyon TL'lik maliyetler düşüldükten sonra, yaklaşık 238.410.900,- TL'lik bir nakit girişi beklenmektedir. Söz konusu fonun üçte ikisi ile (yaklaşık 160 milyon TL) finansal borçların geri ödenmesi, kalan üçte birlik kısmı ile de (78,1 milyon TL) işletme sermayesi ihtiyaçlarının (ham madde alımları, personel, enerji vb üretim giderleri, gibi) karşılanması planlanmaktadır.	
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	İhraç edilecek payların toplam nominal değeri 240.000.000 TL olup, mevcut sermayeye oranı %200'dür. Artırılan 240.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1.-TL nominal değerli 240.000.000 adet payın 15.057.868 adedi nama yazılı A Grubu, 224.942.162 adedi ise hamiline yazılı B grubudur. İhraç edilecek B grubu paylar Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görecektir. Şirketin pay sahipleri, sahip oldukları payların %200'ü oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar, nominal değerinin altında olmamak şartıyla birincil piyasada oluşacak fiyattan Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir. Pay sahipleri sermaye artırımına katılmaları için yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay	

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

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

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

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Ağaç Meydanı Mah. Büyükdere Caddesi
No:10 Esentepe / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Etiler V.D. 34090 / T.C. V.D. No:730945
Mersis No: 0801 0430 5300 0014

19
INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Caddesi
No:6 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis V.D. 4780016427

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

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

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

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

	31.12.2021	31.12.2022 (Konsolide-EGD)	31.12.2023 (Konsolide-EGD)	30.06.2024
Dönen Varlıklar	53.879.394	245.196.432	276.294.775	295.872.592
-Nakit ve nakit benzerleri	23.954.649	38.316.141	29.088.135	14.583.447
-Ticari Alacaklar	21.015.378	169.577.855	151.837.534	203.586.582
-Stoklar	4.571.302	7.637.185	49.170.671	31.934.119
Duran Varlıklar	8.662.507	171.080.221	166.698.234	191.316.545
-Maddi Duran Varlıklar	2.190.315	92.661.183	80.226.824	99.912.107
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	9.193.139	7.323.348	7.968.609
Aktif Toplamı	62.541.901	416.276.653	442.993.009	487.189.137
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.348.560	171.478.940	227.031.343	240.900.560
-Finansal Borçlar	749.209	48.894.912	93.957.279	146.392.895
-Ticari Borçlar	6.128.205	80.199.832	64.533.310	45.186.220
Uzun Vadeli Yükümlülükler	506.100	55.476.535	39.610.016	41.224.718
-Finansal Borçlar	455.795	24.424.794	13.885.542	11.751.978
Özkaynaklar	52.187.041	189.221.178	176.351.450	205.063.859
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	52.187.041	189.221.178	176.351.450	205.063.859
Brüt Kar/Zarar	9.675.143	45.929.148	43.356.721	47.007.577
Faaliyet Karı/Zararı	11.636.727	32.227.419	40.571.764	17.220.742
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	17.220.742	-6.238.284	-7.315.121	-171.334
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	14.696.191	39.430.204	-13.327.828	-14.394.486
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,36	0,98	-0,33	-0,12

"Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durumu ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır."

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veyisel Mah. Sıhhiye Dairesi Cad.
No:10 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Etiler Yatırım V.D. Sicil No: 27180
Mersis No: 3301 0430 5300 0014

20
İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Saat Stk. Zeynep Tuğay
No:5 Kat:2 Sarıyeri/İSTANBUL
Mersis No: 3301 0430 5300 0014

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Franchise Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

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

Kuruyemiş Faaliyetlerine Yönelik Riskler:

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

Yasal Mevzuattaki Değişiklikler:

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Ağrı Veyisel Mah. Sarayınan Dışkapı Cad.
No:10 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Etiler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. No:736645
Mersis No: 0801 0430 5300 0014

21

İNTEGRAL
TRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Sarayınan Dışkapı Cad.
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Mersis V.D. 0750518477

3. Rekabet ve Pazar Koşullarındaki Değişiklikler

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

4. Mevsimsel ve İklimsel Faktörler

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

5. Çalışan Yönetimi ve İş Gücü Riskleri

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

6. Teknoloji ve Dijitalleşme

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

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

7. Yasal Düzenlemeler ve Hukuki Riskler

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

8. Müşteri Memnuniyeti ve İtibar Yönetimi

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

9. Ekonomik Dalgalanmalar

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

10. Sosyal ve Kültürel Değişiklikler

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

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

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

Kuruyemiş Sektörünün Riskleri

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

1. Hammadde Tedarik ve Tarımsal Riskler

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

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

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

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

2. Fiyat Dalgalanmaları

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

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Etiler Vayışal Mah. 50. Yıllık Dönem
No 10 Etiler Vayışal Mah.
Etiler Yurt V.D. 38. Yıllık Dönem
Mersis No: 0801 0400 5300 0014

