

**ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş. PAYLARININ
ZORUNLU PAY ALIM TEKLİFİ YOLUYLA ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.
TARAFINDAN DEVRALINMASINA
İLİŞKİN PAY ALIM TEKLİFİ BİLGİ FORMU**

1. Pay Alım Teklifine Konu Hedef Ortaklığa İlişkin Bilgiler:

- a) Ticaret Unvanı: ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
b) Ticaret Sicil Müdürlüğü ve Numarası: İstanbul 736645
c) Adres: Acıbadem Mahallesi Çeçen Sok. Akasya Evleri Kent Etabı A3 Blok No:25/A K.7 D.9 Üsküdar-İSTANBUL
ç) Telefon: 0 216-4072727
d) Faks: 0 216-2907963
e) Ortaklık Yapısına İlişkin Bilgi:

Zorunlu Pay Alım Teklifini Doğuran Pay Edinimlerinden Önceki Ortaklık Yapısı				
Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı	Pay Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Tutarı (Adet)	Sermaye Oranı (%)
Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayi AŞ.	A	775.000	775.000	6,67
Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayi AŞ.	B	824.189	824.189	7,09
Altınyaz Kombinaları A.Ş.	B	4.328.561	4.328.561	37,23
Linear Investments Ltd.	B	951.998	951.998	8,19
Diğer	B	4.745.252	4.745.252	40,82
Toplam		11.625.000	11.625.000	100,00

Zorunlu Pay Alım Teklifini Doğuran Pay Edinimlerinden Sonraki Ortaklık Yapısı (Son Durum İtibarıyla)				
Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı	Pay Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Tutarı (Adet)	Sermaye Oranı (%)
Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic. A.Ş.	A	775.000	775.000	6,67
Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic. A.Ş.	B	824.189	824.189	7,09
Altınyaz Kombinaları A.Ş.	B	4.328.561	4.328.561	37,23
Linear Investments Ltd.	B	1.759.000	1.759.000	15,13
Diğer	B	3.938.250	3.938.250	33,88
Toplam		11.625.000	11.625.000	100,00

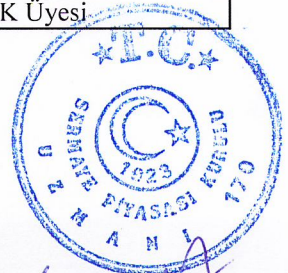
f) Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi:

Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi			
Satın Alma İşlemi Öncesi		Satın Alma İşlemi Sonrası	
Adı Soyadı	Görevi	Adı Soyadı	Görevi
Mehmed Nureddin ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı	Mehmed Nureddin ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı
Hamit Serkan DRAHOR	YK Üyesi	Hamit Serkan DRAHOR	YK Üyesi
Bedri ERGÜLSER	YK Üyesi	Esra ÇEVİK	YK Üyesi
Birol Yenal PEHLİVAN	YK Üyesi	Birol Yenal PEHLİVAN	YK Üyesi
Miryam MASTAOĞLU	YK Üyesi	Ümit GÜNER	YK Üyesi
Mehmet DİKKAYA	YK Üyesi	Mehmet DİKKAYA	YK Üyesi

2. Pay Alım Teklifinde Bulunan Gerçek/Tüzel Kişiye İlişkin Bilgiler:

- a) Adı Soyadı/Ticaret Unvanı: Altınyaz Kombinaları A.Ş.
b) Ticaret Sicil Müdürlüğü ve Numarası: İzmir Ticaret Sicil Müd. 26279-K-229
c) Adres: 10035 SK. NO:7 A.O.S.B. Çiğli-İZMİR
ç) Telefon: 0-232-376 84 51
d) Faks: 0-232-376 84 58

05 Nisan 2017



e) Ortaklık Yapısına İlişkin Bilgi

Adı Soyadı/ Ticaret Unvanı	Pay Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Tutarı (Adet)	Sermaye Oranı (%)
Artı Yatırım Holding A.Ş.	A	5.725.156,69	5.725.156,69	9,55
Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayi A.Ş.	A	5.300.000,00	5.300.000,00	8,83
Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	A	4.209.266,29	4.209.266,29	7,01
Mehmet ÇETİNER	A	3.824.000,00	3.824.000,00	6,37
Şerif Hüseyin YALTIRIK	A	1.413.572,00	1.413.572,00	2,36
Şerif Hüseyin YALTIRIK	B	340.000,00	340.000,00	0,56
Diğer A Grubu Paylar	A	93.002,56	93.002,56	0,16
Diğer B Grubu	B	39.095.002,46	39.095.002,46	65,16
Toplam		60.000.000,00	60.000.000,00	100,00

f) Yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Son Durum İtibarıyla Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi	
Adı Soyadı	Görevi
Mehmed Nureddin ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet DİKKAYA	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
* Miryam MAŞTAOĞLU (31.03.2017 istifa)	Yönetim Kurulu Üyesi
Hamit Serkan DRAHOR	Yönetim Kurulu Üyesi
Birol Yenal PEHLİVAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Aziz ERKUŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Tuncay EROL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

* Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmakta olan Miryam Maştaoğlu, 31.03.2017 tarihi itibarıyla görevinden istifa etmiştir, henüz yerine yeni üye ataması yapılmamıştır.

3. Hedef Ortaklık İle Pay Alım Teklifinde Bulunacak Kişilerin İlişkisi Hakkında Bilgi:

Hedef ortaklık Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Etiler Gıda)'nin B Grubu %37,23'üne sahip olan Altınyaz Kombinaları A.Ş. (Altınyaz) aynı zamanda pay alım teklifi zorunluluğu doğuran, Etiler Gıda'nın 11.625.000-TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin %13,76'sını temsil eden 1.599.189 adet 1.599.189 – TL nominal bedelli BIST'te işlem görmeyen 775.000 A grubu ve 824.189 B grubu payları Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayi A.Ş.'den alan Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic. A.Ş. (Gürtaş Tarım)'nin %99,54 payına sahiptir.

4. Zorunlu Pay Alım Teklifini Doğuran Olay Hakkında Bilgi:

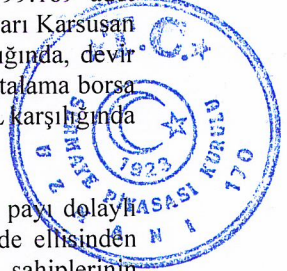
05 Nisan 2017

Etiler Gıda'nın 11.625.000-TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin %13,76'sını temsil eden 1.599.189 adet 1.599.189 – TL nominal bedelli BIST'te işlem görmeyen 775.000 A grubu ve 824.189 B grubu payları Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayi A.Ş. tarafından Gürtaş Tarım'a her bir 1-TL nominal bedel karşılığında, devir anlaşmasının yapıldığı tarihten önceki altı aylık dönem içinde oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama borsa fiyatlarının aritmetik ortalaması olan 1,73 TL (Bir Lira yetmiş üç kuruş) ve toplamda 2.766.596,97- TL karşılığında devir edilmiştir.

Söz konusu pay devri ile Altınyaz'ın, Etiler Gıda sermayesindeki %37,23'ü oranındaki doğrudan payı dolaylı olarak %50,99 oranına ulaşmış olup, bu kapsamda Altınyaz, Etiler Gıda'daki oy haklarının yüzde elisinden fazlasına sahip olmuştur. Ayrıca, Etiler Gıda Yönetim Kurulu'nun 3 üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından, diğer 3 üyesi ise (B) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilmekte olup; Altınyaz, bağlı ortaklığı Gürtaş Tarım'ın 775.000 adet ve 775.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı payları devralması nedeniyle de, 6 kişiden oluşan Şirket yönetim kurulunun 3 üyesini belirleme imtiyazına da sahip olmuştur. Bu kapsamda, Altınyaz dolaylı olarak yönetim hakimiyetini ele geçirmiş olduğundan pay alım teklifi zorunluluğu Altınyaz'a doğmaktadır.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



5. Gönüllü Pay Alım Teklifinin Koşulları Hakkında Bilgi:

Bulunmamaktadır.

6. Pay Alım Teklifine Konu Paylara İlişkin Bilgi:

- a) Adedi-Nominal değeri: 5.697.250 adet- 5.697.250 TL
- b) Grubu: B
- c) Nama veya Hamiline Yazılı Olmaları: Hamiline
- ç) İmtiyazlı Olup Olmadığı ve İmtiyazlı İse İmtiyazın Niteliği: İmtiyaz tanınmamıştır

7. Pay Alım Teklifi Fiyatına İlişkin Bilgi:

1 TL nominal değerli ETILR payı için teklif edilen pay alım teklifi fiyatı:

Pay Alım Teklifi Tebliği (II-26.1) Madde 15 (3) uyarınca;

