

TAB

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'unca 12.10.2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 232.417.000.-TL'den 261.292.000.-TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 28.875.000.-TL nominal değerli 28.875.000 adet B grubu pay ve mevcut ortak TFI TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.'ye alt 23.625.000.-TL nominal değerli 23.625.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 52.500.000.-TL nominal değerli 52.500.000 adet B grubu payın 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 ve halka arzda satışa aracılık edecek İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Menkul Değerler A.Ş. ve Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.isyatirim.com.tr, www.ykyatirim.com.tr ve www.atayatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (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, ihraçta aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanlış, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

13 Ekim 2023



TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Ataköy

Kat: 2 Dikilitaş, Beşiktaş İSTANBUL

Tic. Sic. No: 271 006 745

TFI TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Ataköy, Beşiktaş İST.

Tic. Sic. No: 271 006 745

Merkezi Sicil No: 271 006 745

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, İbraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülerinden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

13 Ekim 2023



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 271100
Ticaret Sicil No: 271100
Mersis No: 08020002711000000000000000

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad.No:10 Kat:2
Beşiktaş / Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No:316533

İTİ TAT GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad. No:109 Kat:10
Beşiktaş / Beşiktaş / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 271 006 7443

Yatırımcı

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....	11
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	12
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	13
2. ÖZET	16
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	41
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	41
5. RİSK FAKTÖRLERİ	45
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	75
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	81
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	124
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	127
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	130
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	166
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	171
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	171
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	173
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	173
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	182
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	183
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	185
19. ANA PAY SAHİPLERİ	186

[Signature]
BAŞKANLIK YERİNE
BAŞKANLIK YERİNE

SARIKREDİ YATIRIMI MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 27090
Mersis No: 0802002709000000
Yatırımcıların Bilgi Almaları İçin
Kurumun Yatırımcı İletişim Birimi ile
İletişim Kurulmalıdır.

13 Ekim 2023



3

TFF TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad.No:109 Kat:1
Tel:212 411 11 11 Beşiktaş İSTANBUL
Sicil No:316550

TFF TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad.No:109 Kat:1
Tel:0212 411 11 11 Beşiktaş İSTANBUL
Sicil No:316550

[Signature]

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	189
21. DİĞER BİLGİLER	193
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	201
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	216
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	218
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	224
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	266
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	267
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	268
29. SULANMA ETKİSİ	270
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	270
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	272
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	272
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	280
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	281
35. EKLER	281

13 Ekim 2023



YATIRIM KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Cad. No: 109 Ataköy - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 270900
Tic. Sic. No: 270900
Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 270900

TFF TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No: 109 Ataköy - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 270900

TFF TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad. No: 109 Ataköy - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 270900

KISALTMALAR	TANIMLAR
1Y	1.Yarıyıl
A.Ş.	Anonim Şirketi
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri para birimi
Ana Franchise	Marka Sahipleri'nin vermiş olduğu haklar doğrultusunda Marka Sahipleri'nden lisans hakkı alıp, Franchise'lara lisans hakkı veren ve/veya doğrudan kendisi restoranlarını işleten Şirket anlamına gelmektedir. İşbu izahnamede Şirket veya TAB Gıda, Burger King, Burger King Cafe, Popeyes, Sbarro, Arby's ve Subway'in Ana Franchise'ı konumundadır.
Ata Express	Ata Express Elektronik İletişim Tanıtım, Pazarlama, Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyuu, Tıkla Gelsin, Ara Gelsin, Gel Al, Sana Gelsin uygulamalarının sahibidir.
Atakey	Atakey Patates Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
ATP	ATP Yazılım ve Teknoloji Anonim Şirketi
AVM	Alışveriş Merkezi
Avro	Avrupa Birliği para birimi
Banko Satışları	Müşterilerin sipariş ettikleri ürünleri kendisinin teslim almasıdır. Müşteri tarafından teslim alınan ürünler; restoran mahalinde veya AVM Yönetimleri tarafından tahsis edilen ortak alanda tüketilebileceği gibi, paket yapılarak farklı bir lokasyonda da tüketilebilir.
BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BKAP	BK Asiapac Pte. Ltd.
BKE	İsviçre kanunları uyarınca kurulmuş bir şirket olan Burger King Europe GmbH
BK Cafe	Burger King Cafe
Cadde Restoranı	AVM, havalimanı ve otoyollarda yer almayan restoranlardır.
CFO	Finansal sorumlu genel müdür yardımcısı
Ciro	KDV dahil satış tutarını ifade etmektedir.

↑ 3 Ekim 2023

Fast Food	Hızlı servis edilen gıda grubu
Fiş Ortalaması	Satışların fiş sayısına bölünmesi yoluyla elde edilen tutar
Fiş Sayısı	Müşterilerin alışverişleri neticesinde yazar kasadan çıkan belge sayısı.
Fiyat Bandı	Müşteri segment yapısına ve/veya lokasyonlara göre restoranların gruplandırılmasıdır.
Franchise	Ana Franchise'dan belirli süreli lisans hakkı alan gerçek veya tüzel kişilerdir.
Franchise Sözleşmesi	İşletme lisansı anlamına gelmektedir. Ana Franchise'm Franchise alanlarla imzaladığı sözleşmesidir.
Franchising Sistemi	Koşulları Şirket tarafından belirlenen, belirli süre ile lisans hakkı verme modeli
FSR	Full Servis Restoran. Ev dışı yeme içme pazarındaki noktalarda, tam hizmet veren restoranları ifade etmektedir. Tam hizmet veren restoranlarda yiyecek, müşteri için ayrı ayrı hazırlanır ve daha sonra garsonlar tarafından müşterinin masasına servis edilir
GİP	Gün İçi Piyasası
GSYİH	Gayri Safi Yurtiçi Hâsıla
Grup	İşbu İzahname'nin 8.1. sayılı bölümünde yer verilen anlama gelmektedir.
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Edenler	İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi
Halka Arz Eden Pay Sahibi	TFİ Tab Gıda Yatırımları Anonim Şirketi
Halka Arz Edilen Paylar	Sermaye artırım suretiyle ihraç edilecek beheri 1.-TL nominal değerli 28.875.000 adet pay ile, ortak satışı yolu ile satılacak beheri 1.-TL nominal değerli 23.625.000 adet pay olmak üzere toplam 52.500.000 adet B grubu pay
Halka Arz Eden Pay Sahibi	TFİ Tab Gıda Yatırımları Anonim Şirketi
HSR	Hızlı Servis Restoranları
IMF	International Monetary Fund
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası

13 Ekim 2023

7

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırımcıların Yatırımlarını Yürütmek İçin Kurulmuştur.

Yatırımcıların Yatırımlarını Yürütmek İçin Kurulmuştur.

Yatırımcıların Yatırımlarını Yürütmek İçin Kurulmuştur.

Yatırımcıların Yatırımlarını Yürütmek İçin Kurulmuştur.

TFİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Emirhan Cad.No:109/1 Ataköy / Beşiktaş / İstanbul

İletişim Bilgileri: Telefon: 0212 710 40 00 Faks: 0212 710 40 01 E-posta: bilgi@tfigida.com.tr

TFİ TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.

Emirhan Cad.No:109/1 Beşiktaş / Beşiktaş / İstanbul

İletişim Bilgileri: Telefon: 0212 710 40 00 Faks: 0212 710 40 01 E-posta: bilgi@tfigida.com.tr

IT	Bilgi Teknolojisi
İlişkili Taraf	Türkiye Muhasebe Standartlarında tanımlanan İlişkili Taraflardır.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
Konsorsiyum Liderleri	İş Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi , Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Ata Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi
Karşılaştırılabilir restoran satışları	İlgili dönemler itibarıyla en az 13 aydır açık olan sistem genelindeki aynı restoranların satışlarını temsil etmektedir.
Karşılaştırılabilir restoran satış büyümesi	İlgili dönemler itibarıyla en az 13 aydır açık olan sistem genelindeki aynı restoranların satışlarında meydana gelen değişikliğin yüzde olarak ifadesidir.
Karşılaştırılabilir fiş sayısı büyümesi	İlgili dönemler itibarıyla en az 13 aydır açık olan sistem genelindeki aynı restoranların satış karşılığı kestiği fiş adetlerinin yıllık büyümesini temsil etmektedir.
Karşılaştırılabilir fiş tutarı büyümesi	İlgili dönemler itibarıyla en az 13 aydır açık olan sistem genelindeki aynı restoranların yaptığı satışlar sonucu oluşan satış tutarının, kesilen toplam fiş sayısı ile bölünerek elde edilen ortalama fiş tutarlarında meydana gelen değişikliğin yüzde olarak ifadesini temsil etmektedir. Toplam fiş ortalaması anlamına gelmektedir.
Know-how	Bilgi birikimi
Kurdoğlu Ailesi	Erhan KURDOĞLU, Korhan KURDOĞLU, Tuna KURDOĞLU, Yurdanur KURDOĞLU'nu temsil etmektedir.
Kurul, SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kuzey Kıbrıs, KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
Kuzey Makedonya	Kuzey Makedonya Cumhuriyeti
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
kWh	Kilowatt Saat
Sınırlı Hizmet Zincir Restoran	Ev dışı yeme içme pazarındaki noktalarda, tam hizmet veren restoranlara göre daha sınırlı hizmet veren (tam hizmet veren restoranlarda yiyecek, müşteri için ayrı ayrı hazırlanır ve daha sonra garsonlar tarafından müşterinin masasına servis edilir), bir organizasyon ağının parçası olarak faaliyet gösteren restoranlardır.

13 Ekim 2023

Marka Sahipleri	Restaurant Brands International (Burger King, Burger King Cafe, Popeyes) Sbarro LLC (Sbarro) Inspire Brands Inc. (Arby's) Subway IP LLC (Subway) TAB Gıda (Usta Dönerci) TAB Gıda (Usta Pideci)
Menu board	Restoranlar, kafeler ve diğer yiyecek ve içecek satan mekanlarda kullanılan, müşterilere sunulan yiyecek ve içecek seçeneklerini gösteren bir tür tabela veya ekrandır.
MFDA	Master Franchise and Development Agreement. Ana Franchise'ın Marka Sahipleri ile yaptığı lisans anlaşmasıdır.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi
Mes Mutfak	Mes Mutfak Ekipmanları Sanayi ve Servis Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi
Mobil Ödeme	Telefon operatörleri aracılığı ile yapılabilen ödeme şeklidir.
Münhasırlık/ Marka Temsil Münhasırlığı	Marka hakkı sahiplerinin Ana Franchise'a ihtiyari olarak sözleşme ile verdiği bir hak olup, Ana Franchise'ın lisans hakkı sahibi olduğu markaları, Marka Sahipleri ile imzalamış olduğu sözleşmelerde belirtilen coğrafyalarda ve belirtilen süreler boyunca tek başına temsil etme hakkını tanımlar.
m/d	Mevcut değil
Net Satış	KDV hariç satış tutarını ifade etmektedir.
Ortalama Restoran Satışları	Sistem genelindeki restoranların gerçekleştirdiği satışların tutarsal olarak dönemsel ortalamasını ifade etmektedir.
PLK	Popeyes Louisiana Kitchen, Inc.
PLKE	PLK Europe GmbH
QR	Karekod
RBI	Burger King ve Popeyes markalarının sahibi, Kanada merkezli kurulmuş tüzel kişilik olan Restaurant Brands International Inc.
Reklam Üssü	Reklam Üssü Reklam Ajansı Prodüksiyon Danışmanlık Organizasyon Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.

13 Ekim 2023



Restoran satışları	Şirket tarafından işletilen restoranların gelirlerini ifade etmektedir. Banko satışları ve paket servis satışlarını içermektedir.
Royalty Bedeli Geliri	Şirket'in lisans hakkı verdiği Franchiseler'dan Marka kullandırım hakları sahipliği nedeniyle Franchiseler'ın KDV hariç satışlarından, iptal/iade düşülmesinden sonra elde edilen tutar üzerinden tahsil ettiği tutardır.
Royalty Bedeli Gideri	Şirket'in Sistem Geneli KDV hariç satışlarından, iptal/iade düşülmüş tutar üzerinden Marka Sahipleri'ne ödediği tutardır.
Sermaye Piyasası Kanunu, SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Sistem Geneli	Şirket'in kendi işlettiği restoranlar ile Franchise'ların işlettiği restoranların tümünü ifade etmektedir.
TAB Gıda, Şirket, İhraççı, Ortaklık	TAB Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
TBK	Türk Borçlar Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TFI Tab Gıda	TFI TAB Gıda Yatırımları Anonim Şirketi
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
Turquality	Devlet destekli markalaşma programı
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TÜSİAD	Türk Sanayicileri ve İş Adamları Derneği
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı

13 Ekim 2023



[Handwritten signature]

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 20.09.2023 tarih ve E-18454353-100.06[100.06]-19979 sayılı yazısında;

"1) Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesinin 1. fıkrasının (b) bendindeki dönem kârı şartı ile ilgili olarak aynı maddenin 3. fıkrası çerçevesinde izahnamede açıklanan faaliyetleri, finansal yapısı ve halka arz gelirinin kullanım yerine ilişkin bilgiler dikkate alınarak, aynı bentteki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yayınlanması,

3) Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım-Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından 30.06.2023 tarihli finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında Şirketin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihte BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, endeks değerlendirme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayınlanması,

4) Borsamız görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

hususlarının Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir."

denilmektedir.

13 Ekim 2023



YATIRIMCI YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 10 Kat: 9
34398 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270945
Vergi No: 34310100001
www.yatirimciyatirim.com.tr

13 EKİM 2023
TİLTAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No: 10 Kat: 9
34260 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270945
Vergi No: 34310100001
www.tiltabgida.com.tr

TİLTAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad. No: 10 Kat: 9
34260 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270945
Vergi No: 34310100001
www.tiltabgida.com.tr

İmza

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.

13 Ekim 2023



[Handwritten signature]

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No: 109/A Beşiktaş / İstanbul
Sicil No: 271 008 343

TAB GIDA SANAYİ VE YATIRIM A.Ş.
Emirhan Cad. No: 109/A Beşiktaş / İstanbul
Sicil No: 271 008 343

TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad. No: 109/A Beşiktaş / İstanbul
Sicil No: 271 008 343

[Handwritten signature]

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraceci TAB Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
TAB Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Temsilen Özgür ÇETİNKAYA Genel Müdür Ziya Murat DEMİREL Yönetim Kurulu Üyesi TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Emirhan Cad.No:109 Abkule 11. Kat Beşiktaş - İSTANBUL Sicil Yeri:İS / ANKUL Sicil No:310680 21/09/2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi TFI Tab Gıda Yatırımları Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
TFI Tab Gıda Yatırımları A.Ş. Temsilen Özgür ÇETİNKAYA TAB Gıda Genel Müdür Ziya Murat DEMİREL Yönetim Kurulu Üyesi TFI TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş. Emirhan Cad. No:109/A Balmırcı Mah. Kat:11 Tel: 0212 310 64 00 Müşteriye: 0212 271 006 7443 21/09/2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

13 Ekim 2023



Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Hikmet Mete GORBON Direktör Ayşe YAŞAR Müdür 21/09/2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Mehmet GÖNEN Genel Müdür Hamit CAN Yönetim Kurulu Üyesi 21/09/2023	İZAHNAMENİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Yapı Kredi Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yapı Kredi Menkul Değerler A.Ş. Ekin ARCA KIRELLİ Genel Müdür Yardımcısı Özlem GÜLÇİÇEK Bölüm Müdürü 21/09/2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

13 Ekim 2023



YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 271100
Tic. Sicil No: 271100
www.yapikredi.com.tr

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş/İST.
Sicil No: 271100
Tic. Sicil No: 271100
www.yatirim.com.tr

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş/İST.
Sicil No: 271100
Tic. Sicil No: 271100
www.atayatirim.com.tr

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 15-0920-042-000013
DİKKAT: S. MAH. EMİRHAN CAD. NO:109
A-BLOK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

İmza sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: Zeynep Soyad: OKUYAN ÖZDEMİR Görev: Sorumlu Denetçi Tarih: 21/09/2023	31 Aralık 2022,2021,2020 ve 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Raporu

İlgili Taşınmaz Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş Kale Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: Levent Soyad: ÖZKÜLEKÇİ Görev: Yönetim Kurulu Başkanı Tarih: 21/09/2023	16 Ocak 2023 tarih ve 2023-SMK-026 2023-SMK-028 Makine Ekipman Değerleme Raporu

13 Ekim 2023



2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR

	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yarıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇCI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	TAB Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109, Kat:2-3, D:2-3 Beşiktaş/İstanbul
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket'in faaliyet alanları aşağıdaki gibidir: Şirket, 29 Temmuz 1994 tarihinde kurulmuştur. Şirket ve bağlı ortaklıklarının (TAB Georgia LLC, TAB Limited Makedonija Dooel Petrovec) ana faaliyet konusu, Burger King, Popeyes, Arby's, Sbarro, Usta Dönerci, Usta Pideci ve Subway markaları altında, Franchise lisans verme ve hamburger, tavuk, pizza, sandviç, döner ve pide restoranları işletmeciliğidir. Şirket, AVM'ler başta olmak üzere, cadde restoranları, havalimanları ve otoyollarda açılan restoranlar ile hizmet vermektedir. Şirket, ürünlerinin satışını iki ana kanal üzerinden gerçekleştirmektedir. Şirket'in ana satış kanalı, restoranda yapılan banko satışları olup hem kendi işlettiği restoranlar hem de Franchise'lar aracılığıyla satışlarını gerçekleştirmektedir. Franchise'ın satışları üzerinden komisyon geliri elde etmektedir. Bunun yanında ürünlerinin satışını, üçüncü taraf paket servis sağlayıcıları aracılığıyla paket servis kanalından gerçekleştirmektedir.

13 Ekim 2023

Şirket, 30.06.2023 tarihi itibarıyla Sistem Genelinde 1.534 adet restoran ile hizmet vermektedir.

Şirket, Türkiye, Kuzey Kıbrıs, Kuzey Makedonya ve Gürcistan coğrafyalarında hizmet vermektedir. Şirket'in isim haklarına sahip olduğu markalar ve faaliyetini sürdürdüğü ülkeler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	Şirketin İsmi	Peşgiz	Özellik	Arzı	Ürün Standart	İsmi Model	Sevkiyat
Marka Sahibi	KİM	KİM	Emre LLC	İsmirli Dondurma	TAB Oda	TAB Oda	İsmirli LP LLC
Ölçüler	Türkiye, Kuzey Kıbrıs, Kuzey Makedonya, Gürcistan	Türkiye, Kuzey Kıbrıs	Türkiye, Gürcistan, Kuzey Makedonya	Türkiye	Türkiye, Kuzey Kıbrıs, Kuzey Makedonya, Gürcistan	Türkiye	Türkiye
Müşahade Edilen Etkiler	Türkiye, Kuzey Kıbrıs	Türkiye	Türkiye, Gürcistan, Kuzey Makedonya	Türkiye			Türkiye
İşletme Tarihi	11.12.2013	11.12.2013	11.12.2013	11.12.2013			11.12.2013
İşletme Başlangıç Yılı	Türkiye/Kuzey Kıbrıs - 30.09.1994, Kuzey Makedonya/Gürcistan - 27.09.2011	Türkiye - 17.04.2007, Kuzey Kıbrıs - 15.04.2008	25.07.2006	1.06.2010			28.07.2023

B.4a İhraççıya ve faaliyet gösterdiği sektörde etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş veya etkileyebilecek önemli eğilimler aşağıda yer almaktadır:

- Tüketicilerin, yerinde tüketim alternatiflerine ek olarak restorana gitmeden de yemek hizmeti alabilmeleri ihtiyacını karşılamak amaçlı paket servislerin büyümesi ve buna bağlı olarak satışlarda artış,
- Tüketicilerin giderek artan yoğun yaşam biçimleri kaynaklı yemek sürelerinde azalma ve dışarıdan yeme seçeneklerinin daha çok tercih edilmesi,
- Ürün inovasyonları sağlayarak güncel trendlerin takip edilmesi,
- İşletmelerin faaliyetlerini zenginleştirme ve müşteri deneyimini iyileştirme motivasyonlarıyla teknolojiyi iş süreçlerine daha fazla entegre etmeleri, dijitalleşme ilerlemesi ile iletişim kanallarının optimize edilmesi.

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Kurdoğlu Ailesi tarafından yönetim kontrolüne sahip olunan TFI Tab Gıda, Şirket'in tek pay sahibidir ve Halka Arz'ın tamamlanmasından sonra da Şirket sermayesinin % 79,91'ine sahip olmaya devam edecektir.

13 Ekim 2023



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Tic. Sic. No: 274945
Mersis No: 330000027494500001
Adres: Katip Çelebi Caddesi No: 10 Kat: 5
34398 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274945
Mersis No: 330000027494500001

TAD GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:109 Ataköy
34093 Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No: 274945
Tic. Sic. No: 274945
Mersis No: 330000027494500001

TFI TAB GIDA YATIRIM A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274945
Mersis No: 330000027494500001

İmza

Dönen Varlıkların, Toplam Kaynaklar içerisindeki oranı, 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla, sırasıyla %22, %15, %15 ve %25 olarak gerçekleşmiştir.

Dönen Varlıklar bir önceki yıla göre sırasıyla 2021'de %18 oranında azalmış, 2022'de bir önceki yıla göre %97 oranında, 30.06.2023 tarihinde ise, 31.12.2022 tarihine göre %106 artış göstermiştir.

30.06.2023 tarihinde Dönen Varlıkları'nın %27'si Nakit ve Nakit Benzerleri, %44'ü Ticari Alacaklar, %16'sı Stoklar, %12'si Peşin Ödenmiş Giderlerden oluşturmaktadır. Geri kalan %1'ini ise Diğer Alacaklar, Türev Araçlar ve Diğer Dönen Varlıklardan oluşturmaktadır.

31.12.2022 tarihinde Dönen Varlıkları'nın %20'si Nakit ve Nakit Benzerleri, %41'i Ticari Alacaklar, %18'i Stoklar, %18'i Peşin Ödenmiş Giderlerden oluşturmaktadır. Geri kalan %3'ünü ise Diğer Alacaklar ve Diğer Dönen Varlıklardan oluşturmaktadır.

31.12.2021 tarihinde Dönen Varlıkları'nın %7'si Nakit ve Nakit Benzerleri, %50'si Ticari Alacaklar, %19'u Stoklar, %19'u Peşin Ödenmiş Giderlerden oluşturmaktadır. Geri kalan %5'ini ise Diğer Alacaklar ve Diğer Dönen Varlıklardan oluşturmaktadır.

31.12.2020 tarihinde Dönen Varlıkları'nın %24'ü Nakit ve Nakit Benzerleri, %30'u Diğer Alacaklar, %19'u Ticari Alacaklar, %7'si Stoklar, %6'sı Peşin Ödenmiş Giderlerden oluşturmaktadır. Geri kalan %14'ü ise Diğer Dönen Varlıklardan oluşturmaktadır.

Duran Varlıklar

30.06.2023 tarihi itibarıyla 5.949.195.979 TL düzeyine ulaşan Duran Varlıklar, 31.12.2022 tarihi itibarıyla ise 4.626.897.625 TL olarak gerçekleşmiştir. Duran Varlıklar, 30.06.2023 tarihinde, 31.12.2022 tarihine göre %29, 31.12.2022 tarihinde ise bir önceki yıla göre %99 oranında ve 31.12.2021 tarihinde ise bir önceki döneme göre %51 oranında artış göstermiştir.

30.06.2023 tarihinde Duran Varlıkları'nın %41'i Maddi Duran Varlıklar, %28'i Kullanım Hakkı Varlıkları, %21'i Diğer Alacaklardan oluşturmaktadır. Geri kalan %10'u ise Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Ticari Alacaklar, Peşin Ödenmiş Giderler, Diğer Duran Varlıklar ve Ertelenmiş Vergi Varlıklarından oluşturmaktadır.

31.12.2022 tarihinde Duran Varlıkları'nın %49'u Maddi Duran Varlıklar, %30'u Kullanım Hakkı Varlıkları, %15'i Diğer Alacaklardan oluşturmaktadır. Geri kalan %6'sı ise Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Ticari Alacaklar, Peşin Ödenmiş Giderler ve Diğer Duran Varlıklardan oluşturmaktadır.

31.12.2021 tarihinde Duran Varlıkları'nın %60'ı Maddi Duran Varlıklar, %22'si Kullanım Hakkı Varlıkları, %14'ü Diğer Alacaklardan oluşturmaktadır. Geri kalan %4'ü ise Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Ticari Alacaklar, Peşin Ödenmiş Giderler ve Diğer Duran Varlıklardan oluşturmaktadır.

31.12.2020 tarihinde Duran Varlıkları'nın %54'ü Maddi Duran Varlıklar, %38'i Kullanım Hakkı Varlıklarından oluşturmaktadır. Geri kalan %8'i ise Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Ticari Alacaklar, Diğer Alacaklar, Peşin Ödenmiş Giderler ve Diğer Duran Varlıklardan oluşturmaktadır.

13 Ekim 2023

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Kısa Vadeli Yükümlülükler, 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerinde, sırasıyla 3.871.421.953 TL, 2.743.649.863 TL, 1.531.472.858 TL ve 1.534.088.645 TL olarak gerçekleşmiş olup Toplam Kaynaklar içerisindeki payları sırasıyla, %51, %50, %56 ve %75'tir. Kısa Vadeli Yükümlülükler bir önceki yıla göre sırasıyla 2021'de aynı seviyelerde, 2022'de bir önceki yıla göre %79 oranında, 30.06.2023 tarihinde ise, 31.12.2022 tarihine göre %41 artış göstermiştir.

30.06.2023 tarihinde Kısa Vadeli Yükümlülükler'in %25'ini Kısa Vadeli Borçlanmalar ile Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları, %42'sini Ticari Borçlar, %17'si Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar ve %2'sini Ertelemiş Gelirler oluşturmaktadır. Geri kalan %14'ünü ise Diğer Borçlar, Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Kısa Vadeli Karşılıklar, Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü ve Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerden oluşturmaktadır.

31.12.2022 tarihindeki Kısa Vadeli Yükümlülükler'in %32'sini Kısa Vadeli Borçlanmalar ile Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları, %36'sını Ticari Borçlar, %19'u Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar ve %2'sini Ertelemiş Gelirler oluşturmaktadır. Geri kalan %11'ini ise Diğer Borçlar, Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Kısa Vadeli Karşılıklar, Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü ve Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerden oluşturmaktadır.

31.12.2021 tarihindeki Kısa Vadeli Yükümlülükler'in %33'ünü Kısa Vadeli Borçlanmalar ile Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları, %42'sini Ticari Borçlar, %12'si Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar ve %3'sini Ertelemiş Gelirler oluşturmaktadır. Geri kalan %10'unu ise Diğer Borçlar, Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Kısa Vadeli Karşılıklar, Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü ve Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerden oluşturmaktadır.

31.12.2020 tarihindeki Kısa Vadeli Yükümlülükler'in %35'ini Kısa Vadeli Borçlanmalar ile Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları, %41'ini Ticari Borçlar, %10'u Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar ve %2'sini Ertelemiş Gelirler oluşturmaktadır. Geri kalan %12'sini ise Diğer Borçlar, Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Kısa Vadeli Karşılıklar, Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü ve Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerden oluşturmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun Vadeli Yükümlülükler, 30.06.2023'te 1.915.564.123 TL, 31.12.2022'de 1.769.499.312 TL, 31.12.2021'de 1.339.778.131 TL, 31.12.2020'de ise 893.308.518 TL olarak gerçekleşmiş olup Toplam Kaynaklar içerisindeki payı sırasıyla %25, %32, %49 ve %43'tür. Uzun Vadeli Yükümlülükler bir önceki yıla göre sırasıyla 2021'de %50 oranında artış, 2022'de bir önceki yıla göre %32 oranında, 30.06.2023 tarihinde ise, 31.12.2022 tarihine göre %8 artış göstermiştir.

13 Ekim 2023



30.06.2023 tarihinde Uzun Vadeli Yükümlülükler'in %24'ünü Uzun Vadeli Borçlanmalar, %61'ini Kiralama İşlemlerinden Borçlar, %6'sını Ticari Borçlardan oluşturmaktadır. Geri kalan %9'unu ise Ertelenmiş Gelirler, Ertelenmiş Vergi Borçları, Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Diğerden oluşturmaktadır.

31.12.2022 tarihinde Uzun Vadeli Yükümlülükler'in %27'sini Uzun Vadeli Borçlanmalar, %56'sını Kiralama İşlemlerinden Borçlar, %6'sını Ticari Borçlardan oluşturmaktadır. Geri kalan %9'unu ise Ertelenmiş Gelirler, Ertelenmiş Vergi Borçları, Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Diğerden oluşturmaktadır.

31.12.2021 tarihinde Uzun Vadeli Yükümlülükler'in %44'ünü Uzun Vadeli Borçlanmalar, %33'ünü Kiralama İşlemlerinden Borçlar, %6'sını Ticari Borçlardan oluşturmaktadır. Geri kalan %12'sini ise Ertelenmiş Gelirler, Ertelenmiş Vergi Borçları, Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Diğerden oluşturmaktadır.

31.12.2020 tarihinde Uzun Vadeli Yükümlülükler'in %21'ini Uzun Vadeli Borçlanmalar, %59'unu Kiralama İşlemlerinden Borçlar, %5'ini Ticari Borçlardan oluşturmaktadır. Geri kalan %15'ini ise Ertelenmiş Gelirler, Ertelenmiş Vergi Borçları, Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Diğerden oluşturmaktadır.

Özkaynaklar

Özkaynaklar, 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerinde, sırasıyla 1.878.364.684 TL, 947.723.315 TL, (127.652.925) TL ve (371.360.282) TL olarak gerçekleşmiş olup toplam kaynaklar içerisindeki payları sırasıyla, %25, %17, -%5 ve -%18'dir.

30.06.2023 tarihi itibarıyla Ödenmiş Sermaye 232.417.000 TL'dir.

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları, 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerinde, sırasıyla 1.284.731.526 TL, 1.224.132.030 TL, 679.319.753 TL ve 247.388.426 TL olarak gerçekleşmiştir.

Net Dönem Karı/(Zararı), 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerinde, sırasıyla 964.762.207 TL, 361.839.810 TL, (130.490.984) TL ve (310.111.734) TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in, 30 Haziran 2023, 30 Haziran 2022, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 ile biten mali dönemler için Gelir Tablosu aşağıda yer almaktadır.

Gelir Tablosu

GELİR TABLOSU (TL)	Bölünme Döneminden Geçmiş				
	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Hazinet	7.029.233.022	2.232.266.084	8.619.707.534	3.824.030.739	2.167.306.436
Satışların Maliyeti (-)	(5.604.822.618)	(2.082.630.487)	(7.437.859.584)	(3.219.098.651)	(2.020.200.124)
Bütçe Karı	1.424.410.404	339.635.597	1.181.847.950	604.932.088	147.106.312
Genel Yönetim Giderleri (-)	(242.063.637)	(112.502.370)	(217.800.063)	(106.802.213)	(89.095.197)
Pazarlama Giderleri (-)	(251.233.154)	(187.237.718)	(467.591.690)	(218.887.066)	(115.834.619)
Diğer Faaliyetlerden Diğer Gelirler	200.841.251	109.930.868	204.285.145	116.937.416	46.848.416

[Handwritten signature]

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (-)	(162.984.769)	(72.733.874)	(132.088.553)	(58.217.506)	(71.467.435)
Esas Faaliyet Karı(Zararı)	919.366.688	61.062.073	568.743.769	348.842.739	(72.853.163)
Yeniden Faaliyetlerden Gelirler	144.464.282	45.381.215	9.324.604	10.809.646	7.834.702
Yeniden Faaliyetlerden Gelirler (-)	(34.892.142)	(40.554.522)	(27.037.782)	(17.751.232)	(28.447.283)
Finansman Gelirleri					
Finansman Gelirleri	1.018.937.815	66.888.766	981.029.891	350.901.153	(94.165.734)
Finansman Gelirleri	63.794.330	132.717.837	208.417.681	57.957.505	90.437.939
Finansman Gelirleri (-)	(441.839.683)	(239.333.213)	(470.434.347)	(361.732.717)	(336.758.767)
Vergi Öncesi Karı(Zararı)	650.871.479	(39.786.610)	289.012.928	(183.867.058)	(340.486.543)
Dönem Vergi Gelirleri (-)	(8.299.032)	-	(47.686.152)	-	-
Emilim Vergi Gelir	322.188.769	(9.803.335)	128.513.037	22.376.074	30.374.808
Net Dönem Karı(Zararı)	964.763.207	(49.589.945)	361.839.810	(130.490.984)	(210.111.734)

Hasılat

2014 yılında 1.156 milyon TL olan hasılat, bağımsız denetimden geçmiş mali tablolara göre %24 oranında bir YBBO ile 30.06.2023 ile biten 6 aylık dönemde 7.079 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in Hasılat'ı, 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla, 7.079.233.022 TL, 3.332.266.084 TL, 8.619.797.534 TL, 3.834.030.729 TL ve 2.167.306.436 TL olarak gerçekleşmiştir.