25

INTEGRAL
PİME MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak 2. Kat 2. Sanayi
Maslak V.D. 47. Yıllık Dönem

3. Tedarik Zinciri ve Lojistik Riskleri

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

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

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

4. Sağlık ve Gıda Güvenliği Riskleri

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

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

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

5. Rekabet ve Pazara Giriş Engelleri

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

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

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

6. Yasal Düzenlemeler ve Regülasyon Riskleri

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

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

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Makroekonomik Riskler

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

1. Enflasyon

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

2. Döviz Kuru Dalgalanmaları

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

3. Yüksek Dış Borç

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

4. Büyüme Hızının Düşmesi

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

5. İşsizlik ve İstihdam Sorunları

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

6. İçsel Politik İstikrarsızlık

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

7. Küresel Ekonomik Şoklar

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Açık Veysel Mah. Sıhhiyet Çarşısı Caddesi
No:10 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Etiler Yatırım V.D. ŞİRKETİ
Tic. Sic. No: 273645
Mersis No: 33010104305000014

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Saat St. No: 33
Kat: 2 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273645
Mersis No: 33010104305000014

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

8. Jeopolitik Riskler

Türkiye'nin bulunduğu bölgedeki jeopolitik gerilimler, dış yatırımların azalmasına ve ekonomik büyümenin sektöre uğramasına yol açabilir. Özellikle Orta Doğu'daki politik belirsizlikler, Türkiye'nin ekonomik istikrarını tehdit edebilir.

9. Enerji Bağımlılığı

Türkiye, enerji ihtiyacının büyük bir kısmını ithalat yoluyla karşılamaktadır. Enerji fiyatlarındaki artış veya arz güvenliği sorunları, dış ticaret dengesini ve ekonomik büyümeyi olumsuz etkileyebilir.

10. Küresel Ticaret Savaşları ve Korumacılık

Küresel ticaretin daralması veya diğer ülkelerin korumacı politikalar uygulanması, Türkiye'nin dış ticaretini ve ihracatını olumsuz etkileyebilir.

5.4.2. Yeni Bir Salgın Endişesi:

Dünya Sağlık Örgütü tarafından COVID-19 salgını nedeniyle, 11 Mart 2020 tarihinde pandemi ilan etmiştir. Söz konusu tarihten günümüze kadar süreçte salgının küresel olarak ekonomide ve tüketici davranışlarında ortaya çıkardığı etkiler azalmakla birlikte bazı ülkelerde halen etkisini devam ettirmektedir. Süreçte COVID-19'un farklı varyantlarının ortaya çıkması pandemi süreçlerinin tekrar yaşanabileceği endişelerini artırmaktadır. COVID-19 salgını ve sonrasında ortaya çıkan farklı COVID-19 varyantları kaynaklı olarak gerek Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde ve genel ekonomik aktivitelerde olası yavaşlamaların paralelinde, Şirket'in faaliyet gösterdiği ülkelerde tedarik, üretim ve satış süreçlerinde aksamalar görülebilir.

5.4.3. Ana pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski

Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılması sonrasında kalan payların bulunması durumunda kalan paylar halka arz edilecek olup, bu kapsamda Şirket pay satış geliri; Aracı Kurum aracılık komisyonu elde edecektir.

İhraççının yönetim hakimiyetine İzzettin KAPLAN sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyeti Şirket sermayesinde sahip olduğu A grubu imtiyazlı hisselerden kaynaklanmaktadır. A grubu imtiyazlı hisse senetleri Yönetim Kurulu üyelerinin yarısını (4 kişiden oluşacak Yönetim kurulunda 2 üyeyi, 6 kişiden oluşacak Yönetim kurulunda ise 3 üyeyi) aday gösterme imtiyazı vermektedir.

Şirket yönetiminin aldığı bazı kararlarda, A grubu pay sahibi ve şirket yönetimini elinde bulunduran İzzettin Kaplan ile diğer ortakların menfaatleri çelişebilir ve bu durumda mevcut şirket yönetimi ortakların aleyhine olan ancak, A grubu pay sahiplerinin lehine olan şekilde davranabilir. Bu durum genel olarak yönetim riski (Agency Risk) doğurmaktadır.