- a) INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılan Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. Zorunlu Pay Alım Teklifi Fiyatının Belirlenmesi İçin Hazırlanan 14.11.2016 tarihinde düzenlenen Değerleme Raporu'nun sonuç bölümü aşağıda açıklandığı gibidir.
"Sonuç olarak, Etiler Gıda hisseleri için yapmış olduğumuz İNA analizimizden çıkan hisse başına 1,83 TL hedef fiyat ile çarpan analizimizden çıkan 1,67 TL hedef fiyata eşit ağırlık verilerek bulunan hisseler için nihai hisse başı hedef fiyatımız 1,75 TL olarak bulunmuştur." Güncellenen tablo aşağıda yer almakta olup, ortalama **fiyat 1,75 TL'den,**

Hisseler İçin Hedef Fiyat	Hisse Başına Hedef Fiyat	Ağırlık
İNA Analizi	1,83	50%
Çarpan Analizi	1,67	50%
Nihai Hedef Fiyat	1,75	

- b) Pay alım teklifinde bulunan veya birlikte hareket ettiği kişilerin, teklifte bulunan veya birlikte hareket ettiği kişilerce pay alım teklifini doğuran pay alımları da dahil olmak üzere, varsa hedef ortaklık paylarının satışına ilişkin anlaşmanın yapıldığının kamuya duyurulduğu tarihten önceki altı aylık dönem içinde, pay alım teklifinde bulunma zorunluluğunu doğuran pay devrine konu olmayan grup veya gruplara dahil olan paylarda alım yapılmamıştır.
- c) Pay alım teklifinde bulunma zorunluluğunu doğuran pay devrine konu olmayan grup veya gruplara dahil olan payların borsada işlem görmesi durumunda, varsa hedef ortaklık paylarının satışına ilişkin anlaşma yapıldığının kamuya duyurulduğu tarihten önceki altı aylık dönem içinde oluşan payın günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama borsa fiyatlarının aritmetik ortalaması; işlem fiyatı olan **1,73 TL'den,**

yüksek olan fiyat olan **1,75 TL'nin üstünde kalmak üzere, 1,77 TL** pay alım teklif fiyatı olarak belirlenmiştir.

- d) II-26.1 Sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği'nin 17-1'inci maddesi hükümleri çerçevesinde, 1 TL nominal değerli Etiler Gıda payı için teklif edilen 1,77 TL'den düşük olmayacak şekilde fiili pay alım teklifine başlanması gereken son tarih olan 07.12.2016 tarihinden, fiili pay alım teklifine başlanmasına kadar geçen her gün için yıllık TRLIBOR oranının %50 fazlası ile hesaplanacak faiz tutarının her 1 TL nominal değerli Etiler Gıda payı için 1,77 TL olan pay alım teklifi fiyatına eklenmesi ile nihai pay alım teklif fiyatı belirlenecektir. Faiz hesaplaması basit faiz esasına göre yapılacaktır. Pay alım teklif fiyatının nihai hali, pay alım teklifi başlamadan önce Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) vasıtasıyla kamuya açıklanacaktır.

Pay alım teklifi fiyatının ödenme şekli: **nakit**

05 Nisan 2017



8. Pay Alım Teklifine Konu Payları Satın Almada Kullanılacak Fona İlişkin Bilgi:

a) Fonun kaynağı: Öz kaynaklar

b) Fonun miktarı: Altıyağ çağrı yükümlülüğünü karşılayacak fon miktarını şirket imkanlarıyla karşılayacaktır. Bu kapsamda, operasyonel aksaklıklara önlem niteliğinde olmak üzere Şirket, Aracılık Sözleşmesinde de yer aldığı üzere, pay alım teklifinin başlangıç tarihinden 1 işgünü önce Invest AZ'nin nezdinde açılmış Banka hesabına 500.000 TL başlangıç teminatı yatıracaktır. Pay alım teklifi süresince Şirket, bu teminat tutarının her 125.000 TL altına düştüğü durumda, bu teminatı bünyesinde ayrılan fon dahilinde yeniden 500.000 TL'ye tamamlayacaktır.