Hasılat, 30.06.2023 ile biten 6 aylık dönemde, 30.06.2022 ile biten 6 aylık döneme göre, %112 oranında, 31.12.2022 ile biten mali dönemde, 31.12.2021 ile biten mali döneme göre %125 oranında, 31.12.2021 ile biten mali dönemde ise 31.12.2020 ile biten mali döneme göre %77 oranında artış göstermiştir. Bu artışın temel sebebi, mevcut restoranların satışlarının artması, yıl içerisinde yeni açılan restoranlardan gelen fiş sayılarının etkisi ve fiyatlar genel seviyesinde yaşanan artışlardır.

Hasılat					
milyon TL	1.01.2023 30.06.2023	1.01.2022 30.06.2022	1.01.2022 31.12.2022	1.01.2021 31.12.2021	1.01.2020 31.12.2020
Restoran Satışları*	6.357	2.997	7.739	3.402	1.926
Franchise Gelirleri	573	237	646	323	155
Franchise Restoranlara Yapılan Satışlar	138	96	225	105	84
Diğer Satışlar	11	2	10	4	3
Hasılat	7.079	3.332	8.620	3.834	2.168

*İndeler ve indirimler düşülmüş net satışlardır.

Restoran satışları, 30.06.2023 ile biten mali dönemde, 30.06.2022 ile biten mali döneme göre %112 oranında artarak, 3.016 milyon TL'den 6.398 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.12.2022 ile biten mali dönemde, 31.12.2021 ile biten mali döneme göre %127 oranında artışla 3.402

13 Ekim 2023

milyon TL'den 7.739 milyon TL'ye ve 31.12.2021 ile biten mali dönemde ise 31.12.2022 ile biten mali döneme göre %77 oranında artışla 1.926 milyon TL'den 3.402 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu artışları temel sebebi COVID-19 pandemi etkilerinin ortadan kalkması ve mevcut restoranların satış büyümeleri, fiş sayıları artışı ile yıl içerisinde yeni restoran açılışlarından elde edilen satışların katkısıdır.

Şirket'in kendi işlettiği restoran satışlarında restoran sayılarının da etkisi vardır ve 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla Şirket'in işlettiği restoran adetleri 918, 947, 934, 919 ve 898 adet olarak gerçekleşmiştir.

Franchise gelirleri, Franchise restoranlardan elde edilen gelirlerdir. Bu gelirler, Royalty Bedeli, Ekipman ve Demirbaş, Kira Bedeli, Sisteme Giriş Bedeli ve Proje Onay Bedeli'nden oluşmaktadır. Franchise Gelirleri, 30.06.2023 ile biten 6 aylık dönemde, 30.06.2022 ile biten 6 aylık döneme göre %142 oranında artmıştır. 31.12.2022 ile biten mali dönemde ise 31.12.2022 ile biten mali döneme göre %127 oranında artış göstermiştir. Franchise tarafından işletilen, yıl içerisinde yeni açılan restoranların hasılatı olan etkisi de artışın nedenlerindendir. Şirket'in, Franchise tarafından işletilen restoranlarının sayısı, 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla 616, 385, 534, 362 ve 322 adettir.

Şirket'in Brüt Karı, 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla, 1.466.198.120 TL, 323.760.384 TL, 1.181.937.950 TL, 614.932.078 TL ve 147.015.702 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in Brüt Kar Marjı, 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla, %21, %10, %14, %16 ve %7 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in Genel Yönetim Giderleri, 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla, 233.852.763 TL, 106.647.557 TL, 217.800.083 TL, 106.002.213 TL ve 80.095.197 TL olarak gerçekleşmiştir.

Genel Yönetim Giderleri'nin Hasılat'a oranı, 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla, %3, %3, %3, %3 ve %4 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in Pazarlama Giderleri, 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla, 351.235.154 TL, 187.237.748 TL, 467.591.690 TL, 218.807.066 TL ve 115.874.619 TL olarak gerçekleşmiştir.

Pazarlama Giderleri'nin Hasılat'a oranı, 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla, %5, %6, %5, %6 ve %5 olarak gerçekleşmiştir.

Pazarlama Giderleri kalemi, Şirket'in büyümeye devam etmesi ve Hasılat artışı ile birlikte artmıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler'in Hasılat'a oranı 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla, %3, %3, %2, %3 ve %2 olarak gerçekleşmiştir.

13 Ekim 2023



23

TAT OIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Emirhan Caddesi No:109/Ataköy

Kat:2-3 Dışkapı Beşiktaş İSTANBUL

Sicil No:271006 Ticaret Sicil No:31943

TAT OIDA YATIRIMLARI A.Ş.

Emirhan Caddesi No:109/Ataköy

Sicil No:271006 Ticaret Sicil No:31943

Mersis No:08100002710067443

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler'in Hasılat'a oranı 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla, -%2, -%2, -%2, -%2 ve -%3 olarak gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyet Karı/(Zararı), 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla 919.366.685 TL, 62.062.073 TL, 568.742.769 TL, 348.842.739 TL ve (73.553.153) TL

olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında, COVID-19 pandemisi nedeniyle alınan tedbirler kapsamında restoranların geçici süre ile operasyonlara ara vermesi nedeniyle, Şirket Esas Faaliyet Karı/(Zararı) negatif gerçekleşmiştir. COVID-19 etkilerinin azalması ile 31.12.2021 ile biten mali dönemde 348.842.739 TL, 31.12.2022 ile biten mali dönemde ise COVID-19 etkilerinin tamamen ortadan kalkması ve satışların artışına paralel olarak, 31.12.2021 ile biten mali döneme göre %63 oranında veya 219.900.030 TL artarak 568.742.759 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2023 ile biten altı aylık mali dönemde, 30.06.2022 ile biten altı aylık mali döneme göre %1381 oranında veya 857.304.612 TL artarak, 62.062.073 TL'den 919.366.685 TL'ye ulaşmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler'in Hasılat'a oranı 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla, %2, %1, %0.1, %1 ve %0.4 olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler'in Hasılat'a oranı 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla, %0, -%1, -%0.3, -%0.5 ve -%1 olarak gerçekleşmiştir.

Finansal Gelirler'in Hasılat'a oranı 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla, %1, %4, %2, %2 ve %4 olarak gerçekleşmiştir.

Finansal Giderler'in Hasılat'a oranı 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla, -%6, -%7, -%5, -%15 ve -%16 olarak gerçekleşmiştir.

Net Dönem Karı/(Zararı) Hasılat'a oranı 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla, %14, -%1, %4, -%3 ve -%14 olarak gerçekleşerek 30.06.2023 ile biten altı aylık mali dönemde 964.762.207 TL, 30.06.2022 ile biten mali dönemde (49.529.945) TL, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla 361.839.810 TL, (130.490.484) TL, (310.111.734) TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in Sistem Geneli'nde restoran büyütmeleri tablosu aşağıda verilmiştir;

Sistem Genelindeki Restoranlar	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönem Başı	1.468	1.281	1.281	1.220	1.186
Açılan Restoranlar	82	74	225*	84	71
Kapanan Restoranlar	-16	-23	-38	-23	-37
Dönem Sonu	1.534	1.332	1.468	1.281	1.220
Net Restoran Büyümesi	66	51	187	61	34

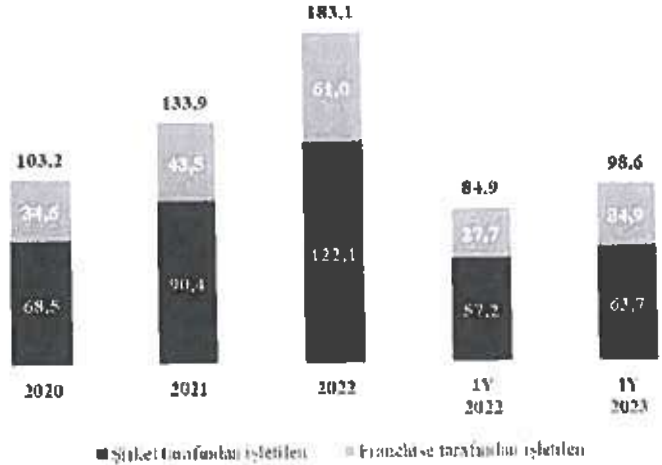
13 Ekim 2023

Şirket Tarafından İletilen Restoranlar	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönem Başı	934	919	919	898	879
Açılan Restoranlar	48	51	107	54	34
Kapanan Restoranlar	-8	-19	-32	-17	-23
Franchise Restoranların ve Şirket Tarafından İletilen Restoranların Bir Diğetine Net Dönüşümü	-56	-4	-60	-16	8
Dönem Sonu	918	947	934	919	898
Net Restoran Büyümesi	-16	28	15	21	19

Franchise Restoranlar	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönem Başı	534	362	362	322	307
Açılan Restoranlar	34	23	118	30	37
Kapanan Restoranlar	-8	-4	-6	-6	-14
Franchise Restoranların ve Şirket Tarafından İletilen Restoranların Bir Diğetine Net Dönüşümü	56	4	60	16	-8
Dönem Sonu	616	385	534	362	322
Net Restoran Büyümesi	82	23	172	40	15

(*) Ekim 2022'de yapılan sözleşmeye istinaden 76 adet Subway restoranı Franchise olarak Şirket bünyesine devrolmuştur.

Fiş Sayısı (milyon adet)



Şirket, Sistem Geneli restoranlarındaki fiş adetini 30.06.2023 ile biten altı aylık dönemde, 30.06.2022 ile biten altı aylık döneme göre %16 oranında artırarak 84,9 milyon adetten 98,6 milyona yükseltmiştir.

13 Ekim 2022



Karşılaştırılabilir Fiş Sayısı Büyümesi

(%)	1Y 2023	1Y 2022	2022	2021	2020
Şirket Tarafından İşletilen	%13,10	%51,30	%23,60	%19,10	-%29,50
Franchise Tarafından İşletilen	%8,60	%34,50	%14,60	%11,10	-%30,60
Sistem Geneli	%11,60	%42,60	%20,70	%16,50	-%29,90

30.06.2023 ile sona eren altı aylık dönemde, karşılaştırılabilir fiş sayısı büyümesi, Şirket'in işlettiği restoranlarda %13,1 olarak gerçekleşirken, Franchise'lar tarafından işletilen restoranlarda ise %8,6 olarak ve Sistem Geneli'nde %11,6 olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2022 ile sonra eren mali yılda, karşılaştırılabilir fiş sayısı büyümesi, Şirket'in işlettiği restoranlarda %23,6 olarak gerçekleşirken, Franchise'larda %14,6 ve Sistem Geneli'nde %20,7 olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2021 ile sonra eren mali yılda, karşılaştırılabilir fiş sayısı büyümesi, Şirket'in işlettiği restoranlarda %19,1 olarak gerçekleşirken, Franchise'larda %11,1 ve Sistem Geneli'nde %16,5 olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2020 ile biten mali yılda, karşılaştırılabilir fiş sayısı büyümesi Sistem Geneli restoranlarda COVID-19 etkisi ile -%30 olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 ile sonra eren mali yılda, karşılaştırılabilir fiş sayısı büyümesi, Şirket'in işlettiği restoranlarda -%29,5 olarak gerçekleşirken, Franchise'larda -%30,6 olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 ile sona eren mali yılda, karşılaştırılabilir fiş sayısı büyümesinin negatif olmasının sebebi, 2020 yılında başlayan COVID-19 ve bununla birlikte pandeminin yaygınlaşmasını engellemeye yönelik tedbirlerle beraber restoranların kısmi süreli olarak hizmet vermesi, kısmi süreli olarak sadece paket servis hizmeti vermesi ve restoran trafiğinin azalmasıdır. COVID-19 pandemi kısıtlamalarının kalkması ile 31.12.2021 ve 31.12.2022 ile sona eren mali yıllarda, karşılaştırılabilir fiş sayısı büyümesinde artış meydana gelmiştir ve Şirket'in Sistem Geneli satışlarının artışına da katkı sağlamıştır.

Düzeltilmiş FAVÖK

Düzeltilmiş FAVÖK, 30.06.2023 ile biten mali dönemde, 30.06.2022 ile biten mali döneme göre %271 veya 1.061.973.832 TL oranında artarak, 392.474.961 TL'den 1.454.448.792 TL'ye çıkmıştır. Düzeltilmiş FAVÖK'teki artışın temel sebebi, satışların artışı ve satışların maliyetinin iyileşmesinden kaynaklanmaktadır.

Düzeltilmiş FAVÖK marjı, 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020'de sonra eren mali dönemlerde sırasıyla, %21, %12, %15, %16, %13 oranında gerçekleşmiştir.

13 Ekim 2023



C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satış yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) • Oy Hakkı (SPKn'nin 30. maddesi, TTK'nın 434. maddesi) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK'nın 507. maddesi) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nin 24. maddesi) • Satma Hakkı (SPKn'nin 27. maddesi) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nin 29. ve 30. maddeleri ile TTK'nın 414., 415., 425. ve 1527. maddeleri) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nin 14. maddesi, TTK'nın 437. maddesi) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445.-451. maddeleri, SPKn'nin 18/6., 20/2. maddeleri) • Azınlık Hakları (TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438. maddesi) Halka arz edilecek Paylar'a, kanunların tanıdığı haklar haricinde ek bir hak tanınmamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka Arz Edilecek Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
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	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 19/06/2023 tarihinde başvuru yapılmıştır. Borsa'nın görüşüne işbu izahnamenin I numaralı bölümünde yer verilmiştir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	İlerleyen aşamalarda sunulacaktır. Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 18. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, "Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur: Genel Kanuni Yedek Akçe: a. Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Kâr Payı: b. Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

13 Ekim 2023

c. Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr Payı:

d. Net dönem kârından, (a), (b), ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr 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 kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düştükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

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

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Bu Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınmaz.

Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğ hükümlerine uygun olarak Genel Kurul kararıyla kâr payı avansı dağıtabilir. İlgili mali hesap dönemiyle sınırlı olmak koşulu ile Genel Kurul, Yönetim Kurulu'na kâr payı avansı dağıtım yetkisi verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında sermaye piyasası düzenlemelerinde belirtilen sınırlamalara uyulur."

D—RİSKLER

D.1

İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Şirket'in restoran sayısı geçtiğimiz yıllarda önemli artış göstermiştir. Açılan yeni restoranlar, kısa vadede Şirket'in finansal sonuçlarını olumsuz olarak etkileyebilir ve yeni restoranların performanslarının oturmuş restoranların seviyelerine ulaşması zaman alabilir veya gerçekleşmeyebilir.
- Şirket'in Gürcistan, Kuzey Makedonya ve Kuzey Kıbrıs'taki faaliyetleri, ilgili ülkelerin yasal düzenlemelerine tabidir. Şirket'in faaliyetleri söz konusu düzenlemelerde meydana

13 Ekim 2023

- gelecek değişiklikler, ek yükümlölükler yaratabilecek farklı yasal düzenlemeler getirilmesi sebebiyle olumsuz yönde etkilenebilir.
- Şirketin iş modellerinden bir tanesi olan Franchising Sistemi, Franchise'ların performansına bağlıdır. Var olan Franchise'lar ile sözleşmenin yenilenememesi ya da yeni Franchise'ların sisteme dahil olmaması durumunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.
- Şirket'in kiracısı olduğu mevcut restoranlarına ilişkin kira sözleşmelerini benzer koşullarda uzatamazsa, yenileyemezse veya benzer koşullarda restoran kiralamaları yapamazsa faaliyetleri zarar görebilir.
- Şirket'in büyüme stratejisi, karlı ve belirli bir geri dönüş stüresine sahip restoranlar açabilmesine bağlıdır. Yeni devralınan veya açılan restoranların performansı Şirket'in beklentilerinin altında kalabilir ve Şirket söz konusu restoranların büyüme ve gelişim planlarına ulaşacağıının güvencesini verememektedir.
- Şirket'in gelecekteki büyümesini başarılı bir şekilde yönetememesi faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Operasyonlarını sürdürdüğü pazarlarda yeni restoranların açılması, mevcut restoranların satışlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, belirli bir ölçüde, Şirket'in Franchise verdiği kişilerin finansal durumunun değişmesine ve Franchise sözleşmeleri kapsamındaki borçlarını ifa kabiliyetlerine bağlıdır. Franchise'lar gerçekleştirdikleri faaliyetleri esnasında imzalanan Franchise Sözleşmelerine aykırı davranışları ve kendilerinden kaynaklanan olumsuz nedenler, belirli bir ölçüde Şirket'in faaliyetlerini negatif yönde etkileyebilir.
- Şirket'in yönetim personeli, bölge ve restoran yöneticileri ve genel personeli için nitelikli kişileri çekememesi, eğitememesi veya bünyesinde tutamaması, işgücü yetersizliği veya iş uyumsuzlukları Şirket'in büyümesini ve faaliyet sonuçlarını etkileyebilir.
- Üçüncü taraf gıda tedarikçileri ve diğeri mal ve hizmet sağlayıcılarıyla sorun yaşanması Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir veya olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in tedarik zinciri veya restoranlar bakımından kalite kontrol sistemlerini etkin bir şekilde devam ettirememesi, faaliyetlerini, itibarını, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in gelirlerinin önemli bir miktarı AVM'lerde yer alan restoranlardan gelmektedir. Bu AVM'lerin herhangi bir şekilde kapanması, faaliyetlerine ara vermesi veya AVM'lere olan talebin çeşitli sebeplerle azalması Şirket faaliyetlerini olumsuz

13 Ekim 2023

yönde etkileyebilir.

- Şirket'in ticari faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilecek ciddi miktarda finansal borcu bulunmaktadır.
- Şirket, kira sözleşmesindeki yükümlülüklerine ilişkin olarak kiraya verenlere finansal teminatlar vermektedir. Bu yükümlülüklerin yerine getirilememesi durumunda bu teminatlar paraya çevrilebilir ve bu durum, Şirket'in faaliyetlerini ve kredibilitesini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in sosyal medyanın hızlanan etkisini tespit ve etkin şekilde yönetmekte ya da bu etkiye cevap vermekte hareketsiz kalması veya başarısız olması, Şirket'in işini önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in çalışanlarının değişim oranının ve/veya istihdam maliyetinin artması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in paket servis satışları, üçüncü taraf taşıyıcı/kuryelere ve üçüncü taraf platformlarda meydana gelebilecek operasyonel aksaklık ve/veya güvenlik tehdidine bağlı durumdadır. Bu yükümlülüklerin hiç veya tam olarak yerine getirilmemesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in fikri mülkiyet haklarını korumada başarısızlığa uğraması ya da fikri mülkiyet haklarına ilişkin bir uyumsuzlığa taraf olması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in ilerleyen dönemde yapacağı pazarlama kampanyaları, ürün lansmanları, tasarım/dekorasyon değişiklikleri başarısız olabilir ve bu gelişmeler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in bilgi teknolojisi sisteminde arıza veya kesintilerin yaşanması ya da ağ güvenliğinin ihlal edilmesi Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir, faaliyet masraflarının artmasına ve hukuki ihtilaflara maruz kalmasına yol açabilir ve itibarını zedeleyebilir.
- Şirket'in faaliyetleri, üçüncü taraf paket servis hizmet sağlayıcılarının, mobil ödeme işlemcilerinin, internet altyapısını işletenlerin ve internet hizmet sağlayıcılarının performansına, siber güvenlik ihlallerine, bilgi sistemlerinin düzgün çalışmasına ve Şirket'in bunlarla olan ilişkilerine bağlıdır.
- KVKK sürecinin doğru yönetilememesi sebebiyle oluşabilecek bilgi sızıntıları, Şirket'e finansal veya hukuki olarak olumsuz sonuçlar doğurabilir.
- Şirket, çalışanlarının müşterilerinin veya diğer üçüncü tarafların gerçekleştirebilecekleri dolandırıcılık, hile veya sair suistimallerin tamamını tespit edemeyebilir veya önleyemeyebilir.
- Şirket'in mevcut sigortaları yetersiz kalabilir, yeterli koruma sağlamayabilir.

13 Ekim 2023

- Şirket'in ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi ve ürünlerin piyasadan geri çekilmesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, piyasa koşullarının da etkisiyle net işletme sermayesini etkin bir biçimde yönetemeyebilir.
- Muhasebe standartlarındaki değişiklikler ve yönetimin karmaşık muhasebe konularına ilişkin öznel tahminleri ve değerlendirmeleri Şirket'in finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilir.
- Şirket, zaman zaman mal fiyatlarındaki artışlardan kendisini koruyabilmek adına tedarikçilerine ön ödeme yapabilmektedir. Ön ödemesi yapılan ürünlerin zamanında temin edilememesi ya da tedarikçilerin ödeme güçlüğüne girmeleri sonucunda ön ödemenin geri alınamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.
- Şirket'in itibarını ve marka imajını korumada başarısız olması, faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- İdari düzenlemeler, Şirket'in stratejisini uygulayabilme kabiliyetini zedeleyebilir, operasyon şekillerini kısıtlayabilir, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket, ticari faaliyetleri gereği icabı dava riski taşımaktadır. Tüketiciler veya düzenleyici kurumlar Şirket aleyhine hukuki işlem ve Şirket'ten hak taleplerinde bulunabilirler, Şirket, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir ve bunların sonuçları Şirket'i önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilir. Şirket'in tedarik zincirinde yer alan bazı şirketler ilişkili taraflarca kontrol edilmektedir ve söz konusu tedarikçi ilişkilerinin mevcudiyeti veya değişmesi maliyetlerin artmasına yol açabilir.
- Virüs salgınları ve diğer hastalıklardan kaynaklanan sağlık endişeleri, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Emtia fiyatlarının ve diğer operasyon masraflarının artması Şirket'in faaliyet sonuçlarına zarar verebilir.
- Savaş, terör saldırıları, siyasi ve sosyal huzursuzluklar gibi beklenmeyen iş kesintileri veya deprem gibi doğal afetler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket müşterilerinin kredi kartı verilerini ve diğer kişisel verilerini korumayı başaramazsa söz konusu verileri kaybedebilir, aleyhine yasal süreçler başlatılabilir sorumluluğu doğabilir ve Şirket'in ve Marka Sahipleri'nin itibarı önemli ölçüde zarar görebilir.

13 Ekim 2023

- Şirket'in ilgili sözleşmelerde belirlenen ülkelerde Burger King, Popeyes, Arby's, Sbarro ve Subway markalı restoranları işletme hakkı ile bu markalara ait Franchise verme hakları, Şirket'in imzalamış olduğu geliştirme ve Ana Marka Sahipleri ile imzalamış olduğu Franchise sözleşmelerine bağlıdır ve bu hakların sürelerinin sona ermesi veya feshedilmesi Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, COVID-19 pandemisinin yanı sıra başkaca salgın hastalıklar, gıda ile ilgili yaşanabilecek hastalıklar (kuş gribi vb.) deprem, terör eylemleri, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olağanüstü olayların ekonomiyi, Şirket'in restoran faaliyetlerini, sektörü, üretimi ve tüketimi ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.
- Şirket'in restoranlarındaki temel maliyet ve gider kalemleri olan (i) mal maliyeti, (ii) kira giderleri, (iii) personel giderleri, (iv) diğer giderler kalemlerinde olumsuz makroekonomik koşullar, döviz fiyatlarındaki dalgalanmalar ve yüksek enflasyon sebebiyle yaşanabilecek artışlar sonrası Şirket, tüketici fiyatlarını artırmak zorunda kalabilir. Faaliyet gösterilen pazarda gözlenen tüketici alım gücündeki düşüş, Şirket'in maliyet artışlarını son tüketicisine yansıtmaması zorlaştırabilir. Bu sebeple Şirket kâr marjını koruyamayabilir.
- Şirket'in restoran yatırım maliyeti, makroekonomik gelişmeler ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar sebebiyle artış gösterebilir. Artan inşaat maliyetleri, Şirket'in restoran yatırımlarının geri dönüş sürelerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket ham madde fiyatlarında ve tedariginde yaşanan global gelişmelerden etkilenmektedir. Yüksek gıda enflasyonu, Şirket'in mal maliyeti ve brüt kar marjları üzerinde olumsuz yönde etki oluşturabilir.
- Şirket'in ürünlerinin restoranlarına ulaştırılması için kritik önem arz eden lojistik süreçlerinin maliyetleri ve paket servis ile müşterilere iletilmesi akaryakıt fiyatlarına önemli ölçüde bağlıdır. Döviz kurlarında ve akaryakıt fiyatlarında yaşanabilecek artışlar ve dalgalanmalar, Şirket'in maliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Restoran sektöründe yoğun rekabet yaşanmaktadır ve diğer zincir restoranların performansı, Şirket'in ürün kategorisine girmesi, yeni konseptlerin ve ürünlerin pazara giriş yapması sebebiyle Şirket başarılı bir şekilde rekabet etmeye devam edemeyebilir.

13 Ekim 2023



- Şirket'in faaliyetleri, gelişmekte olan piyasa risklerine maruz kalmakla birlikte tüketicilerin ihtiyari harcamalarındaki değişiklikler ile işsizlik, gıda fiyatları, enflasyon, enerji fiyatları ve faiz oranları gibi makroekonomik faktörlerden olumsuz yönde etkilenebilir.
- Şirket'in ürünlerine yönelik talep, tüketici tercihlerindeki veya diğer faktörlerdeki değişiklikler nedeniyle düşebilir.
- Şirket'in faaliyetleri kısmen Burger King, Popeyes, Arby's, Sbarro ve Subway'in de aralarında bulunduğu markaların uluslararası başarısının ve itibarının devam etmesine bağlıdır ve bu markaların diğer ülkelerdeki faaliyetlerinde veya itibarında meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Obezite ve obeziteye bağlı sağlık sorunlarına dair endişeler ve bunu izleyen hükümetler tarafından bununla bağlantılı olarak getirilen düzenlemeler ile çocuklara yönelik tanıtım ve reklamlar faaliyetlerine ilişkin hakkındaki kısıtlamalar ve çocuklara yönelik yiyeceklerin besin içeriği hakkındaki düzenlemeler Şirket'in faaliyetlerine zarar verebilir.
- Şirket çevre hukuku, mesleki düzenlemeler, gıda ve gıda hijyeni, iş sağlığı ve güvenliği ve tüketicinin korunması kapsamındaki kanuni ve diğer düzenleme hükümlerine uymakla yükümlüdür. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket, vergi mevzuatındaki ve uygulamasındaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri veya vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir.
- Son dönemlerde yaşanan enflasyon artışı, tüketici karar mekanizmasını doğrudan etkilemektedir. Bu da Şirket'in operasyonlarını ve faaliyetlerini sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

13 Ekim 2023



34

YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 271 006 7443
Tic. Sicil No: 271 006 7443

YATIRIM MENKUL
Emirhan Cad. No: 10/A Beşiktaş / İstanbul
Kat: 2-3 / 34398
Sicil No: 271 006 7443, Sicil No: 271 006 7443

YATIRIM MENKUL
Emirhan Cad. No: 10/A Beşiktaş / İstanbul
Kat: 2-3 / 34398
Sicil No: 271 006 7443, Sicil No: 271 006 7443

D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	- Bazı pay sahipleri Şirket üzerinde önemli ölçüde etkiye sahiptir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri Şirket'in diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle çelişebilir veya farklı olabilir. - Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. - İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esassız olumsuz etki oluşturabilir. - Şirket pay sahiplerine kâr payı ödeyemeyebilir veya kâr payı ilan etmeyebilir. - Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar, Halka Arz Edilecek Payların değerini ve Şirket tarafından Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin ödenecek kar payı diğer para birimleri karşısında önemli ölçüde etkilenabilir. - Sermayenin sulanma riski mevcuttur. - Halka Arz Edilecek Paylar fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.
D.4	Diğer riskler	- Mücbir sebep hallerinde Şirket'in faaliyetleri kesintiye uğrayabilir. - Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konum sebebiyle, komşu ülkeler ve/veya yakın coğrafyasındaki ülkelerde yaşanabilecek politik ve ekonomik sorunlar sonucunda olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir. Ukrayna ve Rusya arasında yaşanan savaşın etkisi ile ortaya çıkan küresel arz endişesi, birçok varlıkta ve özellikle enerji ve tahıl tedarikinde rekor fiyat yükselişlerine sebep olmaktadır. Savaşın devam etmesi ve uygulanan yaptırımların kapsamının genişletilmesi hallerinde, emtia fiyatlarındaki artışın devam edebileceği dikkate alınarak, bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve yeni yatırım süreçlerini olumsuz yönde etkileyebilecektir. - Likidite riski Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. - Döviz kuru riski Şirket'in zarara uğramasına sebep olabilir.

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arza ilişkin toplam maliyetin 257,9 milyon TL, pay başına maliyetin ise 4,9 TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin yaklaşık 7,9 milyon TL, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler maliyetinin yaklaşık 25 milyon TL, MKK üyelik ücretinin 274.357 TL, Kurul ücretinin (sermayenin nominal değeri üzerinden) 261.292 TL, hukuki danışmanlık ücretinin yaklaşık 780.000 TL, Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücretinin 57.330 TL ve aracılık komisyonunun ise yaklaşık 215 milyon TL olması, Kurul ücretinin (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden) 3.386.250 TL olacağı tahmin edilmektedir.
-----	--	--

13 Ekim 2023

Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyet 145,6 milyon TL, Halka Arz Eden Ortak tarafından karşılanacak toplam maliyet 112,2 milyon TL olacaktır.

Tahmini Maliyet	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Toplam Maliyet
Bağımsız Denetim	7.912.524	-	7.912.524
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)*	261.292	-	261.292
SPK Kurul Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka Arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden)	1.862.438	1.523.813	3.386.250
Borsa Kotasyon Ücreti (BSMV Dahil)	31.532	25.799	57.330
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	274.357	-	274.357
Araçlık Komisyonu (BSMV Dahil)	118.243.125	96.744.375	214.987.500
Hukuki Danışmanlık Giderleri (KDV ve diğer vergiler dahil)	429.000	351.000	780.000
Diğer Danışmanlık Giderleri (KDV ve diğer vergiler dahil)	2.750.000	2.250.000	5.000.000
Rekabet Kurulu Ücreti	5.000	-	5.000
Reklam, Pazarlama, Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	13.750.000	11.250.000	25.000.000
Diğer Giderler	137.500	112.500	250.000
Toplam Maliyet	145.656.767	112.257.486	257.914.253
Hisse Başına Maliyet	6,2	3,9	4,9

Şirket, halka arzdan brüt 3.753.750.000 TL, net 3.608.093.233 TL gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Ortak, halka arzdan brüt 3.071.250.000 TL, net 2.958.992.514 TL gelir elde edecektir.

Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda, Konsorsiyum Üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabilirler.

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Şirket'in sermaye artışı yoluyla elde edeceği net halka arz geliri olan 3.608.093.233 TL'nin, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi, Şirket bünyesinde sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve Şirket'in karlı bir şekilde büyümesi için kullanılması planlanmaktadır.

Şirket, Yönetim Kurulu'nun 21/09/2023 tarihli ve 2023/204 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilen Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Amacına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu uyarınca; halka arz gelirlerinin kullanım yeri aşağıdaki tabloda verilmiştir:

13 Ekim 2023

Kullanım Yeri	%
Yatırım Finansmanı	40
Yenilenebilir Enerji Yatırımları	25
Finansal Borçluluk Seviyesinin Azaltılması	20
Dijitalleşme ve Teknoloji Yatırımları	15

1- Yatırım Finansmanı

Şirket'in portföyüne yeni restoranlar eklenmesi, mevcut restoranlarının yenilenmesi amacıyla yapılacak yatırımlarının finansmanı planlanmaktadır. Bu kapsamda yapılacak olan harcamalar restoran inşaatları gibi özel maliyetlerden ve mutfak ekipmanları, mobilyalar ve diğer ekipmanların temini gibi makine ve ekipman kalemlerinden oluşmaktadır.

2- Yenilenebilir Enerji Yatırımları

Enerji maliyetleri Şirket'in maliyetleri içinde önemli bir paya sahiptir. Bu maliyetleri dengeleyebilmek için Şirket, güneş enerjisi santrali kurmayı amaçlamaktadır. Şirketin sahibi olduğu ve 18 farklı elektrik dağıtım bölgesinde bulunan 238 adet elektrik aboneliği kendi üzerine kayıtlı olup geri kalan restoranlar AVM içerisinde süzme sayaç üzerinden faturalandırılmaktadır. Şirket, elektrik piyasasından lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği 5.1.h maddesi kapsamında aboneliği Şirket'in üzerine olan 238 restoranda tüketilen enerjiyi 2 ya da 3 farklı noktada kurulacak arazi tipi güneş enerjisi santrali kurarak üretmeyi planlamaktadır. Bahsi geçen 238 restoranın yıllık tüketimi yaklaşık 60 Milyon kWh'dir. Bu tüketimi karşılayabilmek için ortalama 20 Megawatt'lık bir güneş enerji santrali kurulması planlanmaktadır.

3- Finansal Borçluluk Seviyesinin Azaltılması

Şirket, net işletme sermayesi ihtiyaçlarını karşılamak için kısa ve orta vadeli krediler kullanmıştır. Bu doğrultuda Şirket, halka arz gelirlerinin yaklaşık %20'lik kısmıyla finansal borçlarını kapatmayı planlanmaktadır. Finansal borçluluk seviyesinin düşürülmesinin amacı, Şirket'in kredi borç anapara miktarının ve faiz yükünün azaltılması ile mali yapısının güçlendirilmesidir.