5.4.4. Sermaye Riski

Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Net Borç/Özkaynak oranı 2022 yıl sonunda 0,28 iken, 2023 sonunda 0,58'e 30.06.2024 itibarıyla ise 0,89'a yükselmiştir. Artan işletme sermayesi ihtiyacı, şirketin borçlanması zorunlu

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Ağa Veyisel Mah. Sütlüce San. Bölgesi Cad.
No:10 Etiler/İSTANBUL
Eseriyurt V.D. 35405500000000000000
Mersis No: 0810 0100 5000 0014

29

İNTEGRAL
KURUMSAL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Saatçi Sk. 5. Kat Kat:5
No:5 Kat:5 Şişli/İSTANBUL
Mersis No: 34020100000000000000

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

5.4.5. Kredi Riski

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

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

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ

YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.

Akış Veyisel Mah. Solmazlı Derini Cad.

No 10 Etiler/Beşiktaş/İstanbul

Etiler/Beşiktaş/İstanbul T.C. No 738645

Mersis No: 0801003053800014

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Çiğdem Sk. No: 5 Kat: 2 Sarıyer/İstanbul
Tic. Sic. No: 274980
Mersis No: 0801003053800014

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

A. Vadesi geçmiş veya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.511.837.534	-	1.310.683	29.075.262	12.873
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.044.109	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.044.109)	-	-	-	-

5.4.6. Likidite Riski

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

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

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

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

30 Haziran 2024							
Sözleşme süresince vadeler	Defter Değeri	Sözleşme süresince nakit çıkışlar toplamı (VI+I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz (V)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Finansal borçlar	163.122.060	173.988.791	42.319.409	122.797.591	5.371.791	-	-
Faaliyet kiralama yükümlülükleri	5.344.932	11.469.003	442.781	1.748.814	9.277.306	-	-
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (VI+I+II+III+IV+V)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz (V)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	45.123.790	45.123.790	23.058.257	21.975.286	90.248	-	-
Diğer borçlar	34.500	34.500	-	34.500	-	-	-

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Meryem Mah. Süleyman Demireli Cad.
No: 10 Esenyurt / ŞİŞİLİ / İSTANBUL
Esenyurt V.D. No: 25455/2024-1/1
Mersis No: 0711043053000014

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Meryem Mah. Süleyman Demireli Cad.
No: 10 Esenyurt / ŞİŞİLİ / İSTANBUL
Esenyurt V.D. No: 25455/2024-1/1
Mersis No: 0711043053000014

Dönem kârı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	-
Borç kurulumları	7.958.797	7.958.797	-	7.958.797	-	-	-
Diğer yükümlülükler	1.087.906	1.087.906	1.087.906	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydaları riskinin karşılıkları	917.176	917.176	-	-	-	-	917.176

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

5.4.7. Yabancı Para Riski

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

5.4.8. Faiz Oranı Riski

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

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

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

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

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

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

Ticaret Sicil Müdürlüğü: İstanbul

Ticaret Sicil Numarası: 736645

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

25/05/2010 - Süresizdir.

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

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

6.2. Yatırımlar:

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

2022 Yılı:

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

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

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274945
Mersis No: 343303389000010
Tic. Sic. No: 274945
Mersis No: 343303389000010

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

Restoran ve Fast Food Sektörüne İlişkin Avantajlar;

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

Restoran ve Fast Food Sektörüne İlişkin Dezavantajlar:

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

Kuruyemiş Sektörüne Yönelik İlişkin Avantaj ve Dezavantajlar:

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

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

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççı herhangi bir gruba bağlı değildir.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa	11.03.2022		BESNİ 665 ADA 3 PARSEL 8763,13m2	17.966.146	-	-	-	-
Bina	12.10.2023		665 ADA 3 PARSEL M19-C-07-A-3-B PAFTA	26.747.914	-	-	-	-
Bina	30.06.2024		BESNİ- ADIYAMAN GÜÇLENDİRME MALİYETLERİ HS	2.430.769	-	-	-	-

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

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

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

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

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

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

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Asik Veyisel Mah. Sırtüstü Çarşı Etiler Cad.
No:10 Etiler/İstanbul/34295
Etiler/İstanbul/34295
Mersis No: 330101 0400 5300 0014

İNTEGRA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Sırtüstü Çarşı Etiler Cad.
No: 5 Kat: 2 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis V.D. 330101 0400 5300 0014