9. Pay Alım Teklifinde Bulunan Kişilerin Hedef Ortaklığa Yönelik Stratejik Planları Hakkında Bilgi:

- Firma 2016 yılı Stratejik planı dahilinde bulunan depo yatırım hedefini gerçekleştirmiş olup, bünyesindeki araçlar ile faaliyetlerine başlamıştır.
- Firmanın şube sayıları yıl sonları itibarıyla, 2017-60, 2018-70, 2019-80, 2020-90 olarak hedeflenmiştir.
- 2017 yılının sonuna dek, yurtdışı hedef pazarların birinde sektörde büyüklük ve bilinirlik konusunda var olan bir müşteriyle sözleşme imzalayarak yeni pazarlara girilmesi planlanmaktadır.
- 2016 yılında Dubai için franchise sözleşmesi imzalanmış olup, pazar çalışmaları devam etmektedir.
- Yurt dışı pazarlara hizmet verebilmek amacıyla, kaynaklarımız, hedef pazar ihtiyaçlarına göre geliştirilecektir. Nakliye konusunda firmalarla uzun süreli taşeronluk sözleşmesi imzalanacaktır.
- Yeni depo kurulumunun gerektireceği istihdam haricinde başka bir alım düşünülmemektedir.

10. Pay Alım Teklifine Aracılık Edecek Yatırım Kuruluşuna İlişkin Bilgi:

- a) Ticaret Unvanı: Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
b) Adres: Büyükdere cd., Özsezen İş merkezi, C Blok No:126 Esentepe, Şişli
c) Telefon: +90 212 238 88 88
ç) Faks: +90 212 238 88 88

11. Pay Alım Teklifinde Uygulanacak İşlem ve Prosedürler:

Payların MKK'da bulunan pay sahipleri, www.investaz.com.tr sayfasından da temin edebilecekleri pay alım teklif formunu doldurarak ETILR paylarının saklamada bulunduğu aracı kurumlarına başvuracaklardır. Katılımcılar, ETILR paylarının Altıyağ Kombinaları A.Ş. adına Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde açılmış olan yatırım hesabına virmanlanmasını talep edeceklerdir.

Pay Alım Teklifi süresi içinde paylarını Altıyağ Kombinaları A.Ş.'ye satmak için başvuruda bulunan pay sahipleri, satmak istedikleri paylarını T günü saat 16:00'ya kadar virman yapmaları halinde söz konusu payların sayısının Fiyat ile çarpımı karşılığı oluşan tutar en geç T+1 günü saat 16:00'ya kadar pay sahiplerinin pay alım Teklif Formunda belirttikleri hesaplarına EFT yoluyla Invest AZ tarafından gönderilecektir.

12. Pay Alım Teklifinin Başlangıç ve Bitiş Tarihleri:

Pay Alım Teklifinin Başlangıç Tarihi ve Saati: Sermaye Piyasası Kurulu'nun bilgi formunu onayladığı tarihi takip eden 6 işgünü içerisinde başlayacaktır.

Pay Alım Teklifinin Bitiş Tarihi ve Saati: Pay alım teklifinin başlangıç tarihini takip eden 10 işgünü sonunda sona erecektir.

Pay Alım Teklifinin Kaç Gün Süreyle Açık Kalacağı: Pay alım teklifi, başlangıç tarihini takiben 10 işgünü içerisinde bitecektir.

13. Pay Alım Teklifi Sonucunda Teklifte Bulunan İle Hedef Ortaklığın Pay Sahipleri Arasında Yapılacak Sözleşmelerde Uygulanacak Ulusal Hukuk ve Yetkili Mahkemeler:

Türkiye Cumhuriyeti yasaları uygulanacak olup, uyuşmazlıklarda İstanbul Merkez mahkemeleri yetkili olacaktır.

05 Nisan 2017



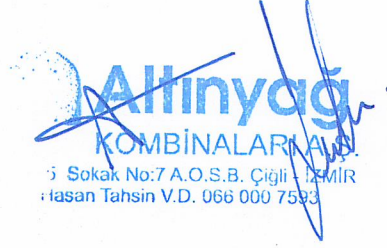
14. Varsa Pay Alım Teklifine İlişkin Diğer Kamu Kurumlarının Görüşleri:
Yoktur

15. Diğer Hususlar:
Yoktur

16. İmza:

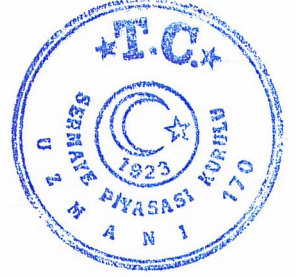
Pay Alım Teklifinde Bulunan Tüzel Kişi

Altınyaz Kombinaları A.Ş.



Pay Alım Teklifine Aracılık Edecek Yatırım Kuruluşu

Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



05 Nisan 2017

[1 247