4- Dijitalleşme ve Teknoloji Yatırımları

Şirket, dijitalleşme kapsamında, bilgi teknolojileri altyapısını güçlendirmek, marka stratejilerini geliştirmek, satış kanallarını etkin kullanmak için ilgili teknolojik yatırımlar yapmayı planlanmaktadır. Bu yatırımlar, teknoloji ve altyapı yatırımlarını en üst seviyede tutmayı, otomasyon sistemleri ve sipariş için dijital ekranlar gibi çalışan verimliliğini artıracak yatırımları kapsamaktadır.

13

Halka arza ilişkin bilgiler ve koşullar

Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul haricinde, ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.

13 Ekim 2023



"Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 232.417.000.-TL'den (İkiyüzotuzikimilyondörtüzyedibin Türk Lirası) 261.292.000.-TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 28.875.000.-TL'ye (Yirmisekizmilyonsekizyüzetmişbeşbin Türk Lirası) nominal değerli 28.875.000 adet B grubu pay ve mevcut ortak TFI TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.'ye ait 23.625.000.-TL (Yirmiüçmilyonaltrüzyirmibeşbin Türk Lirası) nominal değerli 23.625.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 52.500.000.-TL nominal değerli 52.500.000 adet B grubu pay halka arz edilecektir."

Halka Arz Edilen Paylar'ın toplam nominal değeri 52.500.000.-TL'dir. Halka Arz Edilen Paylar'ın, sermaye artışı sonrasında sermayeye oranı %20,09 olacaktır.

Halka Arz Edilecek Paylar için üç iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslimini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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

E.4 Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri

Şirket sermaye artırımından halka arz geliri; Şirket'in paylarının halka arzından pay sahipleri pay satış geliri; halka arza aracılık eden Konsorsiyum Liderleri Ata Yatırım, İş Yatırım ve Yapı Kredi Yatırım ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Şirket, mevcut payların satışı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden ayrıca halka arz geliri elde etmeyecektir.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan İş Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İş Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İş Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Yapı Kredi Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat

çatışması bulunmamaktadır. İş Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İş Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

13 Ekim 2023

Halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Ata Yatırım, aynı zamanda Holding A.Ş. grup şirketlerindendir ve Ata Holding A.Ş.'nin yönetim kontrolü, Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olan TFI TAB Gıda ortaklarından Kurdoğlu Ailesi'ne aittir. Ata Yatırım'ın, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Av. Emine Beyza TAMER BAHADUR arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Av. Emine Beyza TAMER BAHADUR ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Av. Emine Beyza TAMER BAHADUR'un doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Av. Emine Beyza TAMER BAHADUR'un Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arzla ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Av. Emine Beyza TAMER BAHADUR halka arzla ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Ernst & Young Global Limited) arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (member of Ernst & Young Global Limited) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited) doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited), ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited), Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Şirket ile taşınmaz değerlendirme ve makine ekipman değerlemesini yapan Kale Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Kale Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Kale Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Kale Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., ile Şirket arasında değerlendirme çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Kale Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'e sunduğu değerlendirme hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.



13 Ekim 2023

[Handwritten signature]

		Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. 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	1. İhraççı tarafından verilen taahhüt Şirket, 06/09/2023 tarihli ve 2023/196 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca verdiği taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca,, herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapmayacağını taahhüt etmiştir. 2. Ortak tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında verilen taahhüt Halka Arz Eden Pay Sahibi, 12/09/2023 tarihli ve 2023/17 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca verdiği taahhüdü ile Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı çerçevesinde sahibi olduğu Şirket paylarını (halka arz edilen kısım hariç), izahname onay tarihinden itibaren 1 yıl boyunca, Borsa İstanbul'da ya da Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamayacağını veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceğini taahhüt etmiştir.
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	Mevcut ortak için sulanma etkisi 12,92 TL (%159,81) olacaktır. Yeni ortaklar için ise sulanma etkisi -109,00 TL (%-83,85) olacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.

13 Ekim 2023



3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılı ve 30 Haziran 2023 dönemi denetimi yapan bağımsız denetim kuruluşunun bilgilerine aşağıda yer verilmektedir:

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member firm of Ernst & Young Global Limited)
Sorumlu Ortak Başdenetçi	:	Zeynep OKUYAN ÖZDEMİR
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Orjin Maslak Plaza, Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27 Kat:1-3 34485 Sarıyer, İstanbul

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 30 Haziran 2023, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tabloları, 30 Haziran 2023, 30 Haziran 2022, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 dönemleri itibarıyla kar veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
BİLANÇO (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	1.716.154.781	833.974.865	422.756.159	515.613.833
Nakit ve Nakit Benzerleri	466.850.196	169.816.380	29.056.733	121.994.365
Ticari Alacaklar	747.845.756	341.551.457	213.043.425	95.956.991
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	272.531.968	123.286.796	75.477.635	63.628.330
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	475.313.788	218.264.661	137.565.790	32.328.661
Diğer Alacaklar	3.011.802	2.983.300	2.417.257	156.234.431
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	-	151.850.120
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	3.011.802	2.983.300	2.417.257	4.384.311
Stoklar	270.367.278	147.306.752	81.807.842	58.312.153
Peşin Ödenmiş Giderler	205.506.121	152.602.596	76.947.760	33.125.550
Türev Araçlar	5.876.869	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	16.696.759	19.714.380	17.481.112	59.610.343

BİLANÇO (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Ertelenmiş Gelirler	79.921.082	76.620.678	69.499.859	77.208.896
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	62.206.974	69.387.673	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.779.453	23.885.055	62.983.936	33.630.258
ÖZKAYNAKLAR				
Sermaye	232.417.000	232.417.000	32.417.000	32.417.000
Sermaye Düzeltme Farkları	69.354.867	69.354.867	69.354.867	69.354.867
Yabancı Para Çevrim Farkları	(250.094.290)	(152.959.200)	(78.296.660)	(19.258.170)
Tanınılanmış Fayda Planları				
Yeniden Ölçüm Kazançları	(415.770)	(2.830.526)	(5.972.049)	(7.277.553)
Maddi Duran Varlık				
Yeniden Değerleme Artışları	1.284.731.526	1.224.132.030	679.319.753	247.388.426
Hisse Bazlı Çalışanlara				
Seçilen Faydalar	9.509.840	9.509.840	9.509.840	9.509.840
Net Dönem Karı/Zararı	964.762.207	361.839.810	(130.490.984)	(310.111.734)
Geçmiş Yıl Zararları	(431.900.696)	(793.740.506)	(703.494.692)	(393.382.958)
Toplam Özkaynaklar	1.878.364.684	947.723.315	(127.652.925)	(371.360.282)
TOPLAM KAYNAKLAR	7.665.350.760	5.460.872.490	2.743.598.064	2.056.036.881

Kar veya Zarar Tablosu

GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Hazırlat	7.079.233.022	3.332.266.084	8.619.797.534	3.834.030.729	2.167.306.436
Satışların					
Maliyeti (-)	(5.604.822.038)	(3.008.505.700)	(7.437.859.584)	(3.219.098.651)	(2.020.290.734)
Brüt Kar	1.474.410.984	323.760.384	1.181.937.950	614.932.078	147.015.702
Genel Yönetim					
Giderleri (-)	(242.065.627)	(106.647.557)	(217.800.083)	(106.002.213)	(80.095.197)
Pazarlama					
giderleri (-)	(351.235.154)	(187.237.748)	(467.591.690)	(218.807.066)	(115.874.619)
Esas					
Faaliyetlerden					
Diğer Gelirler	200.841.251	109.920.868	204.285.145	116.937.446	46.868.416
Esas					
Faaliyetlerden					
Diğer Giderler (-)	(162.584.769)	(77.733.874)	(132.088.553)	(58.217.506)	(71.467.455)
Esas Faaliyet					
Karı/(zararı)	919.366.685	62.062.073	568.742.769	348.842.739	(73.553.153)
Yatırım					
Faaliyetlerinden					
Gelirler	144.464.282	45.381.215	9.324.604	19.809.646	7.834.702
Yatırım					
Faaliyetlerinden					
Giderler (-)	(34.893.142)	(40.554.522)	(27.037.782)	(27.749.232)	(28.447.283)
Finansman					
Gideri Öncesi					
Faaliyet Karı	1.028.937.825	66.888.766	551.029.591	339.901.153	(4.165.734)

YATIRIM KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 2710067443
Tic. Sicil No: 2710067443
Mecidiyeköy Y.D: 271 006 7443

TEB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Caddesi No:19 Akatlar
34398 Beşiktaş / İstanbul
Sicil No: 2710067443, Sicil No: 2710067443

TEB GIDA YATIRIM MENKUL A.Ş.
Emirhan Caddesi No:19 Akatlar
34398 Beşiktaş / İstanbul
Sicil No: 2710067443, Sicil No: 2710067443
Mecidiyeköy Y.D: 271 006 7443

[Handwritten signature]

	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
GELİR TABLOSU (TL)	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Finansal Gelirler	63.794.330	132.717.837	208.417.683	57.957.506	90.437.959
Finansal Giderler (-)	(441.859.685)	(239.333.213)	(470.434.349)	(561.725.717)	(336.758.767)
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	650.872.470	(39.726.610)	289.012.925	(152.867.058)	(340.486.542)
Dönem Vergi Gideri (-)	(8.299.032)	-	(47.686.152)	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri	322.188.769	(9.803.335)	120.513.037	22.376.074	30.374.808
Net Dönem Kar/(Zararı)	964.762.207	(49.529.945)	361.839.810	(130.490.984)	(310.111.734)

Özet Nakit Akış Tablosu

	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
Özet Nakit Akış Tablosu (TL)	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	169.816.380	29.056.733	29.056.733	121.994.365	49.006.600
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	1.682.977.391	217.995.939	1.354.761.032	384.784.555	413.030.457
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	(821.694.003)	74.344.553	(853.411.274)	(253.065.968)	(162.099.258)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(564.249.572)	(251.085.964)	(360.442.621)	(225.578.501)	(178.358.896)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	-	-	(147.490)	922.282	415.462
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış)	297.033.816	41.254.528	140.759.647	(92.937.632)	72.987.765
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	466.850.196	70.311.261	169.816.380	29.056.733	121.994.365

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracçının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.

13 Ekim 2023



TAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş/İST.

İletişim: 0212 310 1000

Elektronik Posta: info@tan.com.tr

İPTİTAD GIDA YATIRIMLARI A.Ş.

Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş/İST.

İletişim: 0212 310 1000

Elektronik Posta: info@iptitad.com.tr

5. RISK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahname'nin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve işbu nedenle de Halka Arz Edilen Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve ileriye yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması, Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcı adayları bu izahnamede gösterilen bilgiler çerçevesinde ve kendi şahsi durumlarını göz önünde bulundurarak, Halka arz edilen paylara Yatırım yapmanın kendisi için uygun olup olmadığını dikkatlice değerlendirmelidirler.

5.1. İhraççıyla ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in restoran sayısı geçtiğimiz yıllarda önemli artış göstermiştir. Açılan yeni restoranlar, kısa vadede Şirket'in finansal sonuçlarını olumsuz olarak etkileyebilir ve yeni restoranların performanslarının oturmuş restoranların seviyelerine ulaşması zaman alabilir veya gerçekleşmeyebilir.

Şirket son yıllarda izlediği hızlı restoran açma stratejisi ile büyümüştür. Şirket tarafından işletilen ve Franchise verilen toplam olmak üzere, 30 Haziran 2023, 30 Haziran 2022, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerindeki restoran sayıları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sistem Genelindeki Restoranlar	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönem Başı	1.468	1.281	1.281	1.220	1.186
Açılan Restoranlar	82	74	225*	84	71
Kapanan Restoranlar	-16	-23	-38	-23	-37
Dönem Sonu	1.534	1.332	1.468	1.281	1.220
Net Restoran Büyümesi	66	51	187	61	34

Şirket Tarafından İşletilen Restoranlar	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönem Başı	934	919	919	898	879
Açılan Restoranlar	48	51	107	54	34
Kapanan Restoranlar	-8	-19	-32	-17	-23
Franchise Restoranların ve Şirket Tarafından İşletilen Restoranların Bir Diğeri Net Dönüşümü	-56	-4	-60	-16	8
Dönem Sonu	918	947	934	919	898
Net Restoran Büyümesi	-16	28	15	21	19

13 Ekim 2023



[Handwritten signatures and stamps]

Franchise Restoranlar	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönem Başı	534	362	362	322	307
Açılan Restoranlar	34	23	118	30	37
Kapanan Restoranlar	-8	-4	-6	-6	-14
Franchise Restoranların ve Şirket Tarafından İşletilen Restoranların Bir Diğetine Net Dönüşümü	56	4	60	16	-8
Dönem Sonu	616	385	534	362	322
Net Restoran Büyümesi	82	23	172	40	15

(*) Ekim 2022'de yapılan sözleşmeye istinaden 76 adet Subway restoranı Franchise olarak Şirket bünyesine devrolmuştur.

Şirket'in yeni açmış olduğu ve gelecekte açacağı restoranlar birçok etmen sebebiyle başarılı olamayabilir. Yeni restoranlar, Şirket'in mevcut restoranlarının satış ve karlılık seviyesine ulaşamayabilir. Yeni açılan restoranların satışlarının belirli bir olgunluğa ulaşması zaman alabilir. Bu dönemdeki düşük satışlar ve bu satışların toplam maliyete etkileri sebebiyle Şirket'in kısa vadede faaliyetleri, finansal durumları olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği yeme içme sektörü büyüme eğiliminde olsa bile, yeni restoranların açılması Şirket'in diğer restoranlardaki satışlarının azalmasına sebebiyet verebilir. Yeni restoranların işletme maliyetleri ekonomik sebeplerle mevcut restoranlara göre daha yüksek olabilir. Şirket'in yeni restoranları eski restoranlardaki süregelen tüketim ve işletme seviyesine ulaşamayabilir ve Şirket bu durumda yeni restoran açılışlarından beklediği gelir ve karlılığı elde edemeyebilir.

Şirket'in gelirlerinin önemli bir kısmı Franchising Sistemi ile üçüncü taraflarca işletilen restoranlardan alınan Franchise gelirleridir. Franchise gelirleri, Franchise alandan bir defaya mahsus alınan "Franchise Açılış Bedeli", "Proje Onay Bedeli" ve her ay elde edilen "Royalty Bedeli"nden oluşmaktadır.

Delaysıyla Şirket büyümesinde Franchising Sistemi ile işletilen restoranların açılıp, başarıyla işletilmesi ve Şirket'e ödemelerin zamanında yapılması önem arz etmektedir. Belirtilen gelir modelinde meydana gelebilecek bir aksama, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve nakit akışlarını önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerini Franchising Sistemi ile genişletmesi ve yeni Franchise'ların restoran açma talepleri birçok değişkene bağlıdır. Dünyada ve Türkiye'de yaşanan ekonomik belirsizlikler, döviz kurundaki dalgalanmalar, yüksek enflasyon dahil olmak üzere, makroekonomik olumsuzluklar yeni Franchise'ların restoran açmaya ilişkin yatırım istahını azaltabilir. Bu durum Şirket'in büyümeye yönelik stratejisini yavaşlatarak, faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in Gürcistan, Kuzey Makedonya ve Kuzey Kıbrıs'taki faaliyetleri, ilgili ülkelerin yasal düzenlemelerine tabidir. Şirket'in faaliyetleri söz konusu düzenlemelerde meydana gelecek değişiklikler, ek yükümlülükler yaratabilecek farklı yasal düzenlemeler getirilmesi sebebiyle olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket, faaliyette bulunduğu ülkelerin kanuni düzenlemelerine tabidir. Yürürlüğe girebilecek yeni kanunlar ve ikincil düzenlemeler, var olan kanun veya ikincil düzenlemelerdeki değişiklikler Şirket'in ürünlerini ve faaliyetlerini değiştirmesine sebep olabilir, faaliyetlerini kısıtlayabilir, ek yükümlülükler yaratabilir veya tamamen engelleyebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

13 Ekim 2023



TADİBA SANAYİ VE TİCARET
Emirhan, Cad. No:109 Ataköy
34292 ÇEKİRGEZİ - Beşiktaş / İSTANBUL
Sicil No: 271500 / Ticaret Sicil No: 271500

TEH TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan, Cad. No:109/A Beşiktaş / İST.
Tic. Sicil No: 271500 / V.D: 271500

Şirket'in 13 modellerinden bir tanesi olan Franchising Sistemi, Franchise'ların performansına bağlıdır. Var olan Franchise'lar ile sözleşmenin yenilenememesi ya da yeni Franchise'ların sisteme dahil olmaması durumunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla, Sistem Geneli'ndeki toplam restoranlarının %40'ı Franchise restoranlardır, Franchise restoranların Sistem Geneli Satışları'ndaki payı ise %38'dir.

Şirket'in Hasılat kırılımı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

milyon TL	Hasılat				
	1.01.2023 30.06.2023	1.01.2022 30.06.2022	1.01.2022 31.12.2022	1.01.2021 31.12.2021	1.01.2020 31.12.2020
Restoran Satışları *	6.357	2.997	7.739	3.402	1.926
Franchise Gelirleri	573	237	646	323	155
Franchise Restoranlara Yapılan Satışlar	138	96	225	105	84
Diğer Satışlar	11	2	10	4	3
Hasılat	7.079	3.332	8.620	3.834	2.168

* İadeler ve indirimler düşülmüş net satışlardır.

Şirket Franchise'larla belirli süreli Franchise sözleşmesi imzalamakta ve lisans kullanım hakkı vermektedir. Bu lisans kullanım haklarının süresi, sözleşmelerde belirtilen belirli süreler ile sınırlıdır. Şirket, Franchise'ın sözleşme koşulları gereği, yerine getirilmesi zorunlu yükümlülüklerine bağlı olarak neden göstermeksizin Franchise'lardan gelecek yenileme ve/veya uzatma taleplerini reddetme hakkına sahiptir. Sözleşmelerin yenilenme ve/veya uzatılması Şirket'in ihtiyarında ve Şirket'in belirlediği güncel ticari şartların karşılıklı olarak kabulüne bağlıdır. Kiracısının bizzatlı Şirket olduğu yerlerde, süresi biten sözleşmelerin herhangi bir şekilde yenilenmemesi ve/veya uzatılmaması durumunda Franchise'ların kiralananı sözleşmede yer alan koşullar çerçevesinde Şirket'e teslim etmesi gerekmektedir.

Şirket'in büyümesinde Franchising Sistemi ile işletilen restoranların açılıp, başarıyla işletilmesi önem arz etmektedir. Şirket'in Franchising Sistemi için yeni Franchise bulamaması ya da var olan Franchise'ları ile Franchise sözleşmelerinin yenilenmemesi durumunda Şirket'in büyüme planlarında aksamalar yaşanabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in kiracısı olduğu mevcut restoranlarına ilişkin kira sözleşmelerini benzer koşullarda uzatamazsa, yenileyemezse veya benzer koşullarda restoran kiralamaları yapamazsa faaliyetleri zarar görebilir.

Şirket, AVM, havalimanı ve caddelerde kiraladığı restoranlarla ticari faaliyetini sürdürmektedir. Hali hazırda Şirket'in Franchise I modelinde bulunan Franchise alanların faaliyet gösterdiği restoranların kira sözleşmelerinin büyük çoğunluğunun ve Franchise II modelindeki tüm kira sözleşmelerinin tarafı Şirket'tir. Şirket, söz konusu kira sözleşmelerinin ticari olarak kabul edilebilir koşullarda sürdürülüp

sürdürülemeyeceği konusunda herhangi bir garanti vermemektedir. Kira sözleşmelerinin uzatılamaması veya kira düzenlemelerinin restoran fizibilitelerini olumsuz yönde etkileyecek şekilde aleyhe değişmesi sebebiyle kira sözleşmelerinin sonlandırılması durumu, restoranların kapatılmasına, taşınmasına ve gelir kaybına yol açabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

7 3 Ekim 2023



Şirket'in, kira sözleşmelerinin beklemediği bir zamanda feshedilmesi, yenilenmemesi veya yeni restoranlar için makul piyasa koşullarına uygun kira sözleşmeleri akdedememesi yahut hali hazırda kiracı bulunulan restoranlarda kira bedelinin artırılarak tespiti, uyarlanması gibi durumlar nedeni ile yüksek kira bedeli ödemek zorunda kalması halinde finansal durumu etkilenebilir, karlılığı düşebilir ve faaliyetleri zarar görebilir.

Şirket'in büyüme stratejisi, karlı ve belirli bir geri dönüş süresine sahip restoranlar açabilmeye bağlıdır. Yeni devralınan veya açılan restoranların performansı Şirket'in beklentilerinin altında kalabilir ve Şirket söz konusu restoranların büyüme ve gelişim planlarına ulaşacağını güvencesini verememektedir.

Şirket'in büyüme stratejisi kısmen restoranların devralınmasından ve yeni restoranların açılmasından oluşmaktadır. Yeni restoranların açılması birtakım risklere tabidir. Bu riskler;

- Gerekli finansmanın sağlanamaması;
- Bütçelenen miktarları aşan geliştirme maliyetlerine maruz kalınması;
- İnşaatların tamamlanmasında gecikmeler yaşanması;
- Gerekli imar ve inşaat ruhsatlarının ve Şirket'in faaliyetleri için gereken ilgili diğer ruhsat ve izinlerin alınmaması;
- Uygun kira veya satın alma şartlarıyla uygun yerlerin tespit edilememesi veya mevcut olmaması;
- Açılan restoranların açıldıktan sonra istenen gelir veya nakit akışı seviyelerini yakalayamaması;
- Yeni açılması planlanan restoranın, tamamlanmadan bırakılması halinde telafisi mümkün olmayan ciddi maliyetlere maruz kalınması;
- Yeni restoranlardan her biri için yöneticilerin ve diğer çalışanların işe alınamaması, eğitilememesi ve bünyede tutulamaması;
- Yeni coğrafi bölgelerdeki müşterilerin damak tatlarına hitap etmekte güçlük çekilmesi ve Şirket'in ürünlerinin benimsenmesi;
- İdari kurallarda, düzenlemelerde ve mevzuatın yorumlanmasında değişiklikler meydana gelmesi ve
- Genel ekonomik ve ticari koşulların değişmesi

dahil ve bunlarla sınırlı olmamak üzere Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz bir şekilde etkileyebilir.

Şirket, büyüme planlarını gerçekleştirilebileceğinin güvencesini verememekle birlikte, Şirket'in bu planları gerçekleştirmemesi Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

13 Ekim 2023



Şirket'in gelecekteki büyümesini başarılı bir şekilde yönetememesi faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in büyümesi, belli bir ölçüde, yeni restoranların açılmasına bağlı olduğundan zaman zaman dalgalanma gösterebilir. Yeni restoran açarken cazip mekanlar bulmak, yeni personeli işe almak ve eğitmek, uygun finansman düzenlemeleri elde etmek, uygun kira şartlarını müzakere etmek ve düzenleyici kurumlar ile diğer idarelerden gereken onay ve izinleri almak gibi birçok engel bulunmaktadır. Bunlara ek olarak, Şirket'in karşılaştırılabilir restoran satış büyümesi, faaliyet gösterdiği ülkelerdeki ekonomik büyümenin devam etmesinin yanı sıra Şirket'in tüketicilerin değişen tercihlerini öngörebilmesine ve karşılayabilmeye devam edebilmesine bağlıdır.

Şirket'in büyümesi ayrıca, belirli bir ölçüde, teknoloji ve inovasyon yatırımlarının başarısına da bağlıdır. Şirket, müşteri deneyiminin ve restoran faaliyetlerinin etkinliğini artırabilmek amacıyla teknoloji sistemlerine ve dijital yeniliklere yatırımlar yapmıştır ve yapmaya da devam etmeyi planlamaktadır. Ancak Şirket, teknoloji ve inovasyon yatırımlarının getirisinin yeterli olacağının veya ticari faaliyetleri üzerinde beklenen etkileri sağlayacağının güvencesini verememektedir. Şirket'in teknoloji ve inovasyon yatırımlarının tahminleri karşılamaması, Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, yatırım harcamalarını yıllık olarak planlarken tahsis edilmiş sermayeden en yüksek getiriye elde etmek amacıyla geçmişe ait bilgileri, bölgesel ekonomik trendleri, restoran açma ve imaj değiştirme planlarını, sahaların müsait olup olmadığını ve Marka Sahipleri'ni, Franchise'ları ve diğer ortaklarıyla yaptığı sözleşmeler kapsamındaki yatırım şartlarını hesaba katmaktadır. Ancak Şirket'in yatırım planının başarısı, Şirket'in kontrolünün dışında olan makroekonomik koşullardaki değişiklikler, talepteki değişiklikler ve inşaat güçlükleri gibi faktörlerden zarar görebilir ve bu durum da Şirket'in yatırım getirilerini ve gelecekteki sonuçlarını ve finansal durumunu tehlikeye atabilir.

Bunlara ek olarak, Şirket'in şu anda sahip olduğu ve sahip olmayı planladığı sistem altyapısı, yürürlükte olan prosedür ve kontroller, istihdam ettiği ve edeceği personel; gelecekteki faaliyetlerini desteklemeye uygun olmayabilir. Şirket'in faaliyetlerinin beklenen büyümesini etkin bir şekilde yönetmesi için işlem, faaliyet ve finans sistemlerini, prosedür ve kontrollerini iyileştirmeye devam etmesi gerekecektir ve bu durum da Şirket'in kurumsal kaynak planlama yazılımını faaliyete geçirme planları karşısında gıcık olabilir. Bu girişimler önemli ölçüde yönetim, finans ve insan kaynağı gerektirmektedir. Şirket, kendi büyümesini etkin bir şekilde yönetebileceğinin veya bu sistem, prosedür ve kontrol önlemlerinin tamamını başarılı bir şekilde uygulayabileceğinin güvencesini verememektedir. Şirket'in büyümesini etkin bir şekilde yönetememesi Şirket'in faaliyetlerini ve beklentilerini önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

Operasyonlarını sürdürdüğü pazarlarda yeni restoranların açılması, mevcut restoranların satışlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in restoranlarının hedef müşteri kitlesi, nüfus yoğunluğu, diğer restoranların mevcudiyeti, yakınlardaki cazibe merkezleri ve yerel demografik unsurlar, coğrafya ve kültür gibi birçok faktöre bağlı olarak konuma göre farklılık göstermektedir. Bunun sonucunda Şirket'in hâlihazırda restoranlarının bulunduğu lokasyonlarda veya bunların yakınında yeni bir restoran açılması, mevcut restoranların satışlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Mevcut restoranlar, aynı pazarda açılan yeni bir restoran için Şirket'in müşteri kitlesi oluşturmaması daha da güçleştirebilir. Bu durum da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu veya faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

13 Ekim 2023



[Handwritten signature]

Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, belirli bir ölçüde, Şirket'in Franchise verdiği kişilerin finansal durumunun değişmesine ve Franchise sözleşmeleri kapsamındaki borçlarını ifa kabiliyetlerine bağlıdır. Franchise'lar gerçekleştirdikleri faaliyetleri esnasında imzalanan Franchise sözleşmelerine aykırı davranışları ve kendilerinden kaynaklanan olumsuz nedenler, belirli bir ölçüde Şirket'in faaliyetlerini negatif yönde etkileyebilir.

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla, Sistem Genelindeki toplam restoranlarının %40'ı Franchise restoranlardır. Şirket, Franchise verdiği bu kişilerle yaptığı sözleşmeler kapsamında Franchise'lardan aylık olarak Royalty Bedeli almaktadır. Franchise menü seçenekleri, izin verilen reklamları, ekipmanları, gıda işleme prosedürleri, ürün kalitesi ve onaylanmış tedarikçiler gibi kalemleri açıklayan bir işletme kılavuzuna riayet etmekle yükümlüdürler. Şirket'in faaliyet sonuçları, kısmen, Franchise restoranlarının karlılığına ve finansal kapasitesine bağlıdır. Franchise'ların Şirket'e karşı olan finansal yükümlülüklerini yerine getirmemeleri, Şirket'in kendi yükümlülüklerini yerine getirmesini tehlikeye atabilir ve bu durum da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu veya faaliyet sonuçların olumsuz yönde etkileyebilir.

Aynı zamanda Franchise'ların Ana Franchise'dan lisansını aldığı markaların, kalite, servis ve temizlik standartlarını sağlayamamaları Şirket'in faaliyetlerini ve markalarını olumsuz yönde etkileyebilir ve gelecekteki büyümesine zarar verebilir. Şirket'in Franchise'ları, restoranlarını Şirket'le olan sözleşmelerinde ve geçerli kanunlarda düzenlenen operasyon, güvenlik ve sağlık standartlarına uygun şekilde işletmekle akdi olarak yükümlüdürler. Franchise restoranları kendileri tarafından işletilmektedir ve çalışanları Şirket çalışanı değildir. Şirket, Franchise alacak kişileri değerlendirmek ve incelemeyi geçirmek için bazı kriterler geliştirmiş olsa da Franchise'ların onaylanan lokasyonlarda başarılı bir şekilde faaliyette bulunmak için gereken ticari basirete veya finansal durumlarının değişmesine; ayrıca,

Franchise ile ilgili yerel kanunlar Şirket'in söz konusu Franchise sözleşmelerini feshetme veya yenileme haklarını kısıtlayabilir. Bunlara ek olarak, söz konusu Franchise'lar bazı restoranlarının Şirket'in kalite, servis, temizlik, sağlık ve ürün standartlarına uygun şekilde işletmemeleri de mümkündür. Şirket, Franchise'ların gerekli kalite, servis, temizlik, sağlık ve ürün standartlarını sağlayamamaları halinde düzeltici önlemler alsa da bu problemleri gereğince hızlı şekilde tespit veya telafi edemeyebilir ve bu durum da Şirket'in itibarını ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in yönetim personeli, bölge ve restoran yöneticileri ve genel personeli için nitelikli kişileri çekememesi, eğitememesi veya bünyesinde tutamaması, işgücü yetersizliği veya iş uyuşmazlıkları Şirket'in büyümesini ve faaliyet sonuçlarını etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerinin başarılı bir şekilde yürütülmesi için insan kaynakları, ürün geliştirme, tedarik zinciri yönetimi, operasyonlar, finans, IT, pazarlama, emlak geliştirme ve eğitim alanlarında kapsamlı deneyime sahip güçlü bir yönetim ekibine sahip olması gerekmektedir. Şirket'in büyüme planları yönetim ekibi üzerinde ciddi talepler yaratmaktadır ve gelecekteki büyüme de bu talepleri artırabilir. Yönetim ekibi üyelerinden herhangi biriyle Şirket arasındaki iş ilişkisinin sona ermesi, Şirket'in bu kişinin yerine geçmek üzere uygun bir kişiyi zamanında bulması mümkün olmayabileceğinden, Şirket'in faaliyetlerini ve beklentilerini önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilecektir. Bunlara ek olarak, böyle bir kişinin ayrılması yatırımcılar ve analistler tarafından olumsuz karşılanabilir ve bu durum da Şirket paylarının fiyatının düşmesine yol açabilir. Şirket'in gelecekteki büyümesini ve coğrafi genişlemesini yönetebilmesi, yönetim kaynaklarının uygunluğuna ve nitelikli çalışanlar belirlemeye, istihdam etmeye, eğitmeye ve bünyesinde tutmaya bağlı olacaktır. Şirket'in bunu yapamaması, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyetlerinin sonuçlarını önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in operasyonlarının başarısı, kısmen de olsa, Şirket'in nitelikli bölge ve restoran yöneticilerini ve personeli istihdam etmeye ve bünyesinde tutabilmesine de bağlıdır. Şirket'in personel sirkülasyonu departmanlar arasında ciddi farklılıklar gösterse de, Şirket faaliyetlerinin niteliği itibarıyla personel sirkülasyonu karakteristik olarak yüksektir ve Şirket'in ayrılan personelinin yerine getireceği personel aynı niteliklere ve aynı seviyede motivasyona sahip olmayabilir. Şirket'in personelini bünyesinde tutamaması veya kaliteli gıda ve hizmet sağlamak için motive edememesi, Şirket'in operasyonlarını ve büyümesini olumsuz yönde etkileyebilir.

Üçüncü taraf gıda tedarikçileri ve diğer mal ve hizmet sağlayıcılarıyla sorun yaşanması Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir veya olumsuz yönde etkileyebilir.

Tedarik zinciri yönetimi, Şirket'in başarısının önemli bir unsuru ve karlılığının optimize edilmesinde önemli bir etkidir. Şirket, restoranlarını işletebilmek için bazı gıda maddelerinde dış tedarikçilere bağımlıdır. Şirket'in Burger King, Popeyes, Arby's, Sbarro, ve Subway markaları için global kalite standartlarına uyulmasını sağlamak adına kapsamlı ve uzun bir onay süreci bulunmaktadır.

Şirket'in tedarikçilerinin çoğu yerel kaynaklıdır ve Şirket, tedarikçilerinden bazıları tedarik ettikleri malların ithaliyle ilgili idari kısıtlamalara tabidir. Bu idari kısıtlamalar ve Şirket'in Marka Sahipleri ile akdettikleri sözleşmelerden kaynaklanan sınırlamalar sebebiyle, tedarikçilerden birinin Şirket'in siparişlerini yerine getirememesi veya Şirket'in tedarikçilerden biriyle olan ilişkisinin sair şekilde sona ermesi halinde, Şirket'in, hızlı bir şekilde alternatif veya ek tedarikçi bulması mümkün olmayabilir.