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

Ticari faaliyet döngü süresi 2021 yılında 51.88 gün iken 2022 yılında -2.46 gün olmuştur. 2023 yılında ve 2024 yılının ilk altı ayında ise ticari faaliyet döngüsü süresinin yüksek düzeyde negatif olarak (-265 ve -275 gün) kaydedildiği anlaşılmaktadır. Ticari faaliyet döngüsünün negatif çıkması; işletmenin borç ödeme süresinin, alacak tahsil süresi ve stok devir süresini aştığını göstermektedir. Söz konusu yüksek değerli negatif döngü, işletmenin nakit yönetiminin uzun süreli ticari borç ödemeleri sayesinde gerçekleşebildiğini göstermektedir. Şirket, tedarikçilere uzun sürelerde ödeme yapması ve finansmanını bu dış kaynaklara dayandırması, likidite yönetimi açısından bir risk unsuru olarak karşımıza çıkmaktadır.

Duran Varlıklar

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

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

Kaynaklar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Özkaynaklar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirketin 30.06.2024 tarihli finansal tablolarına göre borçluluk durumun aşağıdaki gibidir.

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Akıf Meslek Mah. Saliyman Çarşısı Cad.
No:111 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273645
Mersis No: 34710100000000000000

[Signature]
ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Akıf Meslek Mah. Saliyman Çarşısı Cad.
No:111 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273645
Mersis No: 34710100000000000000

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

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

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

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

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

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

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

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

Riskler ve Fırsatlar:

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Ağız Veyisel Mah. Başakşehir Denetim Cad.
No: 10 Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Etiler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sic. No: 273954B
Mersis No: 0831 0430 5300 0014

53

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No: 5 Kat: 2 Sıyrtel / İSTANBUL
Mersis No: 0831 0430 5300 0014

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

Üretim Eğilimleri:

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

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

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

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ¹

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

Yoktur.

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

Yoktur.

¹ **Kar tahmini:** Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya aralı veya aramı bir rakamının açığa ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

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

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

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. Organizasyon Şeması:

Şirketin genel organizasyon yapısı aşağıda verilmektedir.



ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Akıf Vayez Mah. 526. Sokak Dönüşüm Cad
No:10 Etiler / İSTANBUL
Etiler Y.O. 38140 / Türkiye Tel: +90 212 368 45
Faks No: +90 212 368 550 / 2014

Integral
TİM MÜKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Saat Sk. Spine Tower
No 5 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Maslak V.D. 3360515127

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt Mah. Seriyer 1 / İSTANBUL
Mersis No: 0311 0430 500 0014

İNTEGRAL
TİC. MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Saat Sk. Spine Tower
No 5 Kat:2 Seriyer 1 / İSTANBUL
Mersis No: 475001842

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

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
İzzettin Kaplan	Yönetim Kurulu Başkanı (İcraci)	Aşık Veysel Mh. Süleyman Demirel Cad. Qubba Concept Blok No:10 Esenyurt / İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkanı / Yönetim Kurulu Başkan Vekili	45,471,784	37,9%
Seyhan Eripek	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (İcraci)	Aşık Veysel Mh. Süleyman Demirel Cad. Qubba Concept Blok No:10 Esenyurt / İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür Yardımcısı / Genel Müdür		

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

Şirket 25.05.2010 tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiştir.

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

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

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

İzzettin Kaplan:

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

Seyhan Eripek:

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mh. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt Mah. Süleyman Demirel Cad. No:730645
Mersis No: 0381 0430 6360 0014

INTEGRAL
İRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis No: 4730518427

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

Tunahan Çoban:

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

Zehra Karadayı:

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

Mehmet Fadıl Sezgin:

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

Cansın Çınar:

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

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

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

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Ağız Mısırlı Mah. 526. Sokak Dışkapı Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 4700518437 Şif. No:735645
Bilanço No: 33RT1 0430-5300 0014

58

INTEGRAL
RİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ağız Mısırlı Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sanyer / İSTANBUL
Mistak V.D. 4700518437

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

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

Mehmet Fadıl Sezgin, Bağımsız Üye olarak aynı zamanda Yönetim Kuruluna bağlı Denetim Komitesi Başkanlığı görevini sürdürmektedir. Son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi haricinde Serbest Muhasebeci Mali Müşavir olarak faaliyet göstermektedir. Başka hiçbir şirketin Yönetim ve Denetim Kurulunda yer almamakta, devam eden veya artık devam etmeyen bir Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği bulunmamaktadır. Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi de dahil biten veya devam eden bir ortaklığı mevcut değildir.