Şirket, tedarigini sağlayan Fasdat'ın mevcut tedarikçilerinin sunduğu hizmet veya ürünlerinin kendi standartlarına uygun olmadığını tespit etmesi ve Fasdat'ın söz konusu tedarikçiyle olan ilişkisini sona erdirmekle yükümlü olması halinde, Şirket, bu tedarikçiler yerine uygun tedarikçiler bulmakta güçlük çekebilir. Bunun sonucunda Şirket, stok eksikliği yaşayabilir ve bu durum da Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in tedarik zinciri veya restoranlar bakımından kalite kontrol sistemlerini etkin bir şekilde devam ettirememesi, faaliyetlerini, itibarını, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in başarısı için sunduğu gıdaların kalitesi ve güvenliği kritik bir öneme sahiptir. Şirket'in gıda kalitesini istikrarlı şekilde sürdürmesi, büyük ölçüde, Şirket'in, Franchise verdiği kişilerin ve tedarikçilerinin kalite kontrol sistemlerinin tasarımı ve çalışanların kalite kontrol politikalarını ve ilkelerini uygulamaları gibi bir dizi faktöre bağlı olan kalite kontrol sistemlerinin etkinliğine bağlıdır. Şirket, kendisinin, Franchise verdiği kişilerin ve tedarikçilerinin kalite kontrol sistemlerinin etkili olacağını güvencesini verememektedir. Söz konusu kalite kontrol sistemlerinde meydana gelen önemli arızalar Şirket'in faaliyetlerini, itibarını, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir ve kamuoyunda olumsuz bir algıya yol açarak Şirket'in markalarını etkileyebilir.

Şirket'in gelirlerinin önemli bir miktarı AVM'lerde yer alan restoranlardan gelmektedir. Bu AVM'lerin herhangi bir şekilde kapanması, faaliyetlerine ara vermesi veya AVM'lere olan talebin çeşitli sebeplerle azalması Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, restoranların konumu bakımından stratejik ve seçici bir politika izlemektedir. 30.06.2023 tarihi itibarıyla alışveriş merkezleri içerisindeki restoranlar, toplam satışların %60'ını oluşturmaktadır.

AVM'lerde yer alan restoranlar Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve finansal sonuçları açısından büyük önem taşımaktadır ve bu AVM'lerin faaliyetine ara vermesi veya kapanması veya AVM'lere olan talebin çeşitli sebeplerle azalması Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Benzeri pandemi önlemlerinin tekrardan gündeme gelmesi ve sosyal hayata çeşitli kısıtlamalar getirilmesi veya AVM'lere yönelik müşteri talebinin düşmesi durumunda Şirket AVM'lerde beklediği verimliliği alamayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

13 Ekim 2023



Herhangi bir zamanda bu platformlarda paylaşılan bilgiler Şirket'in menfaatlerine ve/veya gerçeğe aykırı olabilir. Güvenilir olmayan veya yanlış bilgilerin online olarak yayılması, bu bilgilerin doğru olup olmamasından bağımsız olarak, Şirket'in faaliyetlerine, itibarına, beklentilerine, finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına zarar verebilir. Bu zararlar, Şirket'e telafi veya düzeltme imkânı tanmaksızın gerçekleşebilir.

Şirket'in rakiplerinden birçoğu sosyal medya kullanımlarını genişletmektedir ve geleneksel sosyal medya platformlarının atıl kalmaları ihtimalini gündeme getiren yeni sosyal medya platformları geliştirilmektedir. Dolayısıyla Şirket'in müşterileri için cazip olmaya devam etmek ve markalarına ilgiyi korumak için sürekli olarak yenilikler ve sosyal medya stratejileri geliştirmesi gerekmektedir. Pazarlama çalışmalarının parçası olarak, Şirket, yeni müşteriler çekmek ve mevcut müşterilerini korumak amacıyla arama motorları üzerinden pazarlama yapmakta ve sosyal medya platformlarını kullanmaktadır. Şirket, birden fazla dijital kanal aracılığıyla ziyaretçilerine ulaşmak ve onları markalar hakkında daha fazla bilinçlendirmek ve markalara sadakatlerini artırmak için diğer dijital pazarlama girişimlerine yatırım yapmaya da devam etmektedir. Bu girişimler başarılı olamayabilir ve bu da hasılat, çalışanların katılımı veya marka tanınırlığının artması yönünde fayda sağlanmadan masraf yapılmasına yol açabilir.

Sosyal medya kullanımıyla bağlantılı diğer riskler arasında gizli bilgilerin uygunsuz olarak ifşası, Şirket'in markaları hakkında olumsuz yorumlar yapılması, kimlik tespitine imkân tanıyan bilgilerin açıklanması, dolandırıcılık, hile veya yanlış bilgilerin kötü niyetle açıklanması yer almaktadır. Şirket'in müşterilerinin veya çalışanlarının sosyal medyayı uygunsuz şekilde kullanmaları Şirket'in masraflarını artırabilir, hukuki itilafıya yol açabilir ve kamuoyunda Şirket'in itibarına zarar verecek ve faaliyet sonuçlarını negatif yönde etkileyecek olumsuz bir algının oluşmasına neden olabilir.

Şirket'in çalışanlarının değişim oranının ve/veya istihdam maliyetinin artması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Grup'un 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla yıl içerisinde çalışan ortalama personel sayısı 14.908'dir ve 30 Haziran 2023'te sona eren yılda, personel masrafları Şirket'in toplam gelirlerinin%17'sine denk gelmiştir. İş gücü masraflarının kontrol altına alınması Şirket'in faaliyet sonuçları için hayati önem taşımaktadır ve Şirket bu masrafları yakından takip etmektedir.

Şirket çalışanlarının önemli bir kısmının maaşları, asgari ücret seviyesinde veya bu seviyenin çok az üzerindedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği bölgelerde enflasyonun maaş üzerindeki etkisinde, asgari ücret artışında veya çalışma düzenlemelerinde değişiklikler meydana geldiği takdirde, Şirket'in istihdam masrafları artabilir. Asgari ücret artışları, Şirket'in sadece asgari ücret alan çalışanlarının maaşlarını değil, asgari ücret seviyesinin üzerinde maaş alan çalışanlarının maaşlarının da artırmasını gerektirebilir ve bu da Şirket'in masraflarını artırarak faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Yüksek enflasyon veya bölge, il ve belediye makamlarının politikalarının değişmesi nedeniyle asgari ücrette meydana gelecek önemli artışlar, Şirket'in istihdam masraflarını artırarak faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in paket servis satışları, üçüncü taraf taşıyıcı/kuryelere ve üçüncü taraf platformlarda meydana gelebilecek operasyonel aksaklık ve/veya güvenlik tehditine bağlı durumdadır. Bu yükümlülüklerin hiç veya tam olarak yerine getirilmemesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Paket servis siparişleri, Şirket'in faaliyet gösterdiği bölgelerde sistemde yer alan restoranların toplam satışlarının belirli bir kısmını oluşturmaktadır. Paket servis hizmeti, üçüncü taraflardan alınan hizmetler ile karşılanmaktadır.



[Handwritten signature]

Paket servis sistemlerinin zarar görmesi, kesintiye uğraması veya çökmesi, Şirket'in ürünlerinin zamanında veya gereğince teslim edilmesini engelleyebilir. Bu tür zararlar, kesintiler veya çökmeler, paket servis hizmeti sağlayan üçüncü tarafların kontrolünün dışında olan ve öngörülemeyen yangın, doğal afetler, elektrik kesintisi, telekomünikasyon hatası, yetkisiz giriş, bilgisayar virüsleri ve insan hataları gibi olaylardan kaynaklanabilir. Sistem hataları veya çökmeleri veya üçüncü taraf hizmet sağlayıcılarının çalışanlarının uygunsuz davranışları, yetkisiz girişler veya siber güvenlik ihlalleri ek masraflara, teknik kaynakların yön değiştirmesine ve paket servis hizmetlerinin zamanında ve güvenilir şekilde sunulmamasına neden olacağından Şirket'in müşteri ve satış kaybı yaşamamasına yol açabilir. Bu gibi durumlar, Şirket'in olumsuz şekilde tanınmasına, faaliyetlerinin ve itibarının zedelenmesine ve hukuki ihtilaflara, dolandırıcılık nedenli zararlar ile sair yükümlülüklerle maruz kalmasına yol açabileceğinden Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyecektir.

Şirket'in fikri mülkiyet haklarını korumada başarısızlığa uğraması ya da fikri mülkiyet haklarına ilişkin bir uyumsuzlığa taraf olması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in ilerleyen dönemde yapacağı pazarlama kampanyaları, ürün lansmanları, tasarım/dekorasyon değişiklikleri başarısız olabilir ve bu gelişmeler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket ticari sırlarını ve diğer gizli bilgilerini korumak için, çalışanlarından, danışmanlarından, müşavirlerinden ve iş ortaklarından birçoğunun gizlilik sözleşmesi imzalamalarını talep etmektedir. Şirket, bu tür ticari sırların, know-how'ın veya diğer gizli bilgilerin izinsiz ve kötüye kullanılması veya ifşası halinde, bu sözleşmelerin Şirket'in ticari sırlarını, know-how'ını ve diğer gizli bilgilerini anlamlı bir şekilde koruyacağını güvencesini verememektedir. Şirket, teknolojilerinin şirkete özgü niteliğini koruyamadığı takdirde önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in, sahip olduğu ve başkalarından lisansını aldığı başka fikri mülkiyet hakları da bulunmaktadır. Şirket'in veya Şirket'e lisans verenlerin herhangi bir nedenle bu fikri mülkiyet haklarını elde edememesi, tescil ettirememesi veya gereğince koruyamaması, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'e veya lisans verenlere karşı yapılacak ihlal iddialarının başarılı olması da Şirket'in ciddi tazminatlar ödemesini, çok masraflı lisans veya telif hakkı sözleşmeleri yapmasını ya da belirli ürünlerinin satışını durdurmasını zorunlu kılabilir ve bu durumlardan her biri Şirket'in faaliyet karlarını olumsuz yönde etkileyebilir ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilir.

Şirket'in bilgi teknolojisi sisteminde arıza veya kesintilerin yaşanması ya da ağ güvenliğinin ihlal edilmesi Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir, faaliyet masraflarının artmasına ve hukuki ihtilaflara maruz kalmasına yol açabilir ve itibarını zedeleyebilir.

Şirket, finans ve muhasebe işlevleri, tedarik zinciri yönetimi, satış noktası işlemleri, online ve mobil platformlar, mobil ödeme işleme, sadakat programları ve çeşitli diğer süreç ve işlevler için kullanılanlar da dahil olmak fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, bilgisayar sistemlerine ve operasyonlarını kapsayan ağ yapısına yoğun bir şekilde bağımlıdır. Şirket'in müşterileriyle dijital bağlantısını artırmaya verdiği öncelik de dâhil olmak üzere, büyümeyi yönlendirmek için aldığı inisiyatiflerin bir kısmının başarısı, büyük ölçüde Şirket'in bilgi teknolojileri ("IT") sistemlerinin güvenilir, hazır, doğru ve ölçeklenebilir olmaları ile bu sistemlerin kapasitesine bağlıdır.

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin almış olduğu güvenlik tedbirleri, bu sistemlerin gereğince çalışmasını veya sürekli olarak hazır olmasını sağlamakta yeterli olmayabilir. Yangın, doğal afet, elektrik kesintisi, telekomünikasyon sorunları, iyileştirilen veya ikame edilen sistemlere geçişte yaşanan sorunlar, binalara zorla girilmesi, programlama hataları, üçüncü tarafların yazılım ve hizmetlerindeki hatalar, üçüncü taraflar tarafından sunulan depolama sunucuları gibi teknoloji altyapı tesislerinde hizmetlerinin aksaması veya çökmesi, Şirket'in çalışanlarının veya üçüncü taraf hizmet sağlayıcılarının hataları veya



suistimalleri, yetkisiz giriş ve bilgisayar virüsleri gibi, bu sistem ve platformların güvenliğinin ihlal edilmesi gibi birçok neden bu sorunlara yol açabilir. Şirket bu sistem sorunlarını çözemeyebilir ve sistemlerini ve faaliyetlerini etkin bir şekilde ve zamanında eski haline döndüremeyebilir. Eski hale getirme sürecinin gecikmesi, bilgisayar ve bilgi güvenliği ve sistemleri hakkındaki ek geliştirme maliyetlerinin ortaya çıkmasına, teknik ve diğer kaynakların farklı şekilde yönlendirilmesine, müşteri ve satış kaybına, müşterilere veya çalışanlara ait verilerin ya da diğer verilerin çalınmasına veya kaybedilmesine ve kamuoyunda negatif bir algının ortaya çıkmasına yol açabilir ve bu durum da Şirket'in faaliyetlerinin mevcudiyetini ve etkinliğini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, söz konusu IT sistemlerinden bazıları ve destek için üçüncü taraf hizmet sağlayıcılara ve platformlara da gerek duymaktadır. Şirket'in üçüncü taraf hizmet sağlayıcılarla veya IT sistemleri ile bağlantılı hizmetler sunan diğer üçüncü taraflarla olan düzenlemelerin ya da yedekleme sistemlerinin aksaması, faaliyetlerini ciddi şekilde engelleyebilir.

Aynı zamanda Şirket'in operasyonları, kısmen de olsa, Şirket'in Franchise'larının ve iş yaptığı veya ticari faaliyetlerinin bir kısmında dış kaynak olarak yararlandığı üçüncü tarafların IT sistemlerinin güvenilir, hazır, doğru ve ölçeklenebilir olmalarına bağlıdır. Söz konusu IT sistemlerinin yukarıda anılanlar da dahil olmak üzere, herhangi bir sebeple aksaması veya çökmesi, güvenliğinin ihlal edilmesi ve bu sorunların etkin bir şekilde ve zamanında çözülmemesi ve eski haline döndürülebilmesi, müşteri ve satış kaybına, müşterilere veya çalışanlara ait verilerin ya da diğer verilerin çalınmasına veya kaybedilmesine ve kamuoyunda negatif bir algının ortaya çıkmasına yol açabilir ve bu durum da Şirket'in faaliyetlerinin mevcudiyetini ve etkinliğini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri, üçüncü taraf paket servis hizmet sağlayıcılarının, mobil ödeme işlemcilerinin, internet altyapısını işletenlerin ve internet hizmet sağlayıcılarının performansına, siber güvenlik ihlallerine, bilgi sistemlerinin düzgün çalışmasına ve Şirket'in bunlarla olan ilişkilerine bağlıdır.

30.06.2023 ile biten altı aylık dönemde, Şirket'in faaliyette bulunduğu bölgelerde, paket servis siparişleri Şirket'in sistem genelindeki restoran satışlarının %25'ini oluşturmaktadır.

Şirket, paket servis operasyonlarını, üçüncü taraf paket servis hizmet sağlayıcılarından aldığı hizmetler aracılığıyla yürütmektedir. Paket servis hizmet sağlayıcıların katılımıyla, paket servis Şirket'in faaliyetlerinin önemli bir parçası haline gelmiştir. Paket servis hizmet sağlayıcılarının birtakım kalite standartlarını karşılayamamaları Şirket'in faaliyetlerine ve itibarına zarar verebilir. Şirket'in söz konusu paket servis hizmet sağlayıcılarla akdettikleri sözleşmeleri uygun koşullarla yenileyememesi de Şirket'in faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in mobil ödemeler de dâhil olmak üzere dijital ödeme kabul edebilmesi de Şirket'in faaliyetleri için kritik önem taşımaktadır. Şirket, üçüncü taraf mobil ödeme işlemcileri üzerinden ödeme almaktadır. Şirket'in mobil ödeme işlemcileriyle akdettiği sözleşmelerin sürelerini uygun şartlar altında uzatamaması veya sözleşmeleri yenileyememesi, mobil ödeme işlemcilerinin Şirket'e ödeme işleme hizmeti vermek istememesi veya verememesi, hizmetlerine erişim sağlanması bakımından Şirket için bağlayıcı yükümlülük getiren şartları sunmaları ya da bu hizmetler için Şirket'e uyguladıkları ücret tarifelerini artırmaları Şirket'in faaliyetlerine ve faaliyet sonuçlarına zarar verebilir.

Şirket'in paket servis faaliyetleri, operasyon yürüttüğü ülkelerdeki internet altyapısının performansına ve güvenilirliğine bağlıdır. Şirket, müşterilerin web sitelerine erişebilmesi için telekomünikasyon operatörlerinin ve internet servisi sağlayıcıların işlettikleri nihai kullanıcı ağlarına erişmektedir. Şirket'in web sitelerinin, online platformlarının ve uygulamalarının tatmin edici şekilde performans göstermesi, kullanılabilirliği ve güvenilirliği, telekomünikasyon operatörlerine ve bant aralığı ve sunucu depolama gibi iletişim ve depolama kapasitesi sunan üçüncü taraf hizmet sağlayıcılara da bağlıdır. Şirket'in söz konusu hizmet sağlayıcılarla uygun koşullarla sözleşme yapamaması veya mevcut sözleşmelerini yenileyememesi, bu hizmet sağlayıcılarla mevcut sözleşmelerinin ihlali nedeniyle veya başka nedenlerle



13 Ekim 2023

feshedilmesi ya da bu hizmet sağlayıcıların sistemlerinin veya platformlarının işlevselliği veya etkinliği ile ilgili sorunlar yaşamaları durumunda Şirket'in müşterilerine sağladığı hizmet olumsuz yönde etkilenebilecektir. Telekomünikasyon operatörlerinin Şirket'e gereken bant aralığını sağlayamaması da Şirket'in web sitelerinin ve uygulamalarının hızlarını ve ulaşılabilirliklerini etkileyebilir. Sıkça kesinti yaşanması müşterileri sipariş vermekten vazgeçirebileceğinden Şirket'in müşteri kaybetmesine yol açarak faaliyet sonuçlarına zarar verebilir. Bunlara ek olarak Şirket, telekomünikasyon operatörleri tarafından sağlanan hizmetlerin maliyetlerini kontrol edememektedir. Şirket'in telekomünikasyon ve internet hizmetleri için ödediği fiyatların kayda değer ölçüde artması halinde, Şirket'in kar marjları olumsuz yönde etkilenebilir. Bunların yanı sıra, kullanıcıların internet erişim ücretlerinin ve diğer ücretlerin artması Şirket'in kullanıcı trafiğinin azalmasına ve böylece Şirket'in gelirlerinin ciddi ölçüde düşmesine yol açabilir.

Şirket'in mobil ödemelerinin işlenmesi, online ve mobil paket servis siparişi, telekomünikasyon ve kablosuz ağlar gibi alanlarda üçüncü taraflara ait sistemlere güvendiği durumlarda, bu sistemlerin bozulması, çökmesi veya kesintiye uğraması da Şirket'in faaliyetlerini benzer şekilde olumsuz yönde etkileyebilir. Sistemlerdeki hataların, çökmelerin ve kesintilerin sürmesi veya tekrarlanması Şirket'in faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilir.

KVKK sürecinin doğru yönetilememesi sebebiyle oluşabilecek bilgi sızıntıları, Şirket'e finansal veya hukuki olarak olumsuz sonuçlar doğurabilir.

Şirket, faaliyetleri ve operasyonları nedeniyle Şirket ortaklarının, çalışanlarının, çalışan adaylarının, yetkililerinin, iş ortaklarının, iş ortağı yetkililerinin, ürün veya hizmet alıcılarının ve ziyaretçilerinin kişisel verilerini işlemektedir. İlgili mevzuat uyarınca Şirket, veri sorumlusu olarak nitelendirildiğinden, bu verilere erişimin düzenlenerek üçüncü tarafların bunlara ulaşmasının engellenmesi için gerekli güvenli ortamı sağlamak adına teknik ve idari önlemler almaktadır. Ancak, Şirket'in depoladığı kişisel verilerin sayısı gitgide arttığından, Şirket, her ne kadar bu konuda gereken tüm özeni gösterse de bu kişisel verilerin halihazırda kullandığı güvenlik sistemi kapsamında korunabileceğini garanti edemez. Bunun dışında, üçüncü taraflar da Şirket'te saklanan kişisel verilere ulaşmak adına Şirket çalışanlarının bu verileri ifşa etmesini sağlayabilir.

Şirket'in elektronik ödeme yöntemleri kullanması ve kişisel bilgiler toplaması gizlilik ve/veya güvenlik ihlallerine ve diğer risklere daha yoğun olarak maruz kalmasına yol açmaktadır. Restoranlarda kredi kartıyla veya banka kartıyla ya da mobil ödeme yapıldığında, gizli bilgiler Şirket tarafından güvenli özel perakende ağları kullanılarak toplanmakta ve iletilmektedir. Şirket bunlara ek olarak, Franchise verdiği kişilerin kişisel bilgileri toplayarak kaydetmektedir. Şirket'in gizli bilgileri iletmek için güvenli özel ağlar kullanmasına karşın üçüncü taraflar, kredi ve banka kartıyla yapılan satışlar hakkında iletilen bilgilerin güvenliğini ihlal edecek teknolojiye veya bilgi birikimine sahip olabilir ve Şirket'in ve Şirket'in teknoloji sağlayıcılarının aldıkları güvenlik önlemleri, başkalarının bu bilgilere usulsüz olarak ulaşmasını etkin bir şekilde engelleyemeyebilir. İzinsiz erişim elde etmek, hizmetleri devreden çıkarmak veya bozmak veya sistemleri sabote etmek için kullanılan teknikler sıklıkla değişmektedir ve genelde kısa sürede tespit edilebilmeleri mümkün olmamakta ve bu da ihlalin uzun sürelerle fark edilmeden devam etmesine yol açmaktadır. Şirket'in uyguladığı güvenlik tedbirlerine rağmen hukuka aykırı yöntemlerle ulaşılan kişisel veriler kullanılarak üçüncü taraflar tarafından Şirket'in sistemlerine de giriş yapılabilir ve bu kapsamda Şirket'e zarar verecek bazı işlemler gerçekleştirilebilir. Şirket'e karşı düzenlenebilecek olası siber saldırılara karşı Şirket'in güvenlik sistemi yetersiz kalabilir. Verilere izinsiz ulaşım için kullanılan metotlar hızla değişkenlik göstermekte olup, tespit edilmesi güçtür. Bu anlamda, Şirket'in veri sızıntılarını veya haksız erişimleri engellemesi ve hatta tespit etmesi her zaman mümkün olmayabilecektir. Şirket'in veri tabanlarında yer alan verilerde meydana gelen çeşitli tahribatlar veya kayıplar ve bu kapsamda bilgi sızıntıları, Şirket'in mali durumu ile gelecekteki kar beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket ve ilgili kişilerin güvenlik önlemlerine yönelik ciddi ihlalleri, ilgili mevzuat kapsamında para cezası, yaptırım, diğer türlü zararlar, müşterilerin talebinde azalma, Şirket itibarının/güvenilirliğinin zedelenmesi gibi sebeplerle de Şirket'in finansal durumu ile faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir.



Şirket, çalışanlarının müşterilerinin veya diğer üçüncü tarafların gerçekleştirebilecekleri dolandırıcılık, hile veya sair suistimallerin tamamını tespit edemeyebilir veya önleyemeyebilir.

Şirket, günlük faaliyetlerini yürütürken büyük miktarda nakit tahsilat yapmakta ve tutmaktadır. Dolandırıcılık, hırsızlık veya nakitle ilgili sair suistimallerin tespiti ve önlenmesi güç olabilir ve Şirket finansal zararlara maruz kalabilir ve itibarı zedelenabilir. Bu tür suistimallerin gerçekleştiği her durum Şirket tarafından tespit edilemeyebilir veya engellenemeyebilir. Şirket'in menfaatlerine aykırı şekilde gerçekleştirilecek suistimaller, geçmişte gerçekleşmiş fakat tespit edilememiş veya gelecekte gerçekleşecek eylemleri içerebilir ve Şirket'in faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in mevcut sigortaları yetersiz kalabilir, yeterli koruma sağlamayabilir.

Deprem ve sel gibi doğal afetler, yangın ve hırsızlık nedeniyle Şirket'in restoranlarında yer alan makine ve ekipmanları ile restoran stokları zarar görebilir veya ziyan olabilir. Şirket'in sigortaları, makineleri ve stokları hakkındaki zarar ve ziyanla ilgili kayıplarının bir kısmını teminat altına alsada da bu tür potansiyel zararların tamamını karşılama konusunda yeterli olmayabilir. Şirket'in bu tür kayıplarının sigorta teminat miktarını aşması veya sigorta teminatı kapsamında olmaması halinde, Şirket kapsam dışı kayıplarından kendisi sorumlu olacaktır. Bunlara ek olarak, bu tür zararlar Şirket'in sigorta poliçelerinin teminatı kapsamında olsalar dahi, söz konusu yangın, hırsızlık veya doğal afet durumları Şirket'in faaliyetlerini kesintiye uğratabilir veya sona erdirebilir ve Şirket'in finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi ve ürünlerin piyasadan geri çekilmesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, ürünlerinin gıda normlarına uygun olmaması, son kullanma tarihinin geçmesi gibi gıda endüstrisini etkileyen risklere maruz kalmaktadır. Böyle bir durumda ürünlerin toplatılması (geri çekilmesi) zorunluluğu gündeme gelebilir. Bir ürünü geri çekme, maliyetleri nedeniyle önemli kayıplara, ürünün bulunamaması nedeniyle ürün stoklarının yok olmasına ve Şirket'in itibarını olumsuz yönde etkilemesi sonucu ile Şirket'in mevcut veya potansiyel müşterilerinin kaybına yol açabilir. Böyle bir durumda Şirket'in faaliyetleri ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenabilir.

Şirket, piyasa koşullarının da etkisiyle net işletme sermayesini etkin bir biçimde yönetemeyebilir.

Şirket'in net işletme sermayesi gereksinimi; piyasa koşulları, faaliyet performansı ve/veya kendi kontrolünde olmayan diğer etkenlerle değişiklik gösterebilir. Şirket, net işletme sermayesi için ihtiyaç duyduğu finansmanı, özsermaye ve banka kredileri yoluyla temin etmektedir. Şirket, gelecekte faaliyetlerinden yeterli miktarda nakit akışı elde edemeyebilir veya kredi ve/veya sermaye piyasaları gibi alternatif kanallardan finansman temin etmekte zorluk yaşayabilir ya da yüksek finansman maliyetlerine maruz kalabilir. Bu durum Şirket'in karlılığında daralmaya ve finansal yapısında olumsuzluklara neden olabilir.

Muhasebe standartlarındaki değişiklikler ve yönetimin karmaşık muhasebe konularına ilişkin öznel tahminleri ve değerlendirmeleri Şirket'in finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilir.

Şirket, konsolide mali tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ve Türk Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlamaktadır. UFRS ve TFRS kapsamındaki finansal raporlama standartları ve bunlara ilişkin yorumlar, yönetimin Şirket'in faaliyetlerine ilişkin olarak hasılatın tanımlaması, kira sözleşmeleri, duran varlık değer düşüklüğü, gerefiye değer düşüklüğü, diğer maddi olmayan varlıkların değer kaybetmesi ve paya bağlı tazminat gibi çok çeşitli konularda subjektif olarak tahminde bulunmasını ve karar alınmasını gerekli kılmakla birlikte, oldukça karmaşık olan bu



ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Sicil No: 270900
Sicil Yeri: İstanbul
Ticaret Sicil No: 270900
Ticaret Sicil Yeri: İstanbul

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No: 109 / Blok 2
K: 2 D: 201 / Beşiktaş / İstanbul
Sicil Yeri: İstanbul

TEB TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad. No: 109 / Blok 2
K: 2 D: 201 / Beşiktaş / İstanbul
Sicil Yeri: İstanbul

Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı
Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı

tahmin ve kararlar birçok öznel varsayım ve tahminlerde bulunulmasını gerektirmektedir. Bu kuralların veya yorumlanmalarının ya da bunların altında yatan varsayımların, tahminlerin veya kararların değişmesi, Şirket'in raporlanan veya beklenen finansal performansını veya durumunu önemli ölçüde değiştirebilir. Yeni muhasebe ilkeleri, Şirket'in operasyon maliyetlerini arttırabilecek ve/veya finansal tablolarını değiştirebilecek sistemler ve sair değişiklikler gerektirebilir.

Şirket, zaman zaman mal fiyatlarındaki artışlardan kendisini koruyabilmek adına tedarikçilerine ön ödeme yapabilmektedir. Ön ödemesi yapılan ürünlerin zamanında temin edilememesi ya da tedarikçilerin ödeme güçlüğüne girmeleri sonucunda ön ödemenin geri alınamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebılır.

Şirket, zaman zaman, operasyon planlamasına göre tedarik edeceği ürünleri garanti altına almak ve mal fiyatlarındaki artışlardan kendisini koruyabilmek için tedarikçilerine ön ödemeler yapmaktadır. İlgili ön ödemeler yapılmadan önce tedarikçilerden ödeme tutarı kadar banka teminat mektubu talep edilmektedir. Şirket, bazı durumlarda banka teminatı almadan da ön ödeme yapmaktadır. Takip eden dönemde, ön ödeme yapılan tedarikçilerin üretim tesislerine zarar gelmesi, faaliyetlerine ara vermeleri, konkordato ilan etmeleri, iflas etmeleri veya herhangi bir sebepten dolayı üretim yapamamaları halinde ön ödemesi yapılan malın tedarikinde sorun yaşanması Şirket'in faaliyetlerini aksatabileceği gibi, teminatların paraya çevrilememesi, teminat altına alınmayan ön ödemelerin bulunması veya temin edilen tutarın Şirket zararını karşılamaması, nakit akış uyumsuzlukları Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Şirket'in faaliyetlerine devam edebilmek için ilgili ürünü başka bir üreticiden tedarik etmesi mümkün olmayabilir, gecikebilir ve ilgili ön ödemeler tahsil edilemeyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in itibarını ve marka imajını korumada başarısız olması, faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Euromonitor tarafından hazırlanan 02/2023 tarihli "Hızır Yemek Tüketim Alışkanlıkları" araştırma raporuna göre, Şirket hazır yemek kategorisinin yüksek bilinirliğine sahip markaları arasında yer almaktadır. Şirket'in başarısı büyük ölçüde marka imajının ve itibarının muhafaza edilmesine, korunması ve geliştirilmesine bağlıdır. Şirket müşteriler ile markası arasında gelişen güçlü ilişkiyi koruyamazsa Şirket'in itibarı zedelenebilir ve buna bağlı olarak satışları azalabilir.

Şirket'in ürün ve hizmet kalitesini koruması marka imajını ve itibarını koruyabilmesinde önemli bir faktördür. Ürün ve hizmet kalitesinde yaşanabilecek sorunlar Şirket'in itibarının zedelenmesine sebep olabilir. Kamuoyunda asılsız haberlerin çıkması Şirket'in itibarının zedelenmesine sebep olabilir.

Şirket'in başarısının sürdürülmesi, artan sosyal medya kullanımı ile internet üzerinden yayılan reklam ve tanıtım kampanyaları da dahil olmak üzere Şirket'in hızla gelişen medya ortamlarına uyum sağlayabilme ve marka imajını bu platformlarda iyi bir şekilde yönetmesine de bağlıdır. İnternet ortamında ve sosyal medyada Şirket ve markalar hakkındaki olumsuz paylaşımlara ve kamuoyunda Şirket'in itibarını zedeleyici asılsız haberlere ilişkin aksiyonlar Şirket tarafından hızlıca alınsa bile son yıllarda artan sosyal medya kullanımı ile müşteriler nezdinde Şirket'in itibarı zarar görebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

İdari düzenlemeler, Şirket'in stratejisini uygulayabilme kabiliyetini zedeleyebilir, operasyon şekillerini kısımlayabilir, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, yeni restoranların açılması ve işletilmesine ilişkin çok sayıda kanun ve düzenlemeye tabidir. Bu düzenlemeler arasında aşağıdaki konular hakkındaki düzenlemeler de yer almaktadır:

- Online yemek servisi de dâhil olmak üzere gıdaların hazırlanması ve satışı,
- E-ticaret faaliyetleri,



- Menülerin etiketlenmesi,
- Reklam,
- Halkın bir araya geldiği yerlerde hijyen,
- Çevrenin korunması,
- Tüketicilerin korunması ve ürün kalitesi,
- Ticari Franchise düzenlemeleri,
- Kişisel verilerin korunması,
- Kiralama,
- Asgari ücret şartları, fazla mesai, çalışma ve güvenlik koşulları, devletçe desteklenen çalışanlara yönelik sosyal hak planları, sendikalaşma ve vatandaşlık şartları da dahil olmak üzere, işveren-çalışan ilişkileri,
- Türkiye Cumhuriyeti Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından yayımlanan ve Şirket'in bazı restoranlarının tabi olduğu kurallar da dâhil olmak üzere, Şirket'in faaliyet gösterdiği bölgelerde restoran faaliyetlerine ilişkin ulus, il ve belediye çapında uygulanan düzenlemeler.

Yerel imar ve yapı kural ve düzenlemeleri, yeni restoran inşa edilebilmesini ve açılabilmesini önemli ölçüde geciktirerek Şirket'in büyümesini yavaşlatabilir. Ayrıca, mevzuat ve düzenlemelerdeki değişiklikler, ek masraflara yol açarak ve bu değişikliklere riayet edilmediği takdirde Şirket'in idari para cezalarına maruz kalmasına neden olarak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, ticari faaliyetleri icabı dava riski taşımaktadır. Tüketiciler veya düzenleyici kurumlar Şirket aleyhine hukuki işlem ve Şirket'ten hak taleplerinde bulunabilirler, Şirket, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir ve bunların sonuçları Şirket'i önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerini yürütürken ticari ilişki içine girdiği kişiler, kurumlar veya çalışanları ile hukuki ihtilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde Şirket'e karşı iş davaları, alacak davaları, çeşitli tüketicilerin veya düzenleyici kurumların Şirket'in ürünlerinin kalitesi ve bu ürünlerin veya içeriklerinin yol açtığı sağlık sorunları veya diğer sonuçlar hakkında yapılabilecek hukuki işlemlerden, uygulanabilecek yaptırımlar ve cezalardan Şirket olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket, kendi bölgesinin dışındaki yerlerde de ürünler hakkında Şirket aleyhinde yapılacak hukuki işlemlerden ve taleplerden etkilenebilir. Şirket, faaliyetlerini farklı ülkelerde yürütmekte olduğundan, çalışma ve istihdam uygulamaları, işçi sağlığı ve iş güvenliği, vergiler, ticari uygulamalar, Franchise, fikri mülkiyet hakları, tüketicilerin korunması, ürün güvenliği, ruhsatlar, gayrimenkuller, malik/kiracı ilişkileri, çevre, reklam, beslenme ve rekabet konularındaki davalar da dâhil olmak üzere fakat bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla, birden çok ülkeye yayılmış özel veya idari davalara ve düzenleyici kurum işlemlerine maruz kalabilir. Bu yasal işlemlerin Şirket lehine sonuçlanması konusunda herhangi bir güvence verilememektedir. Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda maddi ve manevi tazminat davalarına maruz kalabilir ve Şirket'in mevcut sigortaları bu zararları karşılamayabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetleri, imajı, finansal durumu ve itibarı üzerinde olumsuz etkilere yol açabilir.



13 Ekim 2023

Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilir. Şirket'in tedarik zincirinde yer alan bazı şirketler ilişkili taraflarca kontrol edilmektedir ve söz konusu tedarikçi ilişkilerinin mevcudiyeti veya değişmesi maliyetlerin artmasına yol açabilir.

Şirket, faaliyetleri dahilinde ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve yapmaya devam edebilir. Şirket, ilişkili taraflarla yapılmış işlemlerin piyasa şartlarının müzakere edildiği ve piyasa koşullarına uygun olduğu kanaatindedir. İlişkili taraf işlemleri çıkar çatışmaları içerebilir, dolayısıyla Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket'in ilişkili tarafları ile gerçekleştirdiği işlemlere ilişkin bilgiler İzahname'nin 20. bölümünde yer almaktadır. Gelecekte bu şirketlerin sahiplerinde veya Şirket'in onlarla olan ilişkilerinde bir değişiklik olması halinde, Şirket yeni tedarikçiler ve hizmet sağlayıcılar bulmakla bağlantılı masraflara maruz kalabilir ve bu da Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in gelecekte bu şirketlerin kendisine sunduğu mal ve hizmetler için rekabet halindeki diğer şirketlerden ek teklifler almak için uğraşmaması mümkündür. Şirket bu gibi teklifler almadığı takdirde, söz konusu mal ve hizmetler için ilişkili olmayan taraflara yapacağı ödemelerden daha fazla ödeme yapabilir ve bu da Şirket'in finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, ilişkili taraflarla akdetmiş olduğu eski veya mevcut sözleşmeler ile diğer işlemlerinin taraflar arasında ilişki yokmuşçasına müzakere edildiğine ve piyasa koşullarına uygun olduğuna inanmaktadır. Ancak vergi makamlarının Şirket'in ilişkili taraflarıyla gerçekleştirmiş olduğu işlemleri denetlemeleri ve bu işlemlerin belirtilen şekilde olmadığını iddia etmeleri halinde, Şirket vergi cezalarına maruz kalabilir ve bu da Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Virüs salgınları ve diğer hastalıklardan kaynaklanan sağlık endişeleri, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri, tedarik zincirini etkileyecek kuş gribi, H1N1 grip virüsü, e-coli, sığır sponjiform ensefalopatisi (deli dana hastalığı), hepatit A, trisnoz veya salmonella gibi gıda veya hayvan kaynaklı salgın hastalıkların ortaya çıkması halinde önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkilenebilir. Bu tür hastalıklar müşterilerin et, tavuk veya balık ürünlerini tüketmekten imtina etmelerine yol açabilir.

Operasyonlarının doğası gereği, tüketicilerin Şirket'in gıda ürünlerinin kaliteli ve güvenli olduğuna güvenmesi Şirket için büyük önem taşımaktadır. Şirket'in sunduğu gıda ürünleriyle ilgili hastalık veya ölümlerin meydana gelmesi veya bu yönde söylentilerin ortaya çıkması, Şirket'in faaliyetlerine önemli ölçüde zarar verebilir. Şirket gıda ürünlerinin kalitesi hakkında çok yüksek standartlara sahip olsa ve kaynaklarının önemli bir kısmını bu standartların sağlanmasına ayırsa da gelecekte gıda güvenliğiyle ilgili olumsuz olayların meydana gelmeyeceğinin güvencesini verememektedir.

Bunlara ek olarak, Türkiye ve Şirket'in faaliyet gösterdiği diğer ülkeler dışında Burger King, Popeyes, Arby's, Sbarro ve Subway ya da tanınmış diğer hızlı servis restoran zincirlerinde gıda güvenliğiyle ilgili olumsuz olayların meydana gelmesi Şirket'in içinde bulunduğu sektörü olumsuz yönde etkileyebilir.

Hızlı servis restoranları aleyhine şikâyetle bulunmak için sosyal medyanın kullanılması ve Şirket'in faaliyetlerinde, ürünlerinde veya tesislerinde meydana gelen olumsuzlukların görüntülenmesi için mobil telefonların kullanılması, Şirket'in faaliyetlerinde ve içinde bulunduğu sektörde meydana gelen gıda güvenliğiyle ilgili olumsuz olayların negatif etkilerinin büyümesine yol açabilir. Genel olarak halkta veya hızlı servis restoranlarının herhangi birinde salgın veya gıda kaynaklı hastalık tespit edildiğine ilişkin olarak medyada yer alan haberler, Şirket'in faaliyette bulunduğu bir veya birden fazla ülkedeki restoranlarını önemli ölçüde etkileyebilir ve Şirket'i belli olmayan sayıda restoranını geçici olarak kapatmaya zorlayabilir. Düzenleyici kurumlar da halk sağlığı sorunlarına yol açtığından şüphelenilen restoran şirketlerine karşı eyleme geçebilir.



13 Ekim 2023

YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 274945
Tic. Sicil No: 274945
Mersis No: 08020037500001000000
YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 274945
Tic. Sicil No: 274945
Mersis No: 08020037500001000000

YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 274945
Tic. Sicil No: 274945
Mersis No: 08020037500001000000
YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 274945
Tic. Sicil No: 274945
Mersis No: 08020037500001000000

Şirket'in faaliyetleri, kendisinin veya iş ortaklarının çalışanlarından herhangi birinin salgına yakalanması, domuz veya kuş gribi olmasından şüphelenilmesi halinde Şirket'in veya iş ortaklarının söz konusu çalışanların tamamını veya bir kısmını karantina altına almasını veya tesislerini dezenfekte etmesini gerektirebileceğinden kesintiye uğrayabilir. Şirket'in restoranlarının bulunduğu ülkelerde zaman zaman kuş gribi salgınları ortaya çıkmakla birlikte, bu salgınlarda bazı kişilerin hastalandığı durumlarla karşılaşmıştır. Ortaya çıkacak salgınlara pandemi seviyelerine ulaşması da mümkündür. Şirket'in restoranlarının bulunduğu ülkelerde restoranların zorunlu olarak kapatılması, ihtiyari olarak kapanmalarının talep edilmesi veya kamu sağlığıyla ilgili endişeler nedeniyle tesislerindeki faaliyetlerin kısıtlanması Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir. Bu tür önlemler uygulanmasa ve bir virüs veya başka bir hastalık kayda değer ölçüde yayılmasa dahi, algılanan enfeksiyon veya sağlık riski Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in, kendisinin kontrolü dışında faaliyet gösteren bazı üçüncü taraf gıda tedarikçilerinden ve distribütörlerinden de faydalanması hem bu üçüncü taraf gıda tedarikçilerinin ve distribütörlerinin neden oldukları gıdalla bulaşan hastalık riskini hem de bu tür olayların tek bir restoran yerine birden fazla restoranı etkileme riskini artırmaktadır. Şirket'in içinde bulunduğu sektör, sattığı gıda ürünlerine yabancı maddelerin katılması gibi tedarikçiler, çalışanlar veya müşteriler tarafından gıda ürünlerine müdahale edilmesi tehdidinde de maruz bulunmaktadır. Gıdalara müdahale edilmesinin neden olduğu sağlık sorunları ilgili gerçek veya gerçek dışı haberler, geçmişte hızlı servis restoran zincirlerinin itibarlarını olumsuz yönde etkilemiştir ve gelecekte Şirket'i de etkileyebilir. Gıdalara müdahale edildiği durumlar sadece rakip restoranlarda meydana gelse dahi, restoran sektörü hakkında kamuoyunda negatif bir algının oluşmasına yol açarak Şirket'in yerel, bölgesel, ulusal veya sistem genelindeki satışlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Kamu sağlığı sorunları veya olumsuz algılar nedeniyle müşteri trafiğinin azalması, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu önemli ölçüde etkileyebilir.

Emla fiyatlarının ve diğer operasyon masraflarının artması Şirket'in faaliyet sonuçlarına zarar verebilir.

Şirket, et, tavuk, tarım ürünleri, süt mamulleri, içecek, sos ve oyuncaklara ihtiyaç duymaktadır. Gıda ve malzeme masrafları, küresel arz ve talep, yeni ürünlerin piyasaya sürülmesi, hava koşulları, döviz kurlarındaki dalgalanmalar ve vergi teşvikleri gibi Şirket'in önemli fiyat ve kur dalgalanmalarına ve diğer operasyon masrafı artışlarına duyarlı olmasına yol açan bir dizi faktöre bağlıdır.

Şirket'in restoranları enerji tedariği için gerek duydukları elektrik ve doğalgaz gibi hizmetlerin fiyatlarının enflasyon sonucunda veya başka nedenlerle dalgalanmasından da etkilenmektedir. Bunlara ek olarak, gaz, elektrik, su ve diğer hizmetlerin altyapısının eskimesi, hava koşulları, yangın, zarar gören ağaçlar, kazı kazaları ve genelde Şirket'in kontrolü dışında olan diğer nedenler sonucunda yaşanan kesintiler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilmektedir. Şirket'in bu faktörlerdeki önemli değişiklikleri öngörememesi ve bunlara etkin bir şekilde yanıt verememesi Şirket'in satışları ve faaliyet sonuçları üzerinde belirgin bir olumsuz etkiye sahip olabilir.

Hızlı servis restoranları sektörünün doğasındaki rekabetçilik nedeniyle, Şirket'in artan maliyetleri müşterilerine yansıtmayı mümkün olamayabilir ve bu durum da Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Savaş, terör saldırıları, siyasi ve sosyal huzursuzluklar gibi beklenmeyen iş kesintileri veya deprem gibi doğal afetler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Deprem gibi doğal afetler dahil olmak üzere, savaş, terör faaliyetleri, siyasi ve sosyal huzursuzluklar gibi öngörülemeyen ve Şirket'in kontrolünün dışında gelişen olaylar, Şirket'in ve Franchise'ların, tedarikçilerin ve müşterilerin faaliyetlerini kesintiye uğratabilir, tüketici harcamalarının azalmasına ya da siyasi veya ekonomik istikrarsızlığa yol açabilir. Bu olaylar Şirket'in ürünlerine yönelik talebi düşürebilir veya dağıtım kanalları vasıtasıyla düzenli ürün tedarikini güçletirebilir.

13 Ekim 2023

Şirket, bilhassa lojistik ortakları tarafından gıda ürünlerinin hızlı şekilde teslim edilmesine ve güvenilir şekilde taşınmasına gerek duymaktadır. Olumsuz hava koşulları, doğal afetler, ciddi trafik kazaları ve gecikmeleri, lojistik ortakların iş birliğinde bulunmaması ve grevler gibi beklenmedik olaylar Şirket'in müşterilerine geç teslimatta bulunmasına veya teslimatın hiç yapılamamasına neden olarak hasılat kaybına yol açabilir. Soğutulmuş veya dondurulmuş gıda ürünleri dayanıksız olmakla birlikte, teslimattaki gecikmeler, soğutma tesislerinin bozulması veya Şirket'in lojistik ortaklarının taşıma sırasında bu ürünleri gereğince idare edememesi nedeniyle bozulabilir.

Türkiye'nin neredeyse tamamını yüksek riskli deprem bölgesi olarak sınıflandırılması sebebiyle depremler endişeye neden olan faktörler arasında yer almaktadır. Türkiye nüfusunun önemli bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu, Şirket'in restoranlarının, üretim ve tedarik zinciri tesislerinin büyük bir kısmının da bulunduğu birinci derece deprem riski bölgesinde yer almaktadır. Şirket'in restoranlarının veya diğer tesislerinin bulunduğu şehirlerde veya bu şehirlerin çevresinde ciddi bir depremin meydana gelmesi, Şirket'in restoranlarındaki ve tedarik zincirindeki hizmetlerin kesintiye uğramasına yol açabilir ve sistemindeki restoranlara tedarikte bulunma imkânını kısıtlayabilir.

Şirket müşterilerinin kredi kartı verilerini ve diğer kişisel verilerini korumayı başaramazsa söz konusu verileri kaybedebilir, aleyhine yasal süreçler başlatılabilir sorumluluğu doğabilir ve Şirket'in ve Ana Franchise'in itibarı önemli ölçüde zarar görebilir.

Şirket, müşteri deneyimini iyileştirmek ve satışların artmasını desteklemek için dijital teknolojiler kullanmakta ve kullanmaya devam etmeyi planlamaktadır. Şirket, örneğin mobil veya online platformlar üzerinden sipariş ve dijital ödeme alırken, sadakat ve dijital pazarlama programlarını işletirken, kendisine veya üçüncü taraf hizmet sağlayıcılara ait çeşitli bilgi sistemlerinde müşterileri hakkında bazı kişisel, finansal veya sair bilgileri doğrudan veya dolaylı olarak edinmekte ve elinde tutmaktadır. Gizliliğin korunması gittikçe daha fazla talep edilmektedir ve Şirket'in elektronik ödeme yöntemleri kullanması ve kişisel bilgiler toplaması gizlilik ve/veya güvenlik ihlallerine ve diğer risklere daha yoğun olarak maruz kalmasına yol açmaktadır. Restoranlarda kredi kartıyla veya banka kartıyla ya da mobil ödeme yapıldığında, gizli bilgiler Şirket tarafından güvenli özel perakende ağları kullanılarak toplanmakta ve iletilmektedir. Şirket bunlara ek olarak, Franchise verdiği gerçek kişilerin kişisel bilgilerini de toplayarak kaydetmektedir.

Şirket, gelecekte kişisel bilgilerin çalınmasına sebep olacak güvenlik ihlallerine maruz kalabilir. Verilerin bozulması veya kaybedilmesi, siber saldırılar veya ağ güvenliği durumları sonucunda ya da Şirket çalışanlarının, Franchise verdiği kişilerin veya Şirket'e satış yapanların ilgili kanun ve düzenlemelere riayet etmemeleri halinde Şirket'in güvenlik ve bilgi sistemleri tehlikeye maruz kalabilir. Şirket'in gizli bilgileri iletmek için güvenli özel ağlar kullanmasına karşın üçüncü taraflar kredi ve banka kartıyla yapılan satışlar hakkında iletilen müşteri bilgilerinin güvenliğini ihlal edecek teknolojiye veya bilgi birikimine sahip olabilir ve Şirket'in ve Şirket'in teknoloji sağlayıcılarının aldıkları güvenlik önlemleri, başkalarının bu bilgilere usulsüz olarak ulaşmasını etkin bir şekilde engelleyemeyebilir. İzinsiz erişim elde etmek, hizmetleri devreden çıkarmak veya bozmak veya sistemleri sabote etmek için kullanılan teknikler sıklıkla değişmektedir ve genelde kısa sürede tespit edilebilmeleri mümkün olmamakta ve bu da ihlalin uzun sürelerle fark edilmeden devam etmesine yol açmaktadır. Bilgisayar ve yazılım imkânlarının iyileşmesi, yeni araçların ortaya çıkması ve diğer gelişmeler bu tür ihlallerle ilgili riski arttırabilir. Elektronik ödeme işlemlerinin iletilmesi ve onaylanması için kullanılan mevcut sistemler ve elektronik ödemelerde kullanılan teknolojinin kendisi de elektronik ödemeleri riske atabilmektedir ve bunların tamamı Şirket tarafından değil, ödeme kartları sektörü tarafından belirlenmekte ve kontrol edilmektedir. Bunlara ek olarak, Şirket'in Franchise'ları ve iş yaptığı veya ticari faaliyetlerinin bir kısmında dış kaynak olarak yararlandığı üçüncü taraflar da bu bilgileri ele geçirmek için Şirket'in güvenlik önlemlerini aşmaya teşebbüs edebilir siber saldırıya veya verilerin kaybına yol açabilecek bir ağ güvenliği ihlaline konu olabilir veya bu bilgiler hakkında kasten veya bilmeden bir ihlalin ortaya çıkmasına yol açabilirler. Şirket'in veya üçüncü tarafların güvenlik

önlemlerini aşan kişiler, değerli bilgileri çalabilir veya yok edebilir ya da Şirket'in faaliyetlerini sektöre uğratabilirler. Şirket, kişisel verilerin hukuka aykırı olarak elde edilmesi veya kredi veya banka kartı bilgilerinin fiilen çalınması veya çalındığının iddia edilmesi sonucunda hileli işlemler hakkında tazminat talepleriyle karşı karşıya kalabilir ve bu olaylar hakkında davalara, idari para cezalarına veya diğer hukuki işlemlere maruz kalabilir. Bu tür iddia veya işlemler, Şirket'in ciddi miktarda, planlanmamış harcamalar yapmak zorunda kalmasına yol açabilir ve bu da Şirket'in finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve nakit akışlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Söz konusu iddialarla kamuoyunda oluşacak olumsuz algı, Şirket'in itibarını ciddi şekilde zedeleyebilir ve Şirket ile Şirket'in restoranlarının önemli ölçüde olumsuz etkilere maruz kalmasına neden olabilir.

Şirket'in ilgili sözleşmelerde belirlenen ülkelerde Burger King, Popeyes, Arby's, Sbarro, ve Subway markalı restoranları işletme hakkı ile bu markalara ait Franchise verme hakları, Şirket'in Marka Sahipleri ile imzalamış olduğu Franchise sözleşmelerine bağlıdır ve bu hakların sürelerinin sona ermesi veya feshedilmesi Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve beklenitlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in Marka Sahipleri ile yaptığı sözleşmeler ve bunlara ilişkin Marka Kullanım Hakkı dolayısıyla faaliyetlerinin önemli bir kısmını yürütebilmesi bu sözleşme şartlarına bağlıdır. Şirket, Marka Sahipleri'nin her birinin Şirket'le olan sözleşmesinin süresini uzatmayı tercih edeceğinin garantisini verememektedir. 1995 yılından beri faaliyette olan Şirket, temsil ettiği markaların sözleşmelerini bu zamana kadar Marka Hakkı Sahipleri ile düzenli olarak her ne kadar yenilemişse de Marka Sahipleri süre uzatımı yapmamayı tercih edebilir. Bu durum, Şirket'in o markaya ait yeni restoran açmasını ve Franchise vermesini sonlandırır. Fakat bu tarihe kadar açılmış restoranların lisans hakkı süreleri, kendi lisans sözleşmesinde yer alan süre boyunca saklıdır.

	Burger King	Popeyes	Sbarro	Arby's	Usta Dönerci	Usta Pideci	Subway
Marka Sahibi	RBI	RBI	Sbarro LLC	Inspire Brands Inc.	TAB Gıda	TAB Gıda	Subway IP LLC
Ülkeler	Türkiye Kuzey Kıbrıs Kuzey Makedonya Gürcistan	Türkiye Kuzey Kıbrıs	Türkiye, Gürcistan, Kuzey Makedonya	Türkiye	Türkiye Kuzey Kıbrıs Kuzey Makedonya Gürcistan	Türkiye	Türkiye
Münbazaerlik Hakkı Bulunan Ülkeler	Türkiye Kuzey Kıbrıs	Türkiye	Türkiye, Gürcistan, Kuzey Makedonya	Türkiye			Türkiye
Sözleşme Bitiş Tarihi	1.12.2032	31.12.2026	31.12.2032	31.12.2027			31.12.2029
Sözleşme Başlangıç Yılı	Türkiye/Kuzey Kıbrıs - 20.09.1994 Kuzey Makedonya/Gürcistan - 27.05.2012	Türkiye - 17.04.2007 Kuzey Kıbrıs - 15.04.2008	25.07.2006	1.06.2010			28.07.2022

Buna ek olarak, Şirket'in ilgili sözleşmelerde belirtilen geliştirme takvimine uymaması veya Marka Sahipleri'nin önceden yazılı iznini almaksızın ilgili sözleşme kapsamındaki hak veya yükümlülüklerini devretmeye teşebbüs etmesi halinde, Şirket'e Marka Sahipleri'nden her biri, Şirket'le olan sözleşmesini süresinin sona ermesinden önce feshedebilir.

13 Ekim 2023



5.2. İhracının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, COVID-19 pandemisinin yanı sıra bağkaca salgın hastalıklar, gıda ile ilgili yaşanabilecek hastalıklar (kuş gribi vb.) deprem, terör eylemleri, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olağanüstü olayların ekonomiyi, Şirket'in restoran faaliyetlerini, sektörü, üretimi ve tüketimi ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyet sonuçları, Türkiye'de ve diğer piyasalarda, çoğu Şirket'in kontrolünün dışında olan bir takım sektörel ve genel ekonomik faktörlere bağlıdır. Şirket'in faaliyetlerinin tamamına yakını gelişmekte olan piyasalarda, bilhassa Türkiye'de yürütülmektedir. Türkiye'de siyasi, ekonomik ve yasal

ortamda istikrarsızlıkla karşılaşılması, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Buna ek olarak, gelişmekte olan ülkelerin ekonomileri, diğer ülkelerdeki makroekonomik gelişmelerden etkilenmektedir ve bunun bir sonucu olarak, Şirket'in faaliyette bulunduğu piyasaları olumsuz yönde etkileyebilir. Bu faktörler ve gelişmekte olan piyasalarda genel bir düşüşün meydana gelmesi, bir bütün olarak Şirket'i gelişmekte olan piyasalarla bağlantısı daha az olan rakiplerine nazaran daha fazla ve orantısız şekilde etkileyebilir.

Restoran sektöründeki hızlı servis restoranları segmenti; ulusal, bölgesel ve yerel ekonomik koşullardaki değişikliklerden ve satış hacimlerindeki ve tüketici harcamalarındaki mevsimsel dalgalanmalardan etkilenmektedir. Münferit restoranların performansı demografik trendlerden, sert hava koşullarından, müşteri trafiği şartlarından ve sektördeki diğer restoranların kategorizasyonundan, sayılarından ve lokasyonlarından da olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in faaliyet sonuçları, genel ekonomik koşullardan da olumsuz yönde etkilenebilir. Ekonomik döngüdeki durgunluk, ekonominin uzun süre yavaşlaması ve kötüleşmesi, işsizliğin, gıda fiyatlarının ve enerji fiyatlarının artması, faiz oranlarının yükselmesi veya sektör genelindeki diğer maliyet baskıları tüketici davranışlarını ve yemek yeme harcamalarını etkileyerek satış ve kazançların düşmesine yol açabilir.

İş kayıpları, haciz, iflas veya düşen ev fiyatları, müşterilerin ihtiyari satın almalarının azalmasına yol açabilir ve Şirket'in müşteri trafiği ile işlem başına ortalama karının kayda değer ölçüde düşmesi, Şirket'in finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir. Bunlara ek olarak, benzin, doğalgaz, elektrik ve sair enerji maliyetlerinin ya da yükselen faiz oranlarıyla kredi maliyetlerinin artması halinde, restoran ziyaretçilerinin harcayabilecekleri gelirlerinin miktarını ve dolayısıyla dışarıdan yemek yeme sıklıklarını azaltabilir ya da dışarıda her yemek yediklerinde yaptıkları harcamanın miktarını düşürebilir.

Yukarıdaki faktörlerde veya Şirket'in müşterilerini etkileyen diğer ticari ve ekonomik koşullarda olumsuz değişikliklerin meydana gelmesi Şirket'in maliyetlerini (aylık taban maliyetler dâhil olmak üzere) artırabilir, restoranlarının tamamında veya bir kısmında trafiğini düşürebilir veya fiyatlandırmaya pratik sınırlar getirebilir ve bu durum da Şirket'in kar marjlarını düşürerek Şirket'in finansal durumu ile faaliyetlerini önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

Deprem gibi doğal afetler dahil olmak üzere, savaş, terör faaliyetleri ve benzeri huzursuzluklar gibi öngörülemeyen ve Şirket'in kontrolünün dışında gelişen olaylar, Şirket'in ve Franchise'ların, tedarikçilerin ve müşterilerin faaliyetlerini kesintiye uğratabilir, tüketici harcamalarının azalmasına ya da siyasi veya ekonomik istikrarsızlığa yol açabilir. Bu olaylar, Şirket'in ürünlerine yönelik talebi düşürebilir veya dağıtım kanalları vasıtasıyla düzenli ürün tedarikini güçleştirebilir.

Kahramanmaraş merkezli ve Türkiye'nin güney doğu bölgesinde pek çok ilimizi etkileyen depremlerin yarattığı olumsuzluklar nedeniyle bölgedeki 11 ilimizi içeren olağanüstü hal ilan edilmiştir. Söz konusu doğal afetten Şirket'in ilgili bölgede faaliyet gösterdiği 38 adet restoran etkilenmiş olup bunların 14 adeti Franchise restoranıdır. 6 Şubat 2023 tarihinde gerçekleşen deprem sebebiyle ilgili haftada

Şirket'in yaklaşık 73 restoranı kapanmıştır, Mart 2023 itibarıyla kapalı olan 73 restoranların yaklaşık 40 tanesi satışlarına başlamıştır. Mayıs 2023 itibarıyla ise 20 adet restoran hala kapalıdır. Kapalı olan 20 restoranın Ocak 2023 dönemindeki, Şirket'in Sistem Geneli satışları içerisindeki payı yaklaşık %1' dir.

Şirket, lojistik ortakları tarafından gıda ürünlerinin hızlı şekilde teslim edilmesine ve güvenilir şekilde taşınmasına gerek duymaktadır. Olumsuz hava koşulları, doğal afetler, ciddi trafik kazaları ve gecikmeleri, lojistik ortakların iş birliğinde bulunmaması ve grevler gibi beklenmedik olaylar Şirket'in müşterilerine geç teslimatta bulunmasına veya teslimatın hiç yapılamamasına neden olarak hasılat kaybına yol açabilir. Soğutulmuş veya dondurulmuş gıda ürünleri dayanıksız olmakla birlikte, teslimattaki gecikmeler, soğutma tesislerinin bozulması veya Şirket'in lojistik ortaklarının taşıma sırasında bu ürünleri gereğince idare edememesi nedeniyle bozulabilir.

Türkiye'nin neredeyse tamamını yüksek riskli deprem bölgesi olarak sınıflandırılması sebebiyle depremler endişeye neden olan faktörler arasında yer almaktadır. Türkiye nüfusunun önemli bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu, Şirket'in restoranlarının ve tedarik zincirindeki tesislerinin büyük bir kısmının da bulunduğu birinci derece deprem riski bölgesinde yer almaktadır. Şirket'in restoranlarının veya diğer tesislerinin bulunduğu şehirlerde veya bu şehirlerin çevresinde ciddi bir depremin meydana gelmesi, Şirket'in restoranlarındaki ve tedarik zincirindeki hizmetlerin kesintiye uğramasına yol açabilir ve sistemdeki restoranlara tedarikte bulunma imkânını kısıtlayabilir.

Operasyonlarının doğası gereği, tüketicilerin Şirket'in gıda ürünlerinin kaliteli ve güvenli olduğuna güvenmesi Şirket için büyük önem taşımaktadır. Şirket'in sunduğu gıda ürünleriyle ilgili hastalık veya ölümlerin meydana gelmesi veya bu yönde söylentilerin ortaya çıkması, Şirket'in faaliyetlerine önemli ölçüde zarar verebilir. Şirket, gıda ürünlerinin kalitesi hakkında çok yüksek standartlara sahip olsa ve kaynaklarının önemli bir kısmını bu standartların sağlanmasına ayırsa da gelecekte gıda güvenliğiyle ilgili olumsuz olayların meydana gelmeyeceğinin güvencesini verememektedir.

Bunlara ek olarak, Türkiye ve Şirket'in faaliyet gösterdiği diğer ülkeler dışında Burger King, Popeyes, Arby's, Sbarro, Usta Dönerci, Usta Pideci ve Subway ya da tanınmış diğer hızlı servis restoran zincirlerinde gıda güvenliğiyle ilgili olumsuz olayların meydana gelmesi Şirket'in içinde bulunduğu sektörlü olumsuz yönde etkileyebilir. Hızlı servis restoranları aleyhine şikâyetle bulunmak için sosyal medyanın kullanılması ve Şirket'in faaliyetlerinde, ürünlerinde veya tesislerinde meydana gelen olumsuzlukların görüntülenmesi için mobil telefonların kullanılması, Şirket'in faaliyetlerinde ve içinde bulunduğu sektörde meydana gelen gıda güvenliğiyle ilgili olumsuz olayların negatif etkilerinin büyümesine yol açabilir. Genel olarak halkta veya hızlı servis restoranlarının herhangi birinde salgın veya gıda kaynaklı hastalık tespit edildiğine ilişkin olarak medyada yer alan haberler, Şirket'in faaliyette bulunduğu bir veya birden fazla ülkedeki restoranlarını önemli ölçüde etkileyebilir ve Şirket'i belli olmayan sayıda restoranını geçici olarak kapatmaya zorlayabilir. Düzenleyici kurumlar da halk sağlığı sorunlarına yol açtığından şüphelenilen restoran şirketlerine karşı eyleme geçebilir.

Şirket'in restoranlarındaki temel maliyet ve gider kalemleri olan (i) mal maliyeti, (ii) kira giderleri, (iii) personel giderleri, (iv) diğer giderler kalemlerinde olumsuz makroekonomik koşullar, döviz fiyatlarındaki dalgalanmalar ve yüksek enflasyon sebebiyle yaşanabilecek artışlar sonrası Şirket, tüketici fiyatlarını artırmak zorunda kalabilir. Faaliyet gösterilen pazarda gözlenen tüketici alım gücündeki düşüş, Şirket'in maliyet artışlarını son tüketicisine yansıtmasını zorlaştırabilir. Bu sebeple Şirket kâr marjını koruyamayabilir.

Şirket, et, tavuk, tarım ürünleri, süt mamulleri, içecek, sos ve oyuncaklara ihtiyaç duymaktadır. Gıda ve malzeme masrafları, küresel arz ve talep, yeni ürünlerin piyasaya sürülmesi, hava koşulları, döviz kurlarındaki dalgalanmalar ve vergi teşvikleri gibi Şirket'in önemli fiyat ve kur dalgalanmalarına ve diğer operasyon masrafı artışlarına duyarlı olmasına yol açan bir dizi faktöre bağlıdır.



ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109 Ataköy
34398 Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No:316000

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109A Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No:316000
www.atayatirim.com.tr

Restoran sektöründe yoğun rekabet yaşanmaktadır ve diğer zincir restoranların performansı, Şirket'in ürün kategorisine girmesi, yeni konseptlerin ve ürünlerin pazara girış yapması sebebiyle Şirket başarılı bir şekilde rekabet etmeye devam edemeyebilir.

Genel olarak restoran sektöründe ve bilhassa restoran sektörünün hızlı servis restoranı (HSR) bölümünde yoğun rekabet yaşanmaktadır ve fiyat, marka imajı, gıdaların lezzeti ile kalitesi, satış promosyonları, hizmet, yeni ürün geliştirme, restoranların konumları ile erişim kolaylığı açısından birçok köklü restoran şirketiyle rekabet etmektedir. Restoran sektörüne girişte az sayıda engel bulunması nedeniyle, Şirket, sermayesi yüksek ulusal ve uluslararası restoran zincirleri başta olmak üzere hamburger, tavuk, pizza ve sandviç ürünleri ile restoran içi ve paket servis hizmetleri sunan bağımsız ve yerel restoranlarla rekabet içerisinde. Şirket, hamburger, soslu sandviç, pizza ve yerel yiyecekler gibi sınırlı sayıda ürün sunan sokak satıcılarının da ciddi rekabetiyle karşı karşıyadır. Şirket, rakipleri faaliyetlerini genişletmeye, piyasaya yeni ürünler sürmeye ve markalarını pazarlamaya devam ettikçe rekabetin artacağını tahmin etmektedir.