Cansın Çınar, Bağımsız Üye olarak aynı zamanda Yönetim Kuruluna bağlı Denetim Komite Üyeliği görevini sürdürmektedir. Son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi haricinde başka hiçbir şirketin Yönetim ve Denetim Kurulunda yer almamıştır, devam eden veya artık devam etmeyen bir Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği bulunmamaktadır, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi de dahil biten veya devam eden bir ortaklığı mevcut değildir.

15.5. 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.

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

Yoktur.

15.7. 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.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Çelebi Cad.
No:10 Etiler / İSTANBUL
Etiler Yat. V.D. 4280518427 Sic. No:738845
Mersis:081000150003600014

İNTEGRAL
TİC. MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Sarıyer Sk. Sarıyer Tower
Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4280518427

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

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

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Siliyurtan Defterdar Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 35
Tic. Sic. No: 735045
Mersis No: 0381 0450 0000 0014

INTEGRAL
TIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Sarıyer Sk. Spine Tower
Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis V.D. 478 0018427

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

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

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

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

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

Yoktur.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Açık Veysel Mah. Saraymali Dönüsel Cad.
No:10 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Etiler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. No:730645
Merus No: 0301 0430 5700 0014

İNTEGRAL
TİC. MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Saat Sk. Saraymali
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Mersis No: 08050015427

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

Şirket bünyesinde oluşturulan komiteler ve üyeleri hakkındaki bilgiler aşağıda verilmektedir.

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

Denetimden Sorumlu Komite:

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

Denetimden Sorumlu Komitenin Amacı

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

Denetimden Sorumlu Komitenin Görev ve Sorumlulukları

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

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

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

Toplantılar

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

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

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

Riskin Erken Saptanması Komitesinin Amacı

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi Görev ve Sorumlulukları

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

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

Komitenin Yapısı

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Açık Veysel Mah. Süreyyan Demirel Cad.
No:10 Esentepe/Beşiktaş/İSTANBUL
Etiler Yat. V.D. 264491122 Tlx. Sıra No: 736645
Mersis No: 281 0430 3360 0014

INTEGRAL
SERMAYE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Saat Sk. Sıfır Kat
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 2790618427

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

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

Toplantılar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt/İSTANBUL
Esenyurt V.D. 34498 / T.C. No:236045
Mersis No: 0301 0430 5301 0014

ETİLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mimarlık Mah. Saat Sk. Spring Tower
Kat: 5 Sanyer / İSTANBUL
Mersis V.D. 4750015427

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

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

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

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

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

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

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Ağrı Vayser Mh. Güleymış Çarş. Cad.
No:10 Etiler / İSTANBUL
Etiler Yat. Menkul Değerler A.Ş. Sic. No:738845
Merkez No: 0381 0430 5000 0914

INTEGRAL
ATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sait Sk. Spina Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Müşteriler V.D. 4782418427

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

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

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

1. -

2. Ticari faaliyetten kaynaklı mal alımı.

3. Ortaklardan alacaklar.

4. Ortaklara borçlar

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

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

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

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

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000,- TL'dir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Asıl Yönetim Mah. Seyirlikli Damlalı Cad.
No:10 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Etiler Y.D. Sicil No: 27.000/2019
Mersis No: 0818 0000 5000 0014

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Asıl Yönetim Mah. Seyirlikli Damlalı Cad.
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. Sicil No: 27.000/2019

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

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

Aynı sermaye olarak ödenmiş sermaye bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

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

Yoktur.

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Akıf Veyisli Mah. Şişli Çarşısı Dışarı Caddesi
No:10 Etiler/Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Etiler/Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Mersis No: 0303 0400 5380 0014

70

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Sarıyer Towers
Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Mersis V.D. 4785018427

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

21.11. 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.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin ve İç Yönergenin tam metnine <https://www.etilermarmaris.com/yatirimci-iliskileri> adresinden ulaşılabilir.