Şirket, rakiplerinin faaliyetleri genişledikçe veya sektöre yeni rakipler girdikçe rekabetin yoğunlaşmasını beklemektedir. Şirket'in rakiplerinin reklam ve tanıtım harcamalarını artırması halinde, Şirket müşteri trafiğini kaybedebilir. Şirket'in reklam ve tanıtımlarının etkinliğinin düşük olması da Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in rakiplerinden herhangi birinin Şirket'in faaliyette bulunduğu piyasalarda müşterilere daha uygun fiyatlı veya daha çekici ürünler sunması, restoran sayısını artırması, daha çok müşteri için daha kolay ulaşılabilir hale gelmesi, restoranları için daha çekici konumlar temin etmesi, yönetim personeline, Franchise'lara veya saatlik çalışanlarına daha uygun finansal teşvikler sunması, ya da daha etkin pazarlama girişimlerine sahip olması Şirket'in faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in büyümesinin ve finansal başarısının sürmesi için piyasa farkındalığı da büyük önem taşımaktadır. Şirket'in rakipleri büyük reklam bütçelerine sahip olmakla birlikte, reklam ve tanıtım harcamalarını artırmazlar. Şirket'in rakiplerinin reklam ve tanıtım harcamalarını artırması ya da dijital pazarlama, televizyon, radyo veya sosyal medya reklamlarının maliyetinin artması, Şirket'in reklam fonlarının herhangi bir nedenle ciddi ölçüde azalması veya reklamlarının ve tanıtımlarının rakiplerinkine kadar etkili olmaması halinde, Şirket yeni müşteri kazanamayabilir veya mevcut müşterileri Şirket'in restoranlarını tercih etmeyebilir ve Şirket'in faaliyet sonuçları bu durumdan olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in faaliyetleri, gelişmekte olan piyasa risklerine maruz kalmakla birlikte tüketicilerin ihtiyari harcamalarındaki değişiklikler ile işsizlik, gıda fiyatları, enflasyon, enerji fiyatları ve faiz oranları gibi makroekonomik faktörlerden olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in faaliyet sonuçları, çoğu Şirket'in kontrolünün dışında olan bir takım sektörel ve genel ekonomik faktörlere bağlıdır. Şirket'in faaliyetlerinin tamamına yakını gelişmekte olan piyasalarda, bilhassa Türkiye'de yürütülmektedir. Türkiye'de siyasi, ekonomik ve yasal ortamda istikrarsızlıkla karşılaşılması, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Buna ek olarak, gelişmekte olan ülkelerin ekonomileri diğer ülkelerdeki makroekonomik gelişmelerden etkilenmektedir ve bunun bir sonucu olarak, Şirket'in faaliyette bulunduğu piyasaları olumsuz yönde etkileyebilir. Bu faktörler ve gelişmekte olan piyasalarda genel bir düşüşün meydana gelmesi, bir bütün olarak Şirket'i gelişmekte olan piyasalarla bağlantısı daha az olan rakiplerine nazaran daha fazla ve orantısız şekilde etkileyebilir.

13 Ekim 2023



ATAY GIDA YATIRIMLARI A.Ş. ATAY YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Cad. No:109/A Beşiktaş /İST. MERSİS NO : 8-0900-007-01000000
Tel: (0212) 310 62 00 Sicil No: 27426 H. Emisyon Kayıt No: 103
Mecidiyeköy V.D. Ziraat Bankası -BLG KATARULET ALIUMCU-İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayyatirim.com.tr

Şirket'in faaliyetleri kısmen Burger King, Popeyes, Arby's, Sbarro ve Subway'in de aralarında bulunduğu markaların uluslararası başarısının ve itibarının devam etmesine bağlıdır ve bu markaların diğer ülkelerdeki faaliyetlerinde veya itibarında meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Franchise operasyonlarının doğası gereği ve Şirket'in Burger King, Popeyes, Arby's, Sbarro ve Subway ile olan sözleşmeleri nedeniyle, Şirket'in başarısı büyük ölçüde bu markaların uluslararası sistemlerinin başarılarıyla doğrudan alakalıdır. Burger King, Popeyes, Arby's, Sbarro ve Subway'in uluslararası sistemlerinin etkin bir şekilde rekabet edebilmesi ise, bu sistemlerin uluslararası yönetimlerine, diğer bölgelerdeki yerel yönetimlerine, reklam programlarının ve Franchise'ların başarısına bağlıdır.

Şirket, Marka Sahipleri'nin ve Franchise'ların yönetim veya faaliyetleri üzerinde kontrole sahip değildir. Marka Sahipleri'ni etkileyen birçok faktör, Şirket'in faaliyetlerini de önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilecektir. Marka Sahipleri'nin aralarında Şirket'in de bulunduğu, kendilerinden Franchise alan işletmeleri destekleyememesi veya desteklememesi ile Franchise verilen markaların olumsuz şekilde tanınması bu faktörlerden biridir. Şirket, Burger King, Popeyes, Arby's, Sbarro ve Subway'in diğer hızlı servis restoranlarıyla etkin bir şekilde rekabet edebileceğinin güvencesini verememektedir.

Şirket'in doğrudan sahip olduğu markalar Usta Dönerci ve Usta Pideci, yukarıda bahsi geçen markaların diğer ülkelerdeki faaliyetlerinde veya itibarında meydana gelebilecek değişiklikler sebebiyle olumsuz yönde etkilenebilir.

Obezite ve obeziteye bağlı sağlık sorunlarına dair endişeler ve hükümetler tarafından bununla bağlantılı olarak getirilen düzenlemeler ile çocuklara yönelik tanıtım ve reklam faaliyetlerine ilişkin kısıtlamalar ve çocuklara yönelik yiyeceklerin besin içeriği hakkındaki düzenlemeler Şirket'in faaliyetlerine zarar verebilir.

Müşteriler, kamu sağlığı çalışanları ve devlet kurumlarının Şirket restoranlarında da satılmakta olan fast food ürünleriyle ilişkilendirilen obeziteyle bağlantılı sağlık sorunları hakkındaki kaygıları gün geçtikçe artmaktadır. Söz konusu endişeler, Şirket'in faaliyet gösterdiği bölgelerdeki idareler tarafından şekerli içecekler ve diğer fast food ürünlerine ilişkin yeni vergi uygulamalarının getirilmesine veya mevcut vergilerin artırılmasına yol açabilir ve bu da Şirket'in restoranlarında satıldığı ürünlerin fiyatlarının yükselerek bunlara yönelik talebin düşmesine neden olabilir. Bunlara ek olarak, Şirket'in sunduğu menülerde kullanılan malzemeler ile bu menülerin besin değerlerini etkileyen ya da Şirket'in sunduğu gıdaların besin değerlerini açıklamasını zorunlu kılan yeni kanun ve düzenlemeler getirebilir. Kamu sağlığıyla ilgili kampanyalardan ve bunlarla bağlantılı olarak hükümetler tarafından alınacak önlemlerden kaynaklanacak olumsuz kamuoyu algısı tüketicilerin Şirket'in ürünlerine olan taleplerini düşürebilir.

Şirket, tüketicilerin sağlıkla ilgili algılarına etkin bir şekilde karşılık veremeyebilir, besin değeri açıklama şartlarını başarılı bir şekilde yerine getiremeyebilir veya sunduğu menüleri beslenme alışkanlıklarındaki trendlere uygun hale getiremeyebilir. Menü etiketleme düzenlemelerinin ve ek vergi düzenlemelerinin getirilmesi, Şirket'in faaliyet sonuçlarının ve finansal pozisyonunun yanı sıra genel olarak sektörlü olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerinin önemli bir kısmı, çocuklara çekici gelen ürünler sunabilmesine bağlıdır. Şirket'in faaliyette bulunduğu bölgelerde restoran markalarını pazarlayabilmesinin ve çocuklara satış yapabilmesinin kısıtlanması, faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Genel olarak Şirket'in faaliyetlerini tanıtabilmesini, reklam yapabilmesini ve hedef müşterileriyle etkin şekilde iletişim kurmasını olumsuz yönde etkileyecek düzenleyici değişiklikler, Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.



ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Emirhan Cad. No: 109A Beşiktaş / İST.
Sicil No: 271100
Sicil Yeri: İSTANBUL Sicil No: 271100

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Emirhan Cad. No: 109A Beşiktaş / İST.
Sicil No: 271100
Sicil Yeri: İSTANBUL Sicil No: 271100

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 0-0920-0427-3100013
DİKLİTAS MAH. EMİRHAN CAD. NO: 109
A-BLOK ATAKÜLTÜR ALIUMCU-İST.
TEL: (0212) 410 62 00
www.atayatirim.com.tr

Şirket çevre hukuku, mesleki düzenlemeler, gıda ve gıda hijyeni, iş sağlığı ve güvenliği ve tüketicinin korunması kapsamındaki kanuni ve diğer düzenleme hükümlerine uymakla yükümlüdür. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanun ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, çevreyle ilgili çeşitli kanun ve düzenlemelere tabidir. Bu kanun ve düzenlemeler, diğer hususların yanı sıra, kirliliğe yol açan maddelerin havaya, suya ve şehir drenaj sistemlerine salınmasını, tehlikeli maddelerin bulundurulmasını, idare edilmesini, salınması ile imhasını ve tehlikeli maddelere maruz kalınmasını düzenlemektedir. Bu kanun ve düzenlemeler, ihlal halinde çevreyi kirletenler ve bazı durumlarda da onların yönetim kurulu üyeleri için ciddi cezalar ve para cezaları öngörmektedir. Bu kanun ve düzenlemelere riayet etmemek, ruhsatların iptaline, faaliyetlerin askıya alınmasına ve/veya yaptırım, para cezası ve cezai işlemlerin uygulanmasına yol açabilir ve bunlardan her biri de Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir. Üçüncü taraflar, Şirket'in gayrimenkullerinde tehlikeli maddelerin salındığını veya tehlikeli maddelere maruz kaldıklarını belirterek bu gayrimenkullerin sahiplerine veya işletmecilerine karşı yaralandıkları veya mallarının zarar gördüğü iddiasında veya sair taleplerde bulunabilirler.

Franchise sahaları da dâhil olmak üzere, eski, mevcut veya gelecekteki restoranların veya restoran sahalarının çevre koşullarından kaynaklanan sorumluluk Şirket'i önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir. Bunlara ek olarak, çevre kanun ve düzenlemelerinin yenilenmesi veya daha katı düzenlemelerin getirilmesi, Şirket'in çevreyle ilgili büyük sorumluluklara maruz kalmasına yol açabilir.

Şirket, tehlikeli maddelerin ve atıkların kullanılması, depolanması, tahliyesi, emisyonu ve imhası hakkında ulusal, bölgesel veya yerel ölçekteki kanun ve düzenlemelere tabi olmakla birlikte restoranların yer aldığı çok sayıda gayrimenkul arazisini kiralamaktadır.

Çevre kanunlarına riayet edilmemesi, idari makamlar veya mahkemeler tarafından ciddi cezalar yüklenmesine veya faaliyetlerin ciddi şekilde kısıtlanmasına yol açabilir ve bu da Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in sahip olduğu veya kiraladığı gayrimenkullerin kirliliğe maruz kalması halinde, Şirket büyük para cezalarına çarptırılabilir veya çevre ıslah masraflarından sorumlu tutulabilir. Söz konusu para cezaları da Şirket'in faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in ve faaliyet gösteren restoranların faaliyetlerini yürütmek için sahip olduğu izin veya lisanslar iptal edilirse veya alınması gereken izin veya lisanslar temin edilemezse, Şirket'in faaliyetleri ve operasyonları aksayabilir ve finansal durumu olumsuz şekilde etkilenabilir.

Şirket, vergi mevzuatındaki ve uygulamasındaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri veya vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in işi birden çok ülkedeki vergi kanunlarına ve bazı çok uluslu vergi antlaşmalarına tabidir. Şirket, işletmenin olağan akışının bir parçası olarak, faaliyet gösterdiği ülkelerdeki ulusal, bölgesel veya yerel vergi makamları tarafından denetimlere tabi tutulabilir. Bu incelemeler vergi tarhına yol açabilir ve söz konusu vergi tarhi neticesinde Şirket'in finansal sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket'in faaliyet gösterdiği ülkelerde verginin tarh edilmesi, Şirket'in faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'e uygulanan geçerli vergi oranı söz konusu vergi kanunlarının ve uluslararası vergi antlaşmalarının yanı sıra, Şirket'in vergi planlama kabiliyetlerinin etkinliğine bağlıdır. Şirket'in gelir vergisi pozisyonu ve geçerli vergi oranı, farklı oranlarda gelir vergisi uygulayan ülkelerde belirsizlik göstermektedir. Şirket'in tabi olduğu geçerli vergi oranı aynı zamanda ertelenen vergi varlıklarının ve borçların değerlemesine, çeşitli muhasebe kurallarının etkilerine, vergi kanunlarındaki, ilgili kurallardaki ve bunların vergi makamları tarafından yorumlanmasındaki değişikliklere de bağlıdır.



Şirket'in fiilen ödenen vergi oranının, tahmini vergi oranından ciddi şekilde farklılık göstermesi halinde, Şirket'in finansal durumunu önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir. Bunlara ek olarak, gelir, gider, katma değer, ithalat ve ihracat vergilerinin oranlarında gerçekleşecek artışlar, gümrük engellerinin getirilmesi veya ekonomik korumacılığın artması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in faaliyet gösterdiği yerlerdeki vergi makamları hızlı servis restoranlarını veya Şirket'in ürünlerinden herhangi birini hedef alan mali önlemler de olabilir.

Son dönemlerde yaşanan enflasyon artışı, tüketici karar mekanizmasını doğrudan etkilemektedir. Bu da Şirket'in operasyonlarını ve faaliyetlerini sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ev dışı gıda harcaması, gelir artışı/azalışına duyarlıdır ve tüketicilerin yeme alışkanlıklarındaki değişimler de ekonomiden etkilenmektedir. Son dönemlerde Türkiye'de ve Dünya'da yaşanan enflasyon, tüketicilerin evde yeme alternatifine ya da daha ucuz alternatiflere yöneltebilir ve bu da Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Bazı pay sahipleri Şirket üzerinde önemli ölçüde etkiye sahiptir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri Şirket'in diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle çelişebilir veya farklı olabilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Kurdoğlu Ailesi tarafından yönetim kontrolüne sahip olunan TFI Tab Gıda, Şirket'in paylarının %100'üne sahiptir ve Halka Arzın tamamlanmasından sonra da Şirket sermayesinin önemli bir kısmına sahip olmaya devam edecektir. TFI Tab Gıda'nın Şirket'in söz konusu paylarına sahip olmasının sonucu olarak, Şirket'in yönetim kuruluna aday gösterilmesi ve yönetim kurulu üyelerinin seçilmesi, kar payı ödenmesi, Şirket'in esas sözleşmesi ile Şirket'e ilişkin değişikliklerin kabul edilmesi ve Şirket varlıklarının tamamına yakınını satılması gibi önemli şirket işlemlerinin yapılmasında önemli ölçüde etkisi bulunmaktadır. Ancak, TFI Tab Gıda'nın çıkarlarının diğer pay sahiplerinin çıkarlarıyla örtüşeceğinin herhangi bir garantisi olmamakla birlikte, TFI Tab Gıda diğer pay sahiplerinin çıkarlarıyla örtüşmeyen kararlar alabilir veya Şirket'in bu şekilde kararlar almasını sağlayabilir. Aynı zamanda TFI Tab Gıda, Şirket'in ve iştiraklerinin taraf olduğu kredi sözleşmeleri tahtında, ilgili kredi verenler lehine şahsi kefalet vermiş olması da TFI Tab Gıda ile diğer pay sahiplerinin çıkarlarının çatışmasına sebep olabilir.

Bunlara ek olarak Kurdoğlu Ailesi'nin üyeleriyle yapılan işlemler, Türk hukuku uyarınca bazı durumlarda ilişkili taraf işlemi olarak nitelendirilebilir ve bu tür işlemlerin "menfaati bulunmayan yönetim kurulu üyelerinin", "bağımsız ve menfaati bulunmayan yönetim kurulu üyelerinin" veya "menfaati bulunmayan pay sahiplerinin" çoğunluk oyuyla kabul edilmesi gereklidir. Şirket, ilişkili taraf işlemleri bakımından gereken onayları almak amacıyla çaba gösterse de bazı durumlarda bu onayların alınması mümkün olmayabilir. Şirket'in ilişkili taraf işlemleri için gereken onayları alamaması veya bu işlemlere karşı yapılan itirazların başarılı olması söz konusu işlemleri geçersiz kılabilir ve bu da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca, TFI Tab Gıda'nın, Şirket'in payları üzerinde gerçekleştireceği işlemlere ilişkin planları, beyanları, açıklamaları veya eylemleri ya da bunlara dair söylentiler söz konusu planların veya eylemlerin Şirket'in beklentileri, tahmini performansı, Şirket'e veya Paylar'a karşı yatırımcıları ile diğer kişilerin hassasiyeti ya da Paylar'ın algılanan değeri üzerindeki gerçek veya spekülasyon etkileri nedeniyle Paylar'ın işlem fiyatında değişikliğe yol açabilir.

13 Ekim 2023



Halka Arz Edilecek Paylar İçin aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.

Halka Arz öncesinde Şirket payları için herhangi bir halka açık piyasa bulunmamaktadır. Halka Arz sonrasında Halka Arz Edilecek Paylar için bir piyasanın gelişeceğinin veya böyle bir piyasa gelişse dahi sürdürülebilir veya yeterince likit olacağının bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilecek Paylar'a sahip olanların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası gelişmeyebilir veya gelişse dahi kalıcı olmayabilir ve bu da yatırımcıların Halka Arz sürecinde satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasasının sınırlı olması bu pay sahiplerinin bunları istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve Paylar'ın fiyatlarındaki değişkenliği artırabilir.

İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etki oluşturabilir.

İleride Halka Arz Edilecek Paylar dışındaki Şirket paylarının veya TFI Tab Gıda'nın halka arz edilmemiş olan paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönündeki algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerinin düşmesine sebep olabilir. Pay Tebliği'nin 8. maddesi uyarınca, mevcut sermayede %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ortaklık paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süre halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satamazlar ve bu payları halka arz fiyatının altında satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi başka bir işleme tabi tutamazlar. Ancak bu süreç sona erdiğinde, mevcut ortakların pay satışları gündeme gelebilir ve özellikle Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından pay satışı veya pay satışı yapılacağı algısı payların fiyatını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket tek pay sahibi TFI Tab Gıda, Halka Arz Edilecek Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, mevzuatın öngördüğü istisnalar dışında, Şirket'te sahip olduğu payları halka arz fiyatının altında satmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağı yönünde taahhütte bulunmuştur. Bu pay sahipleri ilgili sürenin bitiminden sonra Şirket paylarını satma konusunda serbest olacaktır. Bu pay sahipleri tarafından payların önemli bir kısmının satılması veya satılabileceği yönünde bir algı oluşması, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerinin azalmasına yol açabilir.

Şirket ya da TFI Tab Gıda tarafından gerçekleştirilecek bu gibi satışlar veya bu gibi satışların gerçekleştirilebileceğine yönelik algı Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem gördüğü fiyatı olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket pay sahiplerine kâr payı ödeyemeyebilir veya kâr payı ilan etmeyebilir.

Türkiye'deki halka açık şirketler, Türk hukukuna, esas sözleşmelerine ve SPK tarafından düzenlenmiş bazı esaslara uygun olarak hazırlanan kurucu belgeleri kapsamında pay sahipleri tarafından kabul edilen kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtabilirler. Türkiye'deki halka açık şirketler, takdiri kendilerine ait olmak üzere, nakit ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kâr payı dağıtabilir ya da ilgili mali yıldaki kazançlarının tamamını veya bir kısmını dağıtılmamış kar olarak ayırabilirler. Türk şirketlerinin kâr payının hesaplanması ve dağıtılmasına ilişkin düzenlemeler değiştirilebilir.

Halka Arza katılanlar, Halka Arzın tamamlanmasından sonra ilan edilecek ve ödenecek kâr payını alma hakkına sahip olacaklardır. Bu kâr payını almak için, Pay sahibinin genel kurulda söz konusu kâr payını almak için kayıt tarihi olarak belirlenen tarih itibarıyla Pay sahibi olarak kayıtlı olması gerekmektedir. Yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır.

13 Ekim 2023



YABİ ARZ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:109 Ataşehir
K:3/3 ŞİRKETLER BİNASI İSTANBUL
Sicil Yeri: İSTANBUL Sicil No: 310329

TFİ TAB GIDA YATIRIM A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sicil No: 271600 / 1001
Mecidiyeköy Y.D. 17/1001442

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 0-0920-0471-3100013
K:1/1 TİCARET MAH. EMİRHAN CAD. NO:109
A-BLOK KAT:KURUMSAL MÜMCÜ-İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

- Dağıtılabilir kar ve yedeklerin tutarı (dağıtılabilir kazançlar);
- Şirket'in serbest nakit akışı miktarı (Bu miktar işletme sermayesi gereksinimleri, fonlama maliyeti, yatırım barcamaları ve planları gibi unsurlardan etkilenmektedir.);
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut ödeme yükümlülükleri ve finansman düzenlemeleri kapsamındaki taahhütleri;
- Pay sahiplerinin kâr payı hedef ve beklentileri ve
- Yönetim Kurulunun takdirine bağlı olarak ilgili olduğunu düşündüğü diğer etkenler.

Şirket, önemli ölçüde kâr ediyor olsa da yönetim kurulunun, söz konusu kârın başka amaçlar için, örneğin yeniden yatırım yoluyla veya devralmalarda kullanılması yoluyla daha etkin bir şekilde artabileceğine inanması durumunda, kâr payı ödemeyebilir. Bunun sonucunda, Şirket'in, gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir ve sınırlı olabilir.

Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar, Halka Arz Edilecek Payların değerini ve Şirket tarafından Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin ödenecek kar payı diğer para birimleri karşısında önemli ölçüde etkilenebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar için kote edilen fiyat Türk Lirası cinsinden olacaktır. Buna ek olarak, Halka Arz Edilecek Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kar payları da Türk Lirası cinsinden ödenecektir. Şirket'in finansal tablolarının para birimi de Türk Lirası cinsindendir. Türk Lirasının değerinin diğer para birimleri karşısında değişkenlik göstermesi, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini, Şirket'in karını ve kar payı ödemelerini diğer para birimleri karşısında etkileyebilir.

Sermayenin sulanma riski mevcuttur.

Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca, Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda (i) kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, (ii) pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılmasına ve (iii) primli/imtiyazlı veya nominal değerinin altında veya üzerinde pay ihraçı hakkında karar almaya yetkilidir. Şirket, gerektiğinde sermayesini artırmak veya azaltmak için karar alabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, ihraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Ayrıca hâkim ortağın paylarını satması ve satmak istemesi durumunda piyasada pay arzı fazlası olabilecek ve bu durum şirket değeri ile pay fiyatını aşağı yönlü etkileyebilecektir.

Halka Arz Edilecek Paylar fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.

Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşacağının veya böyle bir pazarın oluşması halinde bunun süreklilik göstereceğinin garantisi bulunmamaktadır. Buna ek olarak, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın likiditesi de Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Fiyatı mevcut piyasada Şirket'in Halka Arz Edilecek Payları'nın piyasa değerini veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, risk faktörlerinde açıklanan durumlar nedeniyle veya başka herhangi bir nedenle analistlerin ve yatırımcıların beklentisini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatı Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansına ve faaliyetlerine, global

13 Ekim 2023



piyasalara veya sair etkenlere bağılı olarak önemli dalgalanmalar yaşayabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamaması Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatının düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arzda satın aldıkları Halka Arz Edilecek Payları, Halka Arz Fiyatı üzerinden veya daha yüksek bir fiyattan veya hiç satamayabilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler. Ayrıca Halka Arz Edilecek Paylar sadece, işlem gören şirketlerin faaliyet performanslarına bağılı veya bununla orantılı olmayan fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına geçmişte maruz kalmış Borsa İstanbul'da işlem görecektir. BİST-100 endeksi, 3 Ocak 2005 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasında 210,28 ile 5.509,16 arasında dalgalanma göstermiştir. Borsa İstanbul'daki işlemler bugüne kadar yüksek derecede kısa vadeli spekülasyon alım satım şeklinde gerçekleşmiştir; bu durum kısmen de olsa Türkiye'de finansal piyasaları gelişmiş diğer ülkelere oranla az gelişmiş kurumsal yatırımcı tabanına ve bireysel yatırımcı tabanının küçük ölçekli olmasıyla ilişkilendirilebilir. Birçok gelişmekte olan piyasa ihracçısının menkul kıymetlerinde olduğu gibi Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansıyla bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilecek Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilecek Payları Halka Arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

5.4. Diğer riskler:

Mücbir sebep hallerinde Şirket'in faaliyetleri kesintiye uğrayabilir.

Savaş, deprem, doğal afet, salgın hastalıklar gibi mücbir sebep hali yaratabilecek olağanüstü durumların gerçekleşmesi Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, Şirket'in işletmelerine ve operasyonlarına zarar verebilir ve faaliyetlerinin kesintiye uğramasına neden olabilir. Bu türden bir durumda, Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konum sebebiyle, komşu ülkeler ve/veya yakın coğrafyasındaki ülkelerde yaşanabilecek politik ve ekonomik sorunlar sonucunda olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir. Ukrayna ve Rusya arasında yaşanan savaşın etkisi ile ortaya çıkan küresel arz endişesi, birçok varlıkta ve özellikle enerji ve tahıl tedarikinde rekor fiyat yükselişlerine sebep olmaktadır. Savaşın devam etmesi ve uygulanan yaptırımların kapsamının genişletilmesi hallerinde, emtia fiyatlarındaki artışın devam edebileceği dikkate alınarak, bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve yeni yatırım süreçlerini olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği Türkiye, dünya üzerinde önemli siyasi ve ekonomik gelişmelerin yaşandığı bölgelerden birinde yer almaktadır. Türkiye'nin gerek kendi sınırında bulunan ülkelerde gerekse yakın coğrafyasında bulunan bölgelerde yaşanabilecek olan siyasi ve ekonomik gelişmeler, ülke ekonomisini olumsuz etkileyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Hali hazırda devam eden Ukrayna ve Rusya arasında yaşanan savaşın etkisi ile, ABD, Avrupa Birliği ve İngiltere başta olmak üzere birçok ülke, Rusya'ya 24 Şubat 2022 tarihinden bu yana yıpratıcı ekonomik yaptırımlar uygulamaktadır. Dünyada doğalgaz, petrol, tahıl gibi birçok hammadde en büyük ihracatçılarından olan Rusya'ya uygulanan yaptırımlar ve yine Rusya'nın belirli varlıklar için ihracatın 2022 yılı sonuna kadar askıya alınması kararı alması neticesinde ortaya çıkan küresel arz endişesi, birçok varlıkta ve enerji fiyatlarında rekor fiyat yükselişlerine sebep olmaktadır.



13 Ekim 2023

TAD GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:109 Ataköy
34293 Üsküdar / İstanbul
Sicil No: 271800

TAD GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad. No:109A Balmumcu / İST.
34293 Üsküdar / İstanbul
Mecidiyeköy V.B. 271 006723

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİ NO: 0-0920-0427-81000043
DİKLİTAS MAH. EMİRHAN CAD. NO:109
A-BLOK KATAKULE/BALMUMCU-İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

Savaşın ve uygulanan yaptırımların devam etmesi veya emtia ihraç yasakları veya kısıtlamalarının devamı veya kapsamının genişletilmesi hallerinde, başta elektrik ve doğalgaz olmaz üzere emtia fiyatlarındaki artışın devam edeceği dikkate alınarak, bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve yeni yatırım süreçlerini olumsuz yönde etkileyebilecektir. Şirket'in gerek enerji fiyatlarındaki gerekse hammadde fiyatlarındaki artışlardan etkilenmesi beklenmekle birlikte, söz konusu artışların satış fiyatlarına yansıtılması gerekecektir. Artan fiyatların satış hedeflerinin düşmesi halinde, Şirket gelirleri bu durumdan olumsuz etkilenebilecektir.

Likidite riski Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Likidite riski, Şirket'in kısa vadeli fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalini ifade eder. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar, kredi faizlerinin yükselmesi veya kredi notunun düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir. Başta üretim tesisi yatırımı olmak üzere yeni restoran yatırımları nedeniyle yeni kredi kullanımı ve sonrasında Şirket'in nakit oluşturma kapasitesinde yaşanabilecek sıkıntılar da likiditeyi olumsuz şekilde etkileyebilir.

Döviz kuru riski Şirket'in zarara uğramasına sebep olabilir.

Döviz kurlarındaki değişimlere bağlı olarak yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerinin değerinin değişmesi Şirket'i zarara uğratabilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı TAB Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109, Kat:2-3, D:2-3 Beşiktaş/İstanbul
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	İstanbul
Ticaret sicil numarası:	316680-0

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

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili'ne 29.07.1994 tarihinde tescil edilmiştir ve 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 mevzuat:	T.C. Kanunları



13 Ekim 2023

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad.No:109 Ataköy
İstanbul / Beşiktaş / İstanbul
Sicil Yeri: İstanbul, Sicil No:316680

TAB GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İST.
Tic. Sicil No: 274006 7443
Mecidiyeköy Y.D: 274006 7443

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 0-0920-0417-31668013
DİKİLİTAŞ MAH. EMİRHAN CAD. NO:109
BEŞİKTAŞ / İSTANBUL / TÜRKİYE
TEL : (0212) 316 62 00
www.atayatirim.com.tr

İhraççının kurulduğu ülke:	Türkiye
Kayıtlı merkezinin adresi:	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109, Kat:2-3, D:2-3 Beşiktaş/İstanbul
Füill yönetim yeri adresi:	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109, Kat:2-3, D:2-3 Beşiktaş/İstanbul
İnternet adresi:	https://www.tabgida.com.tr/
Telefon:	(0212) 310 66 00
Faks:	(0212) 236 56 45

Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

Şirket, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına göre kurulu bir anonim şirket olduğu için Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına ve düzenlemelerine tabidir. Şirket veri koruma, tüketicinin korunması, bilgi güvenliği, işgücü, sağlık, hijyen ve güvenlik ile ilgili kanun ve yönetmelikler de dahil olmak üzere çeşitli mevzuat hükümlerine tabidir. Her bir Şirket markasını taşıyan restoran; restoranın bulunduğu ülke, il ve/veya belediye'deki restoran işletmeciliği, sağlık, hijyen, gıda güvenliği ve itfaiye kurumlarını da içeren bir dizi resmi kurum tarafından sağlanan faaliyet izni gerekliliklerine ve düzenlemelere uymak zorundadır.

Bugüne kadar Şirket bu tür faaliyet izinleri ve düzenlemelerden veya gerekli izin veya lisansların elde edilmesindeki güçlükler, gecikmeler veya bunların elde edilememesi durumlarından önemli ölçüde olumsuz etkilenmemiştir.

Şirket'in tabi olduğu başlıca mevzuat listesi aşağıda yer almaktadır:

- 16.06.2006 tarih ve 26200 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu,
- 07.04.2016 tarih ve 29677 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu,
- 11.08.1983 tarih ve 18132 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu,
- 23.07.2004 tarih ve 25531 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5216 sayılı Büyükşehir Belediyesi Kanunu,
- 28.10.2016 tarih ve 29871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6750 sayılı Ticari İşlemlerde Taşınır Rehni Kanunu,
- 30.12.2017 tarih ve 30286 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Veri Sorumluları Sicili Hakkında Yönetmelik,
- 10.08.2005 tarih ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik,
- 10.01.2015 tarih ve 29232 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Ticari Reklam ve Haksız Ticari Uygulamalar Yönetmeliği,



13 Erim 2023

TAC GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:109 Atanur
Kat:2-3 D:2-3 Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No:271930UL Sicil No:316020

TTT TAB GIDA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109A Beşimcu/İST.
Tel: (0212) 310 66 00
Mediayolu V.B: 271 996 7443

MERSİS NO: 0-0920-042-3100013
DİKİLİTAŞ MAH. EMİRHAN CAD. NO:109
A-BLOK ANAKÜLE/BALMUMCU-İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

- 26.02.2016 tarih ve 29636 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Alışveriş Merkezleri Hakkında Yönetmelik,
- 29.12.2022 tarih ve 32058 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektronik Ticaret Aracı Hizmet Sağlayıcı ve Elektronik Ticaret Hizmet Sağlayıcılar Hakkında Yönetmelik,
- 27.11.2014 tarih ve 29188 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Mesafeli Sözleşmeler Yönetmeliği,
- 20.04.2023 tarih ve 32169 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Beslenme Beyanları Yönetmeliği,
- 11.08.1989 tarih ve 20249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar ve ilgili tüm tebliğler.

Bu hususlara ek olarak Şirket, yurt dışına gerçekleştirdiği faaliyetlerinde ilgili ülkelerin hukuk kurallarına tabi olup, yurt dışında yapmış olduğu işlemlerde bu ülkelerin mevzuatına uygun şekilde hareket etmek durumundadır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

TAB Gıda, 29 Temmuz 1994 yılında Tab Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi unvanı ile 40.000 adet paya karşılık 4.000.000.000.-TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket, Ertuğrul KURDOĞLU, Erhan KURDOĞLU, Korhan KURDOĞLU, Tuna KURDOĞLU, Halil Sedat ÜRÜNDÜL ve Ömer Ali ÜRÜNDÜL tarafından kurulmuştur. Şirket'in kuruluşuna ilişkin Esas Sözleşme 29.07.1994 tarihinde tescil edilmiş ve 04.08.1994 tarih ve 3588 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Bugün itibarıyla Şirket paylarının %100'ü TFI Tab Gıda'ya aittir.

Şirket, yukarıda da ifade edildiği üzere; 4.000.000.000.-TL' kuruluş sermayesi kurulmuştur. Şirket'in kuruluş sermayesi ve kuruluştan bu yana yaptığı sermaye artırımlarına ilişkin TTSG kayıtlarında yer alan bilgiler, aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

SIRA NO	TTSG TARİHİ	TTSG SAYI	ESKİ SERMAYE (TL)	YENİ SERMAYE (TL)
1.	17.02.1995	3728	4.000.000.000.-TL*	170.000.000.000.-TL*
2.	03.07.1995	3819	170.000.000.000.-TL*	300.000.000.000.-TL*
3.	01.02.1996	3970	300.000.000.000.-TL*	500.000.000.000.-TL*
4.	15.05.1997	4290	500.000.000.000.-TL*	1.000.000.000.000.-TL*
5.	25.02.1998	4489	1.000.000.000.000.-TL*	1.500.000.000.000.-TL*
6.	23.06.1998	4567	1.500.000.000.000.-TL*	2.000.000.000.000.-TL*
7.	05.01.2000	4955	2.000.000.000.000.-TL*	5.000.000.000.000.-TL*
8.	22.01.2001	5219	5.000.000.000.000.-TL*	10.000.000.000.000.-TL*
9.	08.01.2002	5460	10.000.000.000.000.-TL*	30.000.000.000.000.-TL*
10.	25.02.2010	7509	30.000.000.-TL	32.400.000.-TL
11.	05.08.2010	7622	32.400.000.-TL	32.417.000.-TL
12.	29.11.2022	10714	32.417.000.-TL	232.417.000.-TL

* Eski Türk Lirası para birimi kullanılmıştır.

13 Ekim 2023



TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Etiler Mah. No:109 Akbülent
Etiler Mah. No:109 Akbülent
Sicil No:271067/109 Akbülent

TFI TAB GIDA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mah. No:109 Akbülent
Etiler Mah. No:109 Akbülent
Sicil No:271067/109 Akbülent

MERSİS NO: 0-0920-0421-3400013
DİKKİTAŞ MAH. ERHAN CAD. NO:109
A-BEYKAT KURULUŞ YATIRIM MENKUL
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

- TAB Gıda; Usta Dönerci ve Usta Pideci, markalarının doğrudan sahibidir, Usta Dönerci ile Türkiye, Kuzey Kıbrıs, Kuzey Makedonya ve Gürcistan'da ve Usta Pideci ile Türkiye'de faaliyet göstermektedir. Diğer taraftan Burger King markası ile Türkiye, Kuzey Kıbrıs, Kuzey Makedonya ve Gürcistan, Popeyes markası ile Türkiye ve Kuzey Kıbrıs, Sbarro markası ile Türkiye, Kuzey Makedonya ve Gürcistan coğrafyalarında Arby's ve Subway markaları ile de Türkiye'de isim haklarına sahiptir.
- TAB Gıda'nın hızlı servis sektöründeki faaliyetleri, 1995 yılında Burger King'in Ana Franchise haklarını alarak Türkiye'ye getirmesiyle başlamıştır. Franchise tarafından işletilen ilk Burger King 1998 yılında açılmıştır. 2006 yılında önce Sbarro'yu ardından da Popeyes'i bünyesine katmıştır. 2010 yılında Arby's ile hizmet vermeye başlayan Şirket, 2013 yılında tasarımı kendisine ait olan Usta Dönerci ile kendi markasını yaratmıştır. Usta Dönerci' den sonra 2019'da kendi ikinci markası olan Usta Pideci'yi kurmuştur. 2022 yılında son olarak global markaları arasına Subway'i eklemiştir.

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla sistem genelindeki restoran sayıları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sistem Genelindeki Restoran Sayısı - 30.06.2023

	Burger King	Popeyes	Arby's	Sbarro	Usta Dönerci	Usta Pideci	Subway	Toplam
Şirket Tarafından İşletilen	401	269	43	99	89	13	4	918
Franchise I	325	37	13	4	-	6	72	457
Franchise II	1	-	59	3	61	23	12	159
Toplam	727	306	115	106	150	42	88	1.534

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yatırım harcamaları esas olarak maddi duran varlıklara ilişkindir. İlgili dönemlerde Şirket'in maddi duran varlıklara yönelik harcamalarının önemli bir kısmını, yeni restoran açılışları ve mevcut restoranların büyütülmesi, yenilenmesi ve güncellenmesi için kullanılan demirbaşlar ile özel maliyetler oluşturmıştır. Özel maliyetler temelde Şirket'in; restoran açılışları, yer değişiklikleri veya yenilenmesine ilişkin inşaat işleri için katlandığı maliyetlerden oluşmaktadır.

Şirket söz konusu yatırımları faaliyetlerinden elde ettiği nakit ve dışarıdan aldığı krediler vasıtasıyla finanse etmektedir.

13 Ekim 2023



CAD GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271100
Sicil Yeri: İstanbul / No: 316000

TT TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271100
Mediacity V.D: 271100

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO : 00920-0411-300013
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İSTANBUL
A-BLOK KATILIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
(TEL : (0212) 370 62 00
www.atayatirim.com.tr

Şirket'in dönemler itibarıyla, toplam yatırım harcamalarının kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Yatırım Harcamaları	429.019.222	638.687.609	154.053.998	118.042.588

Tesis, Makine ve Cihazlar	86.340.869	153.024.118	-	-
Demirbaşlar	144.639.022	158.183.617	67.033.679	66.774.480
Özel Maliyetler	138.743.225	176.541.717	53.672.855	29.148.689
Taşıtlar	-	-	591.462	3.500.403
Yapılmakta Olan Yatırımlar	6.274.030	25.313.820	20.699.345	6.384.092
Franchise Açılış Ödemeleri	26.412.082	93.962.322	1.240.130	-
Haklar ve Lisanslar	26.609.994	31.662.015	10.816.527	12.234.924

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

Şirket'in 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar tutarı 52.123.163 TL'dir. Söz konusu tutar, yeni açılacak olan restoranlar ile mevcut restoranların ihtiyaçları doğrultusunda satın alınan makine ve ekipmanlardan oluşmaktadır. Restoran yatırım süreçleri genel olarak 3 ay sürmekte olup, ilgili tarihte yatırımların büyük çoğunluğu tamamlanmıştır. İlgili yatırımlar özkaynaklar ile finanse edilmektedir.

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

Şirket, Yönetim Kurulu'nun 21/09/2023 tarihli ve 2023/204 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilen Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Amacına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu uyarınca; Halka arz gelirlerinin yaklaşık %40'ı ile Şirket'in portföyüne yeni restoranlar eklenmesi ve bu restoran yatırımlarının finansmanı amacıyla değerlendirilmesi planlanmaktadır. Aynı zamanda Şirket'in mevcut restoranlarının renovasyon yatırımı için kullanılması da planlanmaktadır. Bu kapsamda yapılacak olan harcamalar restoran inşaatları, mutfak ekipmanları, mobilyalar ve diğer ekipmanların temini gibi kalemlerden oluşmaktadır.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımı Hakkında Karar kapsamında Türkiye Cumhuriyeti Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Teşvik ve Uygulama Genel Müdürlüğü'nden alınan teşviklere ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Şirket	Teşvikin Kaynağı	Teşviğin Konusu	Verildiği Tarih	Bitiş Tarihi	Teşvik Tutarı
TAB Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Sosyal Yardımlardan Faydalanan Kişilerin İstihdamı Teşviki (Kanun no. 2828)	Sosyal Yardımlardan Faydalanan Kişilerin İstihdamı Teşviki	19.02.2014	Süresiz	108,2
TAB Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Sosyal Yardım Alanların İstihdamı Halinde Uygulanan Teşvik (Kanun no. 3294)	Sosyal Yardımlardan Faydalanan Kişilerin İstihdamı Teşviki	26.04.2016	Süresiz	85.680,13

Şirket	Tevvikin Kaynağı	Tevviğin Konusu	Verildiği Tarih	Bitiş Tarihi	Tevvik Tutarı
TAB Gıda San ve Tic. A.Ş.	Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviki (Kanun no. 5510)	%5 Oranında Sigorta işveren payı prim indirimi	1.10.2008	Süresiz	12.749.406,33
TAB Gıda San ve Tic. A.Ş.	Genç, Kadın ve Mesleki Belge Sahibi Olanların İstihdamına Yönelik Teşvik (Kanun no. 6111)	Kadınların ve gençlerin iş gücüne katılımı ve ilave istihdam Prim Teşviki	13.02.2011	31.12.2023	2.799.541,79
TAB Gıda San ve Tic. A.Ş.	Asgari Ücret devlet Desteği (Kanun no. 6661)	Asgari Ücret Devlet Desteği	1.08.2022	31.01.2024	5.644.148,60
TAB Gıda San ve Tic. A.Ş.	İlave İstihdam Teşviki (Kanun no. 27103)	İlave İstihdam sebebiyle Sigorta Prim Teşviki	1.01.2018	31.12.2022	0,00
TAB Gıda San ve Tic. A.Ş.	Engelli İstihdamı Teşviki (Kanun no. 14857)	Engelli istihdamına ilişkin Prim Teşviki	1.07.2008	Süresiz	997.033,62

Sosyal Yardımlardan Faydalanan Kişilerin İstihdamı Teşviki : 2828 sayılı Kanunun ek 1. maddesi kapsamına giren kişilerin özel sektör işverenleri tarafından prime esas kazanç alt sınır üzerinden hesaplanan sigorta primi ve işsizlik sigortası priminin sigortalı ve işveren hissesinin tamamı Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından karşılanacaktır. Prime esas kazanç alt sınır üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren hissesinin tamamı Aile ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı tarafından karşılanacaktır.

%5 Oranında Sigorta işveren payı prim indirimi : Özel sektör işverenleri, çalıştırdıkları sigortalılara ilişkin sigortalının prime esas kazancı üzerinden hesaplanan malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinin işveren hissesinin beş puanlık kısmına isabet eden tutar kadar indirimden yararlanabilir.

Kadınların ve Gençlerin iş gücüne katılımı ve ilave istihdam Prim Teşviki : Özel sektör işverenlerine, 01.03.2011 – 31.12.2023 tarihleri arasında işe aldıkları sigortalılar için, sigorta primine esas kazançları üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren payının tamamının İşsizlik Sigortası Fonundan karşılanmasına imkân sağlanmıştır.

Asgari Ücret Devlet Desteği : 2023 yılı Temmuz ile Aralık ayları/dönemi için bu maddede belirtilen şartları sağlayan iş yerlerinden bildirilen sigortalılara ilişkin toplam prim ödeme gün sayısı ile 16,66 Türk Lirasının çarpımı sonucu bulunacak tutar, bu işverenlerin Kuruma ödeyecekleri sigorta primlerinden mahsup edilir ve bu tutar İşsizlik Sigortası Fonundan karşılanır.

Engelli istihdamına ilişkin Prim Teşviki : Özel sektöre ait işyerlerinde çalıştırılan engelli sigortalıların, prime esas kazanç alt sınırı üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren hisselerinin tamamının Hazine ve Maliye Bakanlığınca karşılanması imkanı sağlanmıştır.

13 Ekim 2023



Şirket, iki farklı iş modeli ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

1- Şirket tarafından işletilen restoranlar: Şirket'in yatırım yaparak açtığı ve kendisi tarafından işletilen restoranlardır.

Şirket tarafından işletilen restoranlarda restoran ekipmanlarına ilişkin sermaye harcamaları Grup tarafından üstlenilmektedir. Şirket, her ay Marka Sahipleri'ne KDV hariç satışlarından, iptal/iade düşülmüş tutar üzerinden Royalty Bedeli ödemektedir.

2- Franchise tarafından işletilen restoranlar:

Şirket, Franchise veren olarak, Franchise'larla 2 farklı iş modeli ile çalışmaktadır.

Franchise I modeli: Restoran yatırımlarının Franchise tarafından yapıldığı ve lisans hakkı boyunca restoranların Franchise tarafından işletilen modeldir. Restoran yatırımlarının Şirket tarafından yapıldığı durumlarda Franchise alan, Şirket tarafından yapılan restoran yatırım bedelini Şirket'e ödeyerek yine lisans hakkı boyunca restoranı işletir. Bu modelde Şirket Franchise'dan bir defaya mahsus "Franchise Açılış Bedeli", "Proje Onay Bedeli" ve her ay "Royalty Bedeli" tahsil eder.

Franchise II modeli: Restoran yatırımlarının Şirket tarafından yapıldığı modeldir. Restoranlarda bulunan ekipman ve bilumum demirbaşın mülkiyetinin Şirket'e ait olduğu bu modelde, restoran kira sözleşmelerinin tarafı Şirket'tir. Franchise II modelinde bu modelden faydalanmak isteyen girişimcilerin, özellikle işletmeye aday olduğu marka ve/veya HSR sektöründe bulunan markalara ait restoranlarda "Restoran Yönetimi" tecrübesi aranmaktadır. Bu modelde tüm restoran yatırımı Şirket tarafından yapıldığından, bilumum ekipman ve demirbaş mülkiyeti Şirket'e ait olduğundan, Şirket Franchise'dan bir defaya mahsus "Sisteme Giriş Bedeli", her ay "Royalty Bedeli" ve yine her ay "Ekipman ve Demirbaş Kira Bedeli" tahsil edilmektedir. Şirket, Franchise II modelini 2022 yılında hayata geçirmiştir.

Şirket, Franchise I ve Franchise II modellerinden, restoranın ticari şartlarına ve konumuna göre aylık olarak, KDV hariç satışları üzerinden %13-%35 aralığında Royalty Bedeli Geliri elde etmektedir.

milyon TL	Sistem Geneli Satış Kırılımı				
	1.1.2023 30.06.2023	1.1.2022 30.06.2022	1.1.2022 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020
Restoran İçi	7.823	3.364	9.224	3.535	2.204
Paket Servis	2.499	1.221	2.969	1.706	722
Toplam	10.322	4.585	12.193	5.242	2.926

Şirket'in Hasılat'ı, (a) restoran satışları (b) franchise gelirlerini, (c) Franchise restoranlara yapılan satışlarını ve (d) diğer gelirleri kapsamaktadır.

(a) Restoran satışları: Şirket tarafından işletilen restoranların gelirleri, Şirket tarafından işletilen restoranlardaki yiyecek ve içecek satışından elde edilmektedir.

(b) Franchise gelirleri: Şirket'in, franchise faaliyetlerinden telif hakkı ücreti, makine ve ekipman kiralama ücreti, franchise açılış ücreti şeklinde elde ettiği gelirleri kapsamaktadır. Franchise ücretleri, esas olarak, franchise verilen restoranlarının satışlarının (franchise satışlarıyla bağlantılı olarak ödenen KDV hariç olmak üzere) bir yüzdesi şeklinde (Şirket, Franchise I ve Franchise II modellerinden, restoranın ticari şartlarına ve konumuna göre aylık olarak, KDV hariç satışları üzerinden %13-%35 aralığında Royalty Bedeli Geliri elde etmektedir.) kazanılan ücretlerden oluşmaktadır. Şirket'in franchise sözleşmelerinin franchise verdiği şirketlerin, satışlarının bir yüzdesi olarak hesaplanan franchise ücretini Şirket'e ödemelerini şart koşturmaktadır.

13 Ekim 2023



Aynı zamanda Şirket, franchise'ların inşaat, dekorasyon işlerini üstlenmekte ve ekipman (makine, teçhizat, demirbaşlar) tedarik etmektedir. Kurulum ve ekipman ücretleri söz konusu restorana faaliyete geçtiğinde gelir olarak kaydedilir.

(c) Franchise restoranlara yapılan satışlar: Franchise restoranlardan bazılarının kira sözleşmelerini kendisi imzalamakta ve mülk sahibine ödenecek meblağları ilgili restoranın alt kiracısı olan franchiselardan hiçbir kar payı eklemekten tahsil etmektedir.

(d) Diğer satışlar: Üçüncü kişilere yapılan diğer satışları kapsamaktadır. Franchise restoran devirlerine ilişkin bir defaya mahsus olmak üzere elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet alanlarındaki gelirleri aşağıdaki gibidir.

milyon TL	Hasılat				
	1.01.2023 30.06.2023	1.01.2022 30.06.2022	1.01.2022 31.12.2022	1.01.2021 31.12.2021	1.01.2020 31.12.2020
Restoran Satışları	6.357	2.997	7.739	3.402	1.926
Franchise Gelirleri	573	237	646	323	155
Franchise Restoranlara Yapılan Satışlar	138	96	225	105	84
Diğer Satışlar	11	2	10	4	3
Hasılat	7.079	3.332	8.620	3.834	2.168

Şirket'in Restoran Faaliyetleri

Restoran Markaları

Burger King

1954'te kurulan Burger King dünya çapında 100 ülkede 18.000'den fazla restoranla temsil edilen bir markadır. Burger King restoranları restoran sektörünün Sınırlı Hizmet Zincir Restoran alt segmentinin bir parçasıdır. Burger King restoranları ateşte pişirilmiş Whopper, Big King ve King Chicken sandviçlerinin yanı sıra çeşitli hamburgerler ve diğer sandviçler, patates kızartmaları, salatalar, kahvaltılıklar ve diğer seçenekleri portföyünde bulundurmaktadır.

30 Haziran 2023 itibarıyla Şirket'in portföyü, 401'i Şirket tarafından işletilen ve 326'sı Franchise tarafından işletilen olmak üzere toplamda 727 adet Burger King restoranından oluşmaktadır. 30 Haziran 2023'te sona eren 6 aylık dönemde Şirket'in portföyünde yer alan Sistem Genel'i'ndeki Burger King restoranlarından elde edilen restoran satışları 6.788 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in Sistem Genel'i'nde Burger King operasyonlarından elde ettiği satışlar, 30 Haziran 2022'ye göre %114 oranında artmıştır.

Başlangıç	Restoran Sayısı 30.06.2023	Restoran Sayısı 31.12.2022	Satış 2022 (milyon TL)	Satış 2021 (milyon TL)	22/21 Satış Büyüme (%)	Satış 1Y 2023 (milyon TL)	Satış 1Y 2022 (milyon TL)	1Y 23/ 1Y 22 Satış Büyüme (%)	
	1995	727	718	8.269	3.834	9.116	6.788	3.145	%114

13 Ekim 2023



ATA GIDA SANAYİ VE
Emirhan Cad. No: 109 / Beşiktaş
Beşiktaş / İSTANBUL
Sicil No: 274900 / Ticaret Sicil No: 274900

ATA GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad. No: 109 / Beşiktaş / İST.
Ticaret Sicil No: 274900
Mecidiyeköy V.B. 27 / Beşiktaş / İST.

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO : 0-0920-0-021-1000013
EMİRHAN MAH. EMİRHAN CAD. NO: 109
A-BLOK ATAKÜLTÜSALMUMCU-İST.
TEL : (0212) 318 62 00
www.atayatirim.com.tr

Popeyes

Popeyes 1972'de New Orleans, Louisiana'da kurulmuştur ve dünya çapında 4.000 restorana sahip bir sınırlı hizmet zincir restoran tavuk markasıdır. Halihazırda Burger King'in de ana şirketi olan RBI'nin pay sahipliği altındadır. Sınırlı Hizmet Zincir Restoran sektörü içerisinde, Popeyes, kendisini baharatlı tavuk, tavuk kanadı ve burger ürünlerini portföyünde bulundurmaktadır.

30 Haziran 2023 itibarıyla Şirket'in portföyü 269'u Şirket tarafından işletilen ve 37'si Franchise tarafından işletilen toplamda 306 adet Popeyes restoranından oluşmaktadır. 30 Haziran 2023'te sona eren 6 aylık dönemde Şirket'in portföyündeki Popeyes restoranlarından edilen Sistem Geneli'ndeki restoran satışları 2.064 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in Popeyes operasyonlarından elde ettiği Sistem Geneli'ndeki satışlar, 30 Haziran 2022'ye göre %141 oranında artmıştır.

Başlangıç	Restoran Sayısı 30.06.2023	Restoran Sayısı 31.12.2022	Satış 2022 (milyon TL)	Satış 2021 (milyon TL)	22/21 Satış Büyüme (%)	Satış 1Y 2023 (milyon TL)	Satış 1Y 2022 (milyon TL)	1Y 23/ 1Y 22 Satış Büyüme (%)
2007	306	282	2.345	864	%171	2.064	856	%141

Sbarro

Sbarro markası dünya üzerinde 28 ülkede faaliyetlerini sürdürmekte ve İtalyan mutfağı ürünlerini sınırlı hizmet zincir restoran konseptinde tüketiciyle buluşturan bir markadır. Sbarro restoranları tüketicilerine pizza, makarna, salata, içecek ve tatlılardan oluşan bir menü sunmaktadır. Sbarro restoranları Türkiye'de alışveriş merkezi odaklı restoran markası anlayışıyla hizmet vermektedir.

30 Haziran 2023 itibarıyla Şirket'in restoran bazında 43'ü Şirket tarafından işletilen ve 72'si Franchise tarafından işletilen toplam 115 adet Sbarro restoranı bulunmaktadır. 30 Haziran 2023'te sona eren 6 aylık dönemde Şirket'in portföyündeki Sbarro restoranlarından elde Sistem Geneli'ndeki restoran satışları 370 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in Sbarro operasyonlarından elde ettiği Sistem Geneli satışları, 30 Haziran 2022'ye göre %142 oranında artmıştır.

Başlangıç	Restoran Sayısı 30.06.2023	Restoran Sayısı 31.12.2022	Satış 2022 (milyon TL)	Satış 2021 (milyon TL)	22/21 Satış Büyüme (%)	Satış 1Y 2023 (milyon TL)	Satış 1Y 2022 (milyon TL)	1Y 23/ 1Y 22 Satış Büyüme (%)
2007	115	110	439	136	%224	370	153	%142

Arby's

Arby's ilk restoranını 1964'te Boardman, Ohio'da açmıştır. Yavaş pişirilmiş roast beef sandviçler ve kıvrıkcık patates kızartması ile tüketicilerle buluşan Arby's aynı zamanda tavuk sandviçler, tatlı, yan ürünler (soğan halkası, tavuk parçaları, peynir çubukları) ve salatalardan oluşan kapsamlı bir menü sunmaktadır.

30 Haziran 2023 itibarıyla Şirket'in portföyünde Franchise tarafından işletilen 7 restoran haricinde tümü Şirket tarafından işletilen 106 adet Arby's restoranı bulunmaktadır. Şirket'in 2022 yılında Arby's markasına yönelik yaşamış olduğu talep artışının yarattığı önemli bir büyüme potansiyeli doğrultusunda söz konusu markayı Türkiye'de geliştirme üzerinde odaklanmaya devam etmektedir. 30 Haziran 2023'te

13 Ekim 2023



sona eren 6 aylık dönemde Şirket'in portföyündeki Arby's restoranlarından elde edilen Sistem Geneli'ndeki restoran satışları 424 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in Arby's operasyonlarından elde ettiği Sistem Geneli satışları, 30 Haziran 2023 ile biten üç aylık dönemde, 30 Haziran 2022 ile biten 6 aylık döneme göre %120 oranında artmıştır.

	Başlangıç	Restoran Sayısı 30.06.2023	Restoran Sayısı 31.12.2022	Satış 2022 (milyon TL)	Satış 2021 (milyon TL)	22/21 Satış Büyüme (%)	Satış 1Y 2023 (milyon TL)	Satış 1Y 2022 (milyon TL)	1Y 23/ 1Y 22 Satış Büyüme (%)
Arby's	2010	106	94	493	184	%169	424	193	%120

Usta Dönerci

Şirket, 2013 yılında kendi tedarik zincirinin güvenilirliği ile Türk klasik döner kebab ve sandviçleri ürünlerini sunan bir Sınırlı Hizmet Zincir Restoran markası olan Usta Dönerci'yi kurmuştur. Usta Dönerci markasının Şirket portföyüne ilavesi Şirket'in yerel tatları tercih eden müşterilerine ulaşabilmesine katkıda bulunmuştur.

30 Haziran 2023 itibarıyla Şirket'in, portföyünde 89'u Şirket tarafından, 61 tanesi ise Franchise tarafından işletilen toplam 150 Usta Dönerci restoranı bulunmaktadır. 30 Haziran 2023'te sona eren 6 aylık dönemde Şirket'in portföyündeki Usta Dönerci restoranlarından edilen Sistem Geneli'ndeki restoran satışları 409 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in Usta Dönerci operasyonlarından elde ettiği Sistem Geneli satışlar 30 Haziran 2022 ile biten 6 aylık döneme göre %115 oranında artmıştır. Aynı tarih itibarıyla Şirket'in Kuzey Makedonya, Gürcistan ve Kuzey Kıbrıs'ta 6 adet Usta Dönerci restoranı bulunmaktadır.

Şirket, 31.01.2020 tarihi itibarıyla; Türk markalarının yurt dışı pazarlardaki gelişim süreçlerini destekleyen Turquality Teşvik Programına kabul edilmiştir. Usta Dönerci markamızın belirlenen hedef pazarlardaki; pazarlama, tanıtım, kurumsal proje, lisans ve tescil, vb. harcamalarına yönelik teşvikler barındıran bu program; Usta Dönerci markasının farkındalığının ve bilinirliğinin artmasına, operasyonel maliyetlerinin düşmesine katkı sağlayacaktır. Mevcut durumda, Gürcistan ve Kuzey Makedonya ülkelerinde Turquality programından yararlanılmaktadır.

	Başlangıç	Restoran Sayısı 30.06.2023	Restoran Sayısı 31.12.2022	Satış 2022 (milyon TL)	Satış 2021 (milyon TL)	22/21 Satış Büyüme (%)	Satış 1Y 2023 (milyon TL)	Satış 1Y 2022 (milyon TL)	1Y 23/ 1Y 22 Satış Büyüme (%)
Usta Dönerci	2013	150	150	488	189	%158	409	191	%115

Usta Pideci

Şirket 2019 yılında, kendi tedarik zincirinin güvenilirliği ile Türk klasik pide ürünlerini sunan bir Sınırlı Hizmet Zincir Restoran markası olan Usta Pideci'yi kurmuştur. Usta Pideci markasının Şirket portföyüne eklenmesi Şirket'in geleneksel Türk mutfağına olan talebi karşılama konusunda mevcut fırsattan yararlanmaya devam edebilmesine katkı sağlamıştır.

13 Ekim 2023



ATA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 109/A Kat: 10
34398 Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No: 274800
Tic. Sicil No: 274800

ATA GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 109/A Kat: 10
34398 Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No: 274800
Tic. Sicil No: 274800

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 0-0920-04213-00003
DİKLİTAS MAH. EMİRHAN CAD. NO: 135
AĞLOKUTLUKÖY/BAĞCILAR/İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

30 Haziran 2023 itibarıyla Şirket'in portföyünde 13'ü Şirket tarafından işletilen ve 29'u Franchise tarafından işletilen toplam 42 Usta Pideci restoranı bulunmaktadır. 30 Haziran 2023'te sona eren 6 aylık dönemde Şirket'in portföyündeki Usta Pideci restoranlarından elde edilen Sistem Geneli'ndeki restoran satışları 49 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in Usta Pideci operasyonlarından elde ettiği Sistem Geneli satışlar, 30 Haziran 2022 ile biten 6 aylık döneme göre %71 oranında artmıştır.

Başlangıç	Restoran Sayısı 30.06.2023	Restoran Sayısı 31.12.2022	Satış 2022 (milyon TL)	Satış 2021 (milyon TL)	22/21 Satış Büyümesi (%)	Satış 1Y 2023 (milyon TL)	Satış 1Y 2022 (milyon TL)	1Y 23/ 1Y 22 Satış Büyümesi (%)
2019	42	38	68	35	%94	49	29	%71

Subway

1965 yılında kurulan ve ilk olarak Bridgeport, Connecticut, ABD'de açılan Subway restoranları; 2022 yılında, 110 ülkede toplam 44.105 şubeye sahiptir. İlk Franchise restoranı; Wallingford, Connecticut'ta açılmıştır. Şirket portföyünde 15 ve 30 cm'lik çeşitli sandviç ürünlerini ve kurabiye tarzı tatlı ürünlerini portföyünde barındırmaktadır.

Ekim 2022'de yapılan sözleşmeye istinaden 76 adet Subway restoranı Franchise olarak Şirket bünyesine devrolmuştur. 30 Haziran 2023 itibarıyla Şirket'in portföyünde 4'ü Şirket tarafından işletilen ve 84'ü Franchise tarafından işletilen, toplam 88 adet Subway restoranı bulunmaktadır. 30 Haziran 2023'te sona eren 6 aylık dönemde Şirket'in portföyündeki Subway restoranlarından elde edilen Sistem Geneli'ndeki restoran satışları 217 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Başlangıç	Restoran Sayısı 30.06.2023	Restoran Sayısı 31.12.2022	Satış 2022 (milyon TL)	Satış 2021 (milyon TL)	22/21 Satış Büyümesi (%)	Satış 1Y 2023 (milyon TL)	Satış 1Y 2022 (milyon TL)	1Y 23/ 1Y 22 Satış Büyümesi (%)
URV 10/2022	23	76	90	Mevcut Değil	Mevcut Değil	217	Mevcut Değil	Mevcut Değil

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

Yemek Hizmeti Pazarı

Deloitte' un Şubat 2023 tarihinde paylaşmış olduğu raporda, Türkiye yemek hizmeti pazarı incelenmiştir.

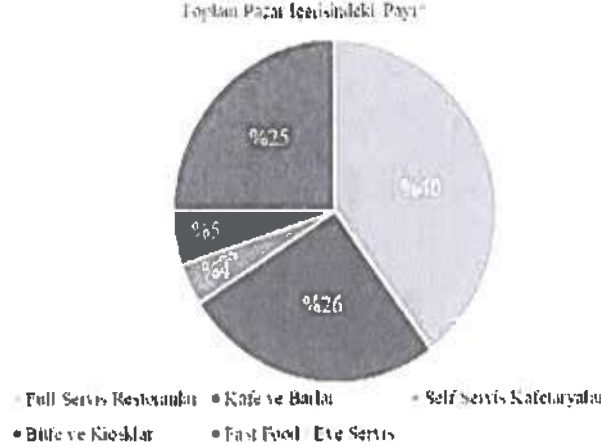
(Kaynak: Deloitte, Türkiye Yemek Hizmeti Pazarı, Şubat 2023,

<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/tr/Documents/consulting/Turkiye-yemek-hizmeti-pazarı.pdf>)

13 Ekim 2023



Yemek hizmeti pazar payı dağılımı kategoriler bazında aşağıdaki şekilde verilmiştir.



***2021 pazar büyüklüğü tahmini verilerine göre toplam harcama tutarı bazında**

Full Servis Restoranlar (%40) FSR (full servis restoran) odağın müşterinin oturarak yemek yemesi olduğu tüm işletmeleri kapsar. Diğer hizmet türlerine göre daha yüksek yemek kalitesi ve masa servisi vardır.

Kafe ve Barlar (%26) kategorisi, odağın içmeye dayandığı tüm işletmeleri kapsar (alkollü veya alkolstiz içecekler). Çok çeşitli atıştırmalıklar ve yemekler sunulurken, tüketicilerin sadece içecek sipariş etmeleri olağandır.

Fast Food / Eve Servis (%25) kategorisi hızlı servis restoranları, fast food ve eve servis sunan işletmeleri kapsamaktadır. Bu işletmeler, hızlı bir şekilde hazırlanabilen öğelerle sınırlı menüler sunar. Hamburger, pizza veya tavuk gibi bir veya iki ana yemekte uzmanlaşma eğilimindedir, ancak genellikle içecekler, salatalar, dondurma, tatlı vb. ürünler de mevcuttur.

Self Servis Kafeteryalar (%4) hizmet personeli olmayan veya oldukça sınırlı olan işletmelerdir. Masaya hizmet verilmemekte, müşterilerin istedikleri yemekleri seçip tepsilerine koyabilecekleri tezgahlar sunulmaktadır.

Büfe ve Kiosklar (%5) düşük fiyatlar ile sınırlı ürün çeşitliliği sunan küçük yemek hizmet sağlayıcılarıdır.

TAB Gıda, bu rapordaki kategori sınıflamasına göre yeme içme sektöründe Fast Food / Eve Servis kategorisi içerisinde yer almaktadır. Bu kategori, toplam yemek hizmeti pazarının %25'lik kısmını oluşturmaktadır.