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

Şirket esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi uyarınca;

- Her türlü gıda maddeleri ile, su ürünleri, her türlü temizlik maddesi, kavrulmuş veya işlenmiş kuruyemiş toptan ticareti (leblebi, kavrulmuş fındık, fıstık, çekirdek vb.),

- kavrulmuş, tuzlanmış vb. şekilde işlem görmüş sert kabuklu yemişler ile bu meyvelerin püre ve ezmelerinin imalatı (pişirilerek yapılanlar dahil) dahil olmak üzere, her türlü kuru, yaş veya donmuş gıda maddeleri, yaş meyve ve sebzelerin 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 reytorları, 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 üzere kurulmuş olup, halen bu faaliyetlerine devam etmektedir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Ağız Vayscı Mh. Sıyrtman Dışarı Cad.
No 10 Etiler Mah. İSTANBUL
Etiler Y.D. 34190 / T.C. No: 738645
Mersis No: 0301 0430 5000 0014

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Kat Sk. Sarıyer Tuzla
No: 2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 428518427

24.05.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, SPK'nun II-17.1 nolu Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum kapsamında, Yönetim Kurulu bünyesinde; Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi olmak üzere komiteler oluşturulmuştur.

Komitelerin çalışma usul ve esasları Şirketin internet sitesinde (<https://www.etilermarmariskuruyemis.com/yatirimci-iliskileri>) yayınlanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite	Riskin Erken Saptanması Komitesi	Kurumsal Yönetim Komitesi
Mehmet Fadil Sezgin (Başkan)	Mehmet Fadil Sezgin (Başkan)	Cansın Çınar (Başkan)
Cansın Çınar (Üye)	Cansın Çınar (Üye)	Mehmet Fadil Sezgin (Üye)
		Cihan Şahin (Üye)

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

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

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

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

Şirket Esas Sözleşmesi Madde 7: Yönetim kurulunda icracı ve icracı olmayan üyeler bulunur ve üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan 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.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Şirket esas sözleşmesinin 'Genel Kurul' başlıklı 12. maddesi uyarınca;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kanunen şirket tarafından ilan edilmesi zorunlu olan hususlar, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve bu kanun çerçevesinde çıkarılan yönetmelik, tebliğler, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile tabi olunacak diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak belirtilen 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'na belirlenen diğer yerlerde genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

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

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

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Apt. Mevsel Mah. Sütlüyanı Dışarı Caddesi
No: 10 Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Etiler Y.D. 34398 / T.C. No: 736045
Mersis No: 0851 0430 5300 0014

INTEGRAL
TİPA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstiklal Mah. Saat Sk. Şişli Taksim
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Mersis V.D. 4380518427

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

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta İlan Edilme Tarihi
01 Ocak-31 Aralık 2021	16.02.2022
01 Ocak-31 Aralık 2022	10.03.2023
01 Ocak-31 Aralık 2023	16.05.2024
01 Ocak-30 Haziran 2024	27.09.2024

Söz konusu finansal tablo ve bağımsız denetim raporlarına Şirketin kurumsal internet sitesi (<https://etilermarmaris.com.tr/>) veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.org.tr den ulaşılabilir.

23.2. 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:

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 bağımsız denetim raporlarına ilişkin bile aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/Sonuç
31.12.2021	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Burhan Akçakıl	Olumlu
31.12.2022	Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	Fatma Zehra Koş	Olumlu
31.12.2023	Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	İsmail Koş	Olumlu
30.06.2024	Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.	İsmail Koş	Olumlu

23.3. 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:

05.08.2024 tarihinde yapılan özel durum açıklaması şu şekildedir:

"Şirketimiz tarafından 05.06.2023 tarihinde KAP Özel Durum Açıklaması ile İhracat Sözleşmesi imzalandığı duyurulmuştur. 09.02.2024 tarihinde deprem kaynaklı mücbir sebeplerin varlığı nedeniyle taraflar arasında mutabakata varılarak sözleşme süresinin 6 ay uzatıldığına dair KAP duyurusu yapılmıştır. Sözleşme büyüklüğünün yaklaşık % 55' i oranında teslimat gerçekleştirilmiştir."

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Ağrı Veyisel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Etiler / ÜSTADYOL
Etiler/ÜSTADYOL / S.Ş. No:726845
Sicil No:3351 0430 3420 0014

75

İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yıldırım Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No:274942
V.D. 4785318427

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

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

21.08.2024 tarihinde yapılan özel durum açıklaması şu şekildedir:

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

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

18.12.2024 tarihinde yapılan özel durum açıklaması şu şekildedir:

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

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

27.12.2024 tarihinde yapılan özel durum açıklaması şu şekildedir:

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

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

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

ETILER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Akif Veyisel Mah. Sütlüce San. Olanakları Cad.
No:10 Esentepe / İSTANBUL
Etiler Yat. V.D. 351053 / No:736345
Mersis No: 0831 0400 3500 0014

76

INTEGRAL
PRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Akat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis V.D. 4792 18427

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

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

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

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

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

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

31.12.2024 tarihinde yapılan özel durum açıklaması şu şekildedir:

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

1. Kurulacak veya satın alınacak şirketin unvanı, faaliyet konusu, sermaye yapısı ve diğer ilgili hususların Birleşik Arap Emirlikleri yasalarına uygun şekilde belirlenmesine,
2. Şirket kuruluş işlemlerine ilişkin prosedürlerin yürütülmesi ve gerekli merciler nezdinde temsil edilmesi amacıyla, Yönetim Kurulu Başkanımız Sayın İzzettin Koplan' ın, Dubai'deki ilgili işlemleri yürütmek, şirketimizi temsil etmek, kurulacak şirketin tescil işlemlerini gerçekleştirmek ve gerekirse mevcut bir şirketi ya da bir yabancı şirketin şubesi/şube şirketini satın almak üzere yetkilendirilmesine,
3. Şirket kuruluşunun tamamlanmasını takiben, söz konusu şirketin iştirak olarak şirketimize devredilmesine,

Katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Asiye Veyisel Mah. Sütlüce Mah. Değirli Cad.
No:10 Esentepe / İSTANBUL
Eseriyurt V.D. 381851/25 No:730845
Muhasebe No: 0061 0440 0000 0014

77
İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Saniye Tower
Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Muhasebe V.D. 4720518427

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

02.01.2025 tarihinde yapılan özel durum açıklaması şu şekildedir:

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

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

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

02.01.2025 tarihinde yapılan özel durum açıklaması şu şekildedir:

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

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

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

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

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

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Ağıllı Vezirli Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Etilerli Y.D. 34398
Tic. Sicil No: 2730345
Mersis No: 0301 0430 5300 0014

78

İNTEGRAL
RİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak İşan. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sicil No: 2700618427

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

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

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

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Asiye Mevsel Mah. Sütlüce Köyü Dışkapı Cad.
No: 10 Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Etiler Yat. V.D. 0351 0430 5000
Mersis No: 0351 0430 5000 0014

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Asiye Mevsel Mah. Sütlüce Köyü Dışkapı Cad.
No: 10 Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Etiler Yat. V.D. 0351 0430 5000
Mersis No: 0351 0430 5000 0014

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

h) İtfa Geri Satma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği I.5.1)

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TTK md.446 uyarınca;

- a) Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren,
- b) Toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıktan Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri,

c) Yönetim Kurulu

- d) Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğun sebep olacaksa Yönetim Kurulu üyelerinden her biri, iptal davası açabilir.

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

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Ahi Veyisel Mah. Sütlüce Dışarı Caddesi
No: 10 Esentepe / İSTANBUL
Etiler Yat. D. Ş. Bilgi İşlem No: 736845
Mersis No: 251 00 30 5000 0014

85

INTEGRAL
RİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Saat Sk. Spine Tower
Kat: 10 Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Mersis V.D. 4309018427

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

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

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

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

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

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

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

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Yönetim Kurulu 14.01.2025 tarihli toplantısında;

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Vapşel Mah. 39. Sırt Mah. Dışkapı Cd.
No:10 Esentepe / İSTANBUL
Etiler Y.O. 35100 / T.C. No: 736645
Mersis No:0811003910000000014

İNTEGRAL
İN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Y.O. Mah. Sırt Sk. Şişli Tarih
No:10 Sırt Mah. / İSTANBUL
Mersis No: 0811003910000000014

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

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

Katar vermiştir.

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

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

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

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

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

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

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

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

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

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

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

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

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

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

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

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

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

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

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

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımında olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya iliracı 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:

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Ağık Veysel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 38120 / Şişli No:738645
İşletme No: 5351/1430 5350 0014

INTEGRAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. 5001 Sok. Kat:2
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 347051642

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

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

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

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

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

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

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

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

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
A Blok, Vezir Mah. Süleyman Demirel Cad.
No: 10 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273645
Mersis No: 0851 0400 0000 0001

İNTEGRAL
KURUM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Sarıyer Sk. Sarıyer
Kat: 2 Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273645
Mersis No: 0851 0400 0000 0001

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

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

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

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

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

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

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

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oran (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oran (%)
Integral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En İyi Gayret	Yoktur	Yoktur	240.900.000	200,00

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Ağrı Meydanı Mah. Sillemtan Dışişleri Cad.
No:33 Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Etiler Y.O. 34104 / T.C. No:738643
Mersis No: 0811000530000014

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Spine Tower
No:243 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4290518427

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

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

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

Sermaye artırımında ihraç edilecek payların halka arzı kapsamında;

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

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

26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

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

Mevcut B Grubu paylar BİST Alt Pazarda işlem görmektedir. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak B Grubu paylar da Alt Pazarda işlem görecektir.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Atik Veynel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Etiler / İSTANBUL
Etiler Yat. V.D. 3810500000 - ŞİE No:738645
Mecidiyeköy V.D. 3810500000 - ŞİE No:738645

İNTEGRAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Şişli Tower
No:6 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maliye V.D. 4780518427

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

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

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

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mah. Sütlüce San. Bölgesi Cad.
No:10 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Etiler Yat. V.D. Sicil No: 2738645
Mersis No: 33010130000000000000

INTEGRAL
DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Mersis V.D. 27380516427

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

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

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

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

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Açık Veysel Müh. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Eseryurt V.D. 3310500000 No:338645
Mersis No: 3301043000000014

101

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Serafettin Çelebi Sk. Spine Tower
Kat:10 / Kat:10 / Kat:10
Mersis No: 3301043000000014

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

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

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

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

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

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

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

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

olarak değiştirilmiştir. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için; (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

32.2. Payların elden çıkarılması kurşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Asiye Veyisel Mah. Süleyman Demirel Cad.
No: 10 Esentepe / İSTANBUL
Etiler Yatırım V.D. Tic. Sic. No: 273845
Ticaret Sic. No: 0381 0430 5200 0014

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye 2. Sokağı Kat: 5
Maslak V.D. 81422

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

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

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

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

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

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Akif Varsel Mah. Tülayhan Dışişleri Cad.
No:10 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Etiler Y.O. 25. Sokak No: 736845
Mersis No: 0801 0400 0000 0014

107

İNTEGRAL
Maliye Bakanlığı
Nispetiye Mah. No: 2/2
Mersis No: 0801 0400 0000 0014

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

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

32.2.2 Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi

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

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

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

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

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

32.2.2.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Ağız Mevsim Mah. Şişli Yurdu, Beşiktaş Cad.
No:10 Etiler, Beşiktaş/İSTANBUL
Etiler Yat. V.D. 4111111111, Tic. No:738845
Mersis No: 0331 0430 0000 0014

İSTANBUL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Sek. Etiler Mah.
No:10 Etiler, Beşiktaş/İSTANBUL
Mersis V.D. 4111111111
Tic. No: 274827

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

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

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

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

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

32.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi

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

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

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

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

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

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

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

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

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

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

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Ağız Vayaset Mah. Sütlüce Mah. Çarşı Caddesi
No:10 Esentepe/Beşiktaş/İstanbul
Etiler V.D. Ticaret Sicil No: 273954/5
Mersis No: 081800035000014

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 273954/5
No: 17/2012 Serbest Borsacı
Mersis V.D. 081800035000014

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Aşık Veysel Mh. Süleyman Demirel Cad. Qubba Concept Blok No:10 Esenyurt / İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.etilermarmaris.com.tr - www.etilermarmariskuruvemis.com ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
Aşık Veysel Mh. Süleyman Demirel Cad.
No:10 Esenyurt / İSTANBUL
Esenyurt V.D. 34100 / T.C. Sic. No:735645
Mersis No:0810000500000014

113

İSTANBUL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aşık Veysel Mh. Satat Sk. 3. Kat
No:3 Kat:3 Etiler / İSTANBUL
Mersis V.D. 47500124127

- a) Esas Sözleşme
- b) İzahnamede Yer Alması Gereken Dönemlere İlişkin Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
- c) Faaliyet Raporları
- d) Özel Durum Açıklamaları
- e) Kar Dağıtım Politikası
- f) Genel Kurul Toplantı Tutanaqları

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta İlan Edilme Tarihi
01 Ocak-31 Aralık 2021	16.02.2022
01 Ocak-31 Aralık 2022	10.03.2023
01 Ocak-31 Aralık 2023	16.05.2024
01 Ocak-30 Haziran 2024	27.09.2024

35. EKLER

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
 Akıf Veynel Mah. Seymen Döneri Csd.
 No 10 Esentepe / İSTANBUL
 Esenyurt V.D. 3510 Sic. No 738545
 Mersis No: 341104300000000014

ETİLER GIDA VE TİCARİ
YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.
 Akıf Veynel Mah. Seymen Döneri Csd.
 No 10 Esentepe / İSTANBUL
 Esenyurt V.D. 3510 Sic. No 738545
 Mersis No: 341104300000000014