Şirket, 30.06.2023 tarihinde sona eren son 12 aylık dönemde yaklaşık 340 milyon kişiye hizmet vermiştir.

Fast food / eve servis restoranların, şubelerin yalnızca eve teslim hizmeti sunmasına izin verildiği COVID-19 döneminde halihazırda kurulmuş olan eve teslim sistemlerine sahip olmasının bir avantaj yarattığı görülmektedir. Fast food restoranlarının devam eden genişlemesi, ucuz yemek alternatifleri için artan tüketici talebi ve genç nüfus, fast food / eve servis restoranların ve büfe ve kioskların performansını olumlu yönde etkilemektedir.

13 Ekim 2023



TAB GIDA SANAYİ
Emirhan Cad. No:109/2
K:1 Kat:2 34099 Beşiktaş / İSTANBUL
Sicil No:314000

TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/2 Kat:2 / İST.
Sicil No:314000
Mediayekûy V.D. 2010

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 04970414213160013
DİKLİTAS MAH. EMİRHAN CAD. NO:109
(A-BLOK) KAT:2 KAT:2 / İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

Geçmişte gerçekleşen ve gelecekte gerçekleşmesi beklenen YBBO seviyeleri aşağıda verilmiştir.

	YBBO (2016-2021)	YBBO (2021-2026)
Full Servis Restoranlar	%15,6	%39,0
Kafeler ve Barlar	%9,8	%34,8
Fast Food / Eve Servis	%25,5	%46,6
Büfe ve Kiosklar	%25,3	%34,2
Self Servis Kafeteryalar	%11,0	%34,6
Toplam	%16,3	%39,9

(Kaynak: Deloitte, Türkiye Yemek Hizmeti Pazarı, Şubat 2023,

<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/tr/Documents/consulting/Turkiye-yemek-hizmeti-pazari.pdf>)

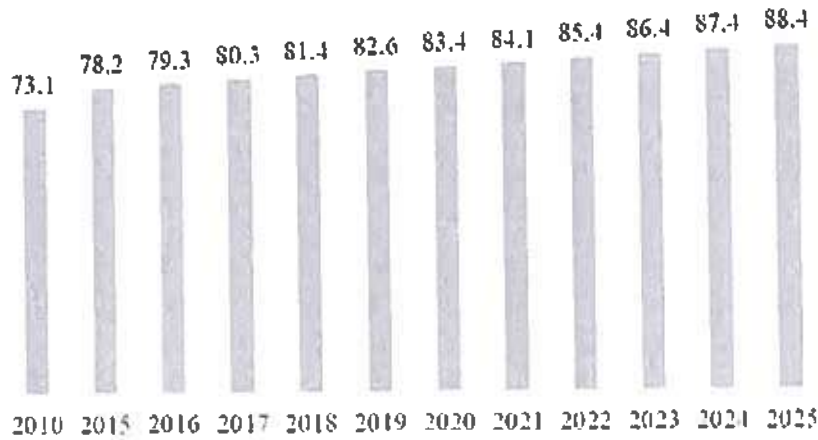
Kategori bazında 2016-2021 arası gerçekleşen büyümeler incelendiğinde ortalama olarak en hızlı yıllık büyümenin (%25,5) Fast Food / Eve Servis kategorisinde olduğu görülmektedir. Benzer şekilde 2021-2026 arası yıllık ortalama en hızlı büyümenin (%46,6) Fast Food / Eve Servis kategorisinde gerçekleşmesi beklenmektedir.

Pazarın Gelişimini Tetikleyen Faktörler

Nüfus Artışı

Türkiye'nin nüfusu 2015-2021 yılları arasında %1,2'lik bir YBBO göstermiştir ve nüfusun gelecek dört yıl boyunca aynı seviyede büyümeye devam ederek 2025 yılında yaklaşık 88,4 milyona ulaşması beklenmektedir.

Türkiye Nüfusu (milyon)



(Kaynak: Deloitte, Türkiye Yemek Hizmeti Pazarı, Şubat 2023,

<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/tr/Documents/consulting/Turkiye-yemek-hizmeti-pazari.pdf>)

(2010-2021 yılları gerçekleşen, 2022-2025 yılları tahminidir.)

13 Ekim 2023



ATA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Emirhan Cad.No:109A Atakule 2

Sicil No: MİTANBUL 27100000000000000000

ATA GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emirhan Cad.No:109A Atakule 2 / İST.

Sicil No: MİTANBUL 27100000000000000000

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

MERSİS NO : 0-0920-04273100013

DİKKİLİTAŞ MAFL. EMİRHAN CAD. NO:109

ATA GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

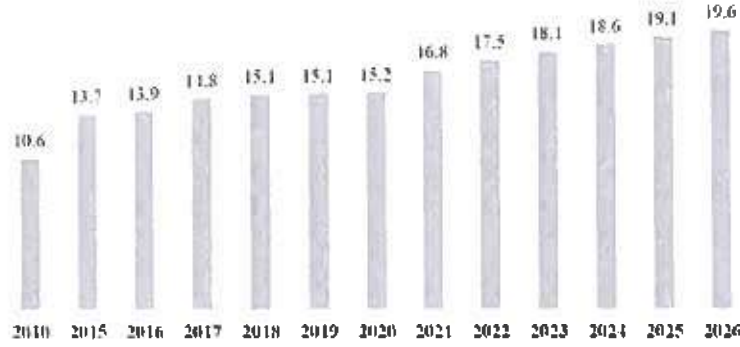
TEL : (0212) 310 02 00

www.atayatirim.com.tr

Gelir Seviyelerindeki Artış

Tüketim harcamalarının önemli tetikleyicilerinden biri olan Türkiye kişi başına düşen reel GSYİH seviyesinin 2021-2026 arasında %3,1 YBBO ile büyümesi beklenmektedir. Kişi başına düşen reel GSYİH, toplam tüketimin temel tetikleyicilerinden biri olarak kabul edilmekte olup iki metrik arasında genellikle pozitif bir korelasyon vardır. Türkiye’de kişi başı gelirden beklenen güçlü büyüme (%3,1) trendinin yemek hizmeti pazarına olumlu yönde etki etmesi beklenmektedir.

Kişi Başına Düşen Reel GSYİH (2010 fiyatlarıyla ABD Doları) Bn. 2010-2026



(Reel GSYİH, sabit piyasa fiyatlarında gayri safi yurtiçi hasıladır, 2010 sabit fiyatlarına dayanır ve 2010 yılında \$ döviz kuru kullanılarak ABD Doları'na çevrilir. Kişi başına düşen reel GSYİH, nüfusa bölünmüş reel GSYİH'dir.)

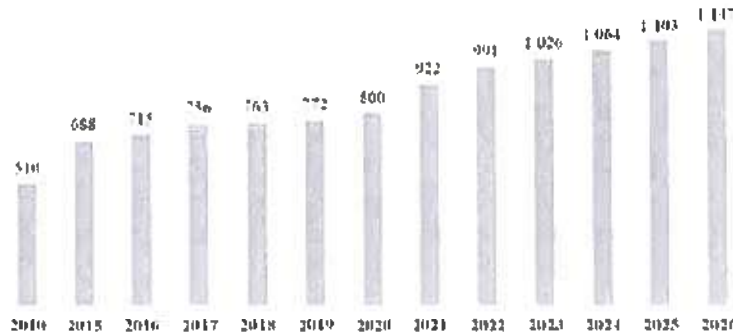
(Kaynak: Deloitte, Türkiye Yemek Hizmeti Pazarı, Şubat 2023,

<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/tr/Documents/consulting/Turkiye-yemek-hizmeti-pazari.pdf>)

(2010-2021 yılları gerçekleşen, 2022-2025 yılları tahminidir.)

Yükselen enflasyon ve değişken döviz kurunun olumsuz etkilerine rağmen, ekonomik büyümeye paralel olarak reel kişisel harcanabilir gelirin 2021-2026 yılları arasında artması beklenmektedir. Reel kişisel harcanabilir gelir, nüfusun genel refahını gösteren önemli bir göstergedir ve yemek hizmeti harcamalarıyla güçlü bir şekilde ilişkilidir. Gelecek beş yıl boyunca, reel kişisel harcanabilir gelirin %4,5'lik bir YBBO ile artacağı ve toplamda yaklaşık 1,1 milyar ABD doları olacağı tahmin edilmektedir.

Kişi Başına Harcanabilir Gelir (2010 fiyatlarıyla ABD Doları) milyar 2010-2026



(Kaynak: Deloitte, Türkiye Yemek Hizmeti Pazarı, Şubat 2023,

<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/tr/Documents/consulting/Turkiye-yemek-hizmeti-pazari.pdf>)

(2010-2021 yılları gerçekleşen, 2022-2025 yılları tahminidir.)

13 Ekim 2023



Artan Kentsel Yaşam Tarzı

Kadın eğitim düzeyinin artması, ortalama aile nüfusunun küçülmesi gibi kentsel yaşam dinamiklerinin benimsenmesinin bir sonucu olarak toplam yemek hizmeti pazarı önemli ölçüde büyümektedir. Kentsel yaşam tarzının kültüre hâkim olmasıyla birlikte insanlar dışarıda daha fazla sosyalleşmeye ve tüketmeye başlamıştır.

2016 – 2021 yılları arası Kentsel Yaşam Dinamikleri olan çalışan kadın istihdam oranı, kadın eğitimi ve internet kullanıcıları yüzdesi aşağıdaki tabloda verilmiştir.

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Çalışan kadın istihdam oranı	%31.2	%32.3	%32.9	%32.2	%29.7	%31.7
Kadın eğitimi*	%12.3	%13.0	%13.8	%14.5	%15.5	%16.5
İnternet kullanıcıları %	%61.2	%66.8	%71.9	%75.3	%79.0	%82.6

(Kaynak: Deloitte, Türkiye Yemek Hizmeti Pazarı, Şubat 2023,
<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/tr/Documents/consulting/Turkiye-yemek-hizmeti-pazari.pdf>)
(*Lisans ve üstü eğitim düzeyine sahip kadın nüfusun yüzdesi)



(Kaynak: Deloitte, Türkiye Yemek Hizmeti Pazarı, Şubat 2023,
<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/tr/Documents/consulting/Turkiye-yemek-hizmeti-pazari.pdf>)

Kadınların eğitim oranı ve çalışan kadın istihdam oranındaki artışa paralel olarak dışarda yeme oranı artış göstermektedir. COVID 19 sürecinde kadın istihdam oranı azalış gösterse de 2021 itibarıyla normalleşme ile bu oran tekrar yükselişe geçmiştir.

Ortalama hane halkı nüfustaki düşüş, COVID 19 öncesinde yemek hizmetleri harcamalarının toplam tüketim içindeki payına artış olarak yansırken, pandemi ile beraber yemek hizmetleri harcamaları hızlı şekilde azalmıştır. Pandemi sonrası toparlanma ile beraber eski trende dönüş beklenmektedir.

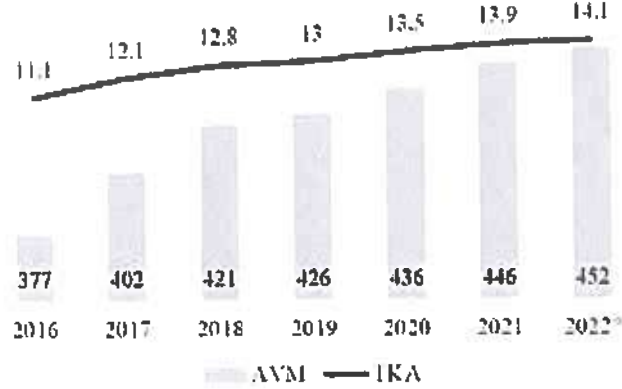
13 Ekim 2023



Perakende ve Zincir Markalar için Olumlu Sektör Dinamikleri

Organize perakende, alışveriş merkezleri ve kentleşme yoluyla geliştikçe, zincir restoranların pazardaki payının artması beklenmektedir.

Türkiye'de AVM Sayısı ve Toplam Kiralanabilir Alanı (2016-2022)



(Kaynak: Deloitte, Türkiye Yemek Hizmeti Pazarı, Şubat 2023,

<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/tr/Documents/consulting/Turkiye-yemek-hizmeti-pazari.pdf>)

*2022 yılı verisi Gayrimenkul Yatırımları Derneği'nden alınmıştır.

Artan alışveriş merkezi sayısı organize perakendenin (zincir mağazalar) gelişimine katkı sağlamaktadır. Alışveriş merkezleri, müşterilerin sadece alışveriş yapmakla kalmayıp aynı zamanda sosyalleşerek yemek yedikleri şehir hayatının önemli bir parçası haline gelmiştir.

2016 – 2022 arasında Türkiye'de AVM sayısı artışı sürdürmüştü ve toplam kiralanabilir alan %4,1 YBBO ile artarak 14,1 milyar metrekareye ulaşmıştır.

Artan Şube Erişilebilirliği

Zincir restoranların erişilebilirliğinin artması talep üzerinde olumlu bir etki göstermektedir. Alışveriş merkezleri gelişen Anadolu şehirlerine ve yeni yerleşim alanlarına nüfuz etmektedir.

Pazar Büyüklüğü ve Gelecek Beklentileri

Türkiye'de Tüketici Gıda hizmeti sektörünün gelişimiyle ilgili tüm rakamlar, Euromonitor International, Tüketici Yemek Hizmeti 2023 raporundan alınmıştır ve yayınlanan veriler Şubat 2023'te çıkarılmıştır. Aksi belirtilmedikçe, referans verilen tüm veriler (sabit ve güncel fiyatlar dahil olmak üzere) gıda hizmeti terimlerindedir (perakende satış fiyatları). İşlemler için veriler milyon işlem olarak ve satış noktaları adet olarak raporlanır.

Türkiye yemek hizmeti pazarının büyüklüğü ve gelecek beklentileri; referans ülke harcamaları, müşteri segmentleri ve hizmet türleri faktörleri incelenerek değerlendirilmiştir.

Şirket, Euromonitor verilerine göre, sınırlı hizmet veren (örneğin masaya hizmet personeli bulunmayan, masaya garson tarafından servis yapılmayan) restoran kategorisinde yer almaktadır.



Sınırlı Hizmet Restoranları, 2022 yılında 78,1 milyar TL Pazar büyüklüğüne sahiptir. Söz konusu bu pazarda toplam restoran sayısı 2022 yılında 27.529 adettir. (Kaynak: Euromonitor International, Limited-Service Restaurants in Turkey, 02/2023)

Sınırlı Hizmet Zincir Restoran pazarı incelendiğinde, 2022 sonu itibari ile 11.317 adet restoran bulunmaktadır (çiğ köfte restoranları, Şirket tarafından bire bir rakip görülmediği için bu analize dahil edilmemiştir). (Sınırlı Hizmet Zincir Restoran Sayıları tablosu). Bu pazarın büyüklüğü 47.467 milyon TL'dir (Sınırlı Hizmet Zincir Restoran Satışları tablosu).

Şirket'in, bünyesinde bulundurduğu 7 marka ile 2022 yılında, sistem genelinde 1.468 adet restoranı bulunmaktadır. Bunun yanı sıra, Burger King, Sınırlı Hizmet Veren Zincir Restoran pazarında sektör içerisinde en çok restoranı bulunan markadır.

Sınırlı Hizmet, Zincir Restoran Sayıları

Restoran Sayısı	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Burger King	644	651	657	658	683	718
Popeyes	191	208	216	228	244	282
Arby's	59	76	78	78	81	94
Usta Dönerci	114	143	137	136	142	150
Sbarro	78	80	74	79	88	110
Subway*	0	0	0	0	0	76
Usta Pideci	0	0	24	41	43	38
TAB Gıda Toplam**	1.086	1.158	1.186	1.220	1.281	1.468
Rakip 1	508	535	550	568	607	641
Rakip 2	0	30	125	220	319	363
Rakip 3	143	177	209	222	250	275
Rakip 4	104	104	100	140	190	252
Rakip 5	255	253	253	255	246	243
Rakip 6	16	75	250	216	256	193
Rakip 7	75	95	164	172	185	185
Rakip 8	0	16	80	132	183	181
Rakip 9	123	147	162	155	132	145
Rakip 10	212	235	257	157	145	137
Diğer	5.335	5.750	6.615	6.504	6.468	7.234
Toplam	7.857	8.575	9.951	9.961	10.262	11.317

*Subway, 2022/10 döneminde Şirket bünyesine katıldığı için sadece 2022 yılında restoran sayısı verilmiştir.

**Sistem Geneli

13 Ekim 2023



Sınırlı Hizmet, Zincir Restoran Satışları (milyon TL)

Satış (milyon TL)	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Burger King	1.983	2.398	3.046	2.292	3.834	8.269
Popeyes	397	400	542	388	864	2.345
Arby's	68	105	140	77	184	493
Usta Dönerci	102	143	192	95	189	488
Sbarro	75	105	121	57	136	439
Subway*	0	0	0	0	0	90
Usta Pideci	0	0	2	17	35	68
TAB Gıda Toplam**	2.626	3.151	4.043	2.926	5.242	12.193
<i>Rakip 1</i>	<i>646</i>	<i>737</i>	<i>846</i>	<i>1.069</i>	<i>1.704</i>	<i>3.770</i>
<i>Rakip 2</i>	<i>0</i>	<i>20</i>	<i>94</i>	<i>98</i>	<i>270</i>	<i>797</i>
<i>Rakip 3</i>	<i>341</i>	<i>535</i>	<i>728</i>	<i>412</i>	<i>1.067</i>	<i>2.617</i>
<i>Rakip 4</i>	<i>329</i>	<i>363</i>	<i>391</i>	<i>373</i>	<i>939</i>	<i>2.482</i>
<i>Rakip 5</i>	<i>791</i>	<i>832</i>	<i>994</i>	<i>798</i>	<i>1.602</i>	<i>3.686</i>
<i>Rakip 6</i>	<i>34</i>	<i>170</i>	<i>599</i>	<i>465</i>	<i>761</i>	<i>1.169</i>
<i>Rakip 7</i>	<i>142</i>	<i>191</i>	<i>382</i>	<i>251</i>	<i>525</i>	<i>1.114</i>
<i>Rakip 8</i>	<i>0</i>	<i>13</i>	<i>71</i>	<i>71</i>	<i>199</i>	<i>493</i>
<i>Rakip 9</i>	<i>50</i>	<i>63</i>	<i>75</i>	<i>59</i>	<i>86</i>	<i>202</i>
<i>Rakip 10</i>	<i>307</i>	<i>370</i>	<i>460</i>	<i>158</i>	<i>324</i>	<i>718</i>
<i>Diğer</i>	<i>3.581</i>	<i>4.249</i>	<i>5.310</i>	<i>4.191</i>	<i>8.523</i>	<i>18.227</i>
Toplam	8.845	10.693	13.990	10.871	21.242	47.467

*Subway satışları Ekim 2022' döneminden itibaren Tab Gıda satırında takip edilmektedir, 2022 dönemi satışları Ekim, Kasım, Aralık ayları içindir.

**Sistem Geneli

Sınırlı Hizmet, Zincir Restoran – Burger Kategorisi – Restoran Sayıları

Restoran Sayısı	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Burger King	644	651	657	658	683	718
Arby's	59	76	78	78	81	94
TAB Gıda Toplam*	703	727	735	736	764	812
<i>Rakip 1</i>	<i>255</i>	<i>253</i>	<i>253</i>	<i>255</i>	<i>246</i>	<i>243</i>
<i>Rakip 2</i>	<i>23</i>	<i>20</i>	<i>20</i>	<i>18</i>	<i>18</i>	<i>19</i>
<i>Rakip 3</i>	<i>15</i>	<i>15</i>	<i>15</i>	<i>15</i>	<i>15</i>	<i>12</i>
<i>Rakip 4</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
<i>Diğer</i>	<i>137</i>	<i>133</i>	<i>138</i>	<i>133</i>	<i>155</i>	<i>167</i>
Toplam	1.135	1.151	1.164	1.161	1.203	1.259

13 Ekim 2023



Sınırlı Hizmet, Zincir Restoran – Burger Kategorisi – Satış (milyon TL)

Satış (milyon TL)	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Burger King	1.983	2.398	3.046	2.292	3.834	8.269
Arby's	68	105	140	77	184	493
TAB Gıda Toplam*	2.051	2.503	3.186	2.369	4.017	8.762
<i>Rakip 1</i>	<i>791</i>	<i>832</i>	<i>994</i>	<i>798</i>	<i>1.602</i>	<i>3.686</i>
<i>Rakip 2</i>	<i>76</i>	<i>78</i>	<i>88</i>	<i>56</i>	<i>101</i>	<i>234</i>
<i>Rakip 3</i>	<i>35</i>	<i>41</i>	<i>47</i>	<i>31</i>	<i>60</i>	<i>130</i>
<i>Rakip 4</i>	<i>3</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>7</i>	<i>18</i>	<i>39</i>
<i>Diğer</i>	<i>203</i>	<i>155</i>	<i>210</i>	<i>127</i>	<i>220</i>	<i>91</i>
Toplam	3.158	3.616	4.534	3.388	6.018	12.942

***Sistem Geneli**

Euromonitor "Limited-Service Restaurants in Turkey", Şubat 2023 raporuna göre, Sınırlı Hizmet Zincir Restoran Burger kategorisinde 2022 yılında, toplam hasılat 13 milyar TL olarak belirtilmektedir.

Burger King, 2022 yılında, bu kategoride en fazla hasılatla sahip olan markadır ve bu kategorideki lider konumunda olup, toplam satışta %64 paya sahiptir.

Arby's ise, 2022 yılında, bu kategoride 493 milyon TL'lik hasılatı ile, Sınırlı Hizmet Zincir Restoran Burger kategorisinde 3. Sırada yer almaktadır.

Şirket, Euromonitor'a göre, restoran sayısı bakımından Türkiye'deki Sınırlı Hizmet Zincir Restoran kategorisinde ilk sırada yer almaktadır. Şirket, takip eden üç rakibinin Sistem Geneli'ndeki toplam restoran sayısından daha fazla restorana sahiptir.

Şirket, içinde bulunduğu Sınırlı Hizmet Zincir Restoran kategorisinde, restoran sayısı olarak en yakın rakibinin 2,3 katı büyüklüğe sahiptir. Şirket, aynı kategoride, satış payı olarak ise en yakın rakibinin 3 katından fazla büyüklüğe sahiptir. Sınırlı Hizmet Zincir Restoran kategorisinde, tavuk, pizza, burger gibi çeşitli mutfakları kapsayan uluslararası ve yerel markalar yer almaktadır.

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

A) Şirket'in Avantajları

Farklı Markalardan Oluşan Şirket Portföyü

Şirket halihazırda çeşitli HSR kategorilerine yönelik yedi farklı marka platformunda faaliyet göstermektedir. Şirket'in marka portföyünde Burger King, Popeyes, Arby's, Sbarro ve Subway olmak üzere beş global marka; Usta Dönerci ve Usta Pideci olmak üzere iki yerel marka bulunmaktadır.

Tab Gıda, 29 Temmuz 1994 tarihinde kurulmuştur. Şirket, hızlı servis sektöründeki faaliyetlerine, 1995 yılında Burger King'in Ana Franchise haklarını alarak Türkiye'ye getirmesiyle başlamıştır. Şirket, 2006 yılında, portföyüne Sbarro markasını ekleyerek İtalyan mutfağının lezzetlerini Türk tüketicilerle buluşturmuştur. 2007 yılında Popeyes markası ile, tavuk mutfağı ürünlerini müşterilerinin beğenisine sunmuş, 2010 yılında ise, Arby's markasının Ana Franchise haklarını alarak, HSR sektörüne yeni ve çeşitli lezzetler katmaya devam etmiştir. Tab Gıda, kendi markaları olan Usta Dönerci markasını 2013 yılında ve Usta Pideci markasını da 2019 yılında yaratarak Türk mutfağına özgü ürünleri portföyüne katmıştır. En son ise 2022 yılında Subway, Tab Gıda markaları arasında eklenmiştir.

13 Ekim 2023





Şirket bünyesinde bulunan markaları sayesinde, ürün portföyü ile oldukça geniş mutfak tercihlerine hitap edebilme yeteneğine sahiptir. Bu mutfaklar içerisinde burger ve sandviç ürünleri, tavuk ürünleri, iskender, pide, lağmacun gibi yerel lezzetler, pizza, makarna gibi İtalyan mutfaklarının lezzetleri, çıtır lezzetler, sebze proteini bazlı etsiz ürünler, tatlılar, dondurma ve sıcak/soğuk içecekler yer almaktadır. Bu ürünlere ek olarak, kahvaltı öğününde tüketilmek üzere tost ürünleri ve mentüü zenginleştirilecek çorba, soslar gibi yan ürünler ile oldukça geniş bir mutfak tercihi hitap eden ürünler sunmaktadır.

Şirket, ürün portföyü sayesinde, farklı ihtiyaçlara cevap verebilecek, dönemselsel olarak kendi faaliyet alanları ve işgal konusu ile alakalı mutfaklarda ön plana çıkarabilecek ve maliyetlerini de yönetilebilecek yapıya sahiptir.

Şirket'in pazarlama stratejisi, geleneksel ve yeni medya kanalları araçlarıyla yıl boyunca çevik ve tutarlı iletişim stratejileri izlemektir. HSR kapsamındaki Şirket bünyesinde bulunan Şirket'in sahibi olduğu yahut lisans hakkına sahip olduğu markalara ait pazarlama stratejileri, konularında ve markalarında ayrı ayrı uzmanlaşmış ekipleri ile yürütülüp yönetilmektedir. Bu profesyonel yapı sayesinde, çözüm odaklı, amaca hizmet eden, doğru ve hızlı stratejiler geliştirilerek yönetilmektedir.

Şirket bünyesinde farklı markaların bulunması, her bir markanın stratejilerinin başarısını Şirket'in diğer grup markalarının da etkilenme seviyelerine bakarak hızla ölçümlemeye imkân tanımaktadır. Bu durum, kampanya verimliliğini artıran önemli unsurlardan biridir. Bu markalar arasında dijital kanallar aracılığıyla çapraz kampanyalar düzenlenerek, markalar arası trafik güçlendirilmekte ve daha fazla satışın gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir. Aynı zamanda Şirket'in yönettiği markalar arasındaki rekabetten doğan bir sinerji de söz konusudur.

Şirket portföyünde yer alan markaların; ürün gamı, rekabet avantajı ve planlanan büyüme stratejileri aşağıda belirtilmiştir.



BURGER KING:

Burger King, 30.06.2023 tarihi itibarıyla toplam 727 restoranı ile hizmet vermektedir.

Ürün Gamı: Öne çıkan ürünü Whopper ile alevde ızgara lezzetleri sevenlere hitap eden Burger King, ayrıca tavuk ürünleri, hafif ürünler kategorisi, çıtır lezzetleri, tatlı, sıcak içecek ve kahvaltı kategorileri ile geniş mutfak tercihlerine cevap vermektedir. Et tüketimi tercih etmeyen müşterilere sebze bazlı protein içeren inovatif ürün alternatifleri sunmaktadır.

13 Ekim 2023



Rekabet Avantajı: Burger King markası, dünya standartlarına uygun hazırlanan ürünleri ile Şirket'e pazarda rekabet avantajı sağlar ve marka değerini artırır. Faaliyet gösterdiği coğrafyalarda, yüksek restoran sayısı ve ürün çeşitliliği ile hem satış hacmi hem de restoran sayısı açısından en yakın rakibinin yaklaşık üç katı büyüklüğe sahip olan Türkiye'nin lider HSR markasıdır (Kaynak: Euromonitor).

Büyüme Stratejisi: İnovatif ürünlerle ürün portföyünü daha da zenginleştirmeyi hedeflemektedir. Yeni ürünlere ek olarak hem banko hem de paket servis kanallarında, rekabetçi teklifler sunarak, fiş sayısı ve cirosunda satış artışı hedeflenmektedir. Franchise ve yeni restoran açılışlarıyla büyümenin desteklenmesi planlanmaktadır.

POPEYES:

Şirket, 30.06.2023 tarihi itibarıyla toplam 306 Popeyes restoranı ile hizmet vermektedir.

Ürün Gamı: Özel baharatlarla 12 saat önceden marine edilen tavuklarını, sandviç, kova ve parça tavuk seçenekleriyle tavuk severlerin beğenisine sunmaktadır.



Rekabet Avantajı: 2020 yılı itibarıyla büyüme odaklı ve rekabetçi stratejilerle ilerleyen Popeyes, restoran sayısı bakımından Türkiye'de faaliyet gösteren sınırlı servis hizmet restoranları arasında tavuk kategorisinde lider durumdadır. Pandemi öncesinde TAB Gıda'nın en bilinen markası olarak Burger King değerlendirilirken, Popeyes markası da bu dönemde gerçekleştirmiş olduğu performans sayesinde, pandemi sonrasında Burger King'in yanında Şirket'in en bilinen diğer markası olarak yerini almıştır.

Büyüme Stratejisi: 2020 yılından bu yana Şirket ortalamasından fazla büyüterek hızlı bir şekilde gelişen Popeyes markası bu gelişimin önümüzdeki yıllarda da sürdürmeyi hedeflemektedir. 2022 yılındaki marka yeniden lansmanı ile beraber tüketici kitlesini arttırmayı hedefleyen marka, hem şirket tarafından açılacak restoranları hem de franchise restoran satışlarıyla bu büyümesini desteklemeyi hedeflemektedir.

Her iki markanın hedefleri ve özellikleri aşağıdaki gibidir:

ARBY'S:



30.06.2023 tarihi itibarıyla Türkiye genelindeki toplam 106 Arby's restoranı bulunmaktadır.

Ürün Gamı: Arby's markası, HSR markalarından farklılaşan ürün yelpazesine sahiptir. Diğer HSR markalarına göre, daha üst segment tüketici alışkanlıklarını karşılayan malzemeler ve menü seçenekleriyle müşteri ve tüketici beklentilerini karşılamaktadır.

Rekabet Avantajı: "Etçiyiz Biz" söylemi ile fırınlanmış dana eti sunmaktadır. 16 saate kadar fırınlanmış et ürünleri ve kıvrıkcık patatesi ile pazarda ayrılan Arby's markası, diğer HSR

markalarına kıyasla daha üst segmente hitap etmektedir.

Büyüme Stratejisi: Hem paket servis kanalındaki iş ortaklarının mecra ve platformlarını, hem de restoran tarafını kapsayan reklam faaliyetleri sayesinde, şirket kaynaklarının geçmiş yıllara kıyasla daha yoğun kullanılmasıyla marka bilinirliğini ve pazar payını artırmak amaçlanmaktadır. Restoran sayısını hem şirket hem de Franchise satışlarıyla genişletmek hedeflenmektedir.

13 Ekim 2023

SUBWAY:

30.06.2023 tarihi itibarıyla Türkiye genelindeki 88 Subway restoranı ile hizmet vermektedir.

Ürün Gamı: Subway markası, kişiselleştirilebilir sandviç seçenekleri ile sipariş ve talebe göre hazırlanan malzemeler kullanarak, müşterilere kişiselleştirilmiş menü seçenekleri sunmaktadır.



Rekabet Avantajı: Markanın güçlü imajı sayesinde, Şirket markaları arasında yerini alarak, sektördeki konumunu güçlendirici etkiye sahiptir. Restoranda pişirilen ekmeği ve şarkıteri, peynir ve sebze seçenekleri ile Türkiye pazarında fark yaratması hedeflenmektedir.

Büyüme Stratejisi: 2023 yılının ilk yarısında marka kimliğinin oturması, geliştirilmesi, yaygınlaştırılması, bilinirliği Şirket'in diğer markalarının seviyesine gelmesi, doğru fiyatlandırma stratejisinin oluşturulması planlanmaktadır. 2023'ün ikinci yarısında ise yoğun bir pazarlama desteği ile hem paket servis platformları hem de Şirket kaynakları ile satış büyümesi hedeflenmektedir. Franchise ve yeni restoran açılışlarıyla büyümenin desteklenmesi planlanmaktadır. Dünya genelindeki örnekleriyle kıyaslandığında ve Şirket'in yeni markayı bünyeye katıp başarılı hale getirme tecrübesi, işletme kabiliyeti göz önünde bulundurulduğunda, önümüzdeki beş yıl içerisinde büyüme oranı yüksek markalardan bir tanesi olması beklenmektedir.

Şirket'in, kendi bünyesinde oluşturduğu Franchise II Modeli'nin, Sbarro, Usta Dönerci, Usta Pideci ve Subway (yukarıda belirtilen büyüme stratejilerine ek olarak) markalarının büyüme stratejisinde etkin olarak kullanılması hedeflenmektedir. Sbarro, Usta Dönerci ve Usta Pideci markalarının özellikleri ve hedefleri şunlardır:

USTA DÖNERCİ

Şirket, 30.06.2023 tarihi itibarıyla toplam 150 Usta Dönerci restoranı ile hizmet vermektedir.



Ürün Gamı: Usta Dönerci, ana menüsü Türk mutfağına özgü yiyecekler olan bir HSR zinciridir. Menüsinde bulunan et ve tavuk döner çeşitlerini, köfte, Adana ürünlerini dürüm, porsiyon ve ekmeğin arasında sunmaktadır.

Rekabet Avantajı: Şirket, Ekosistem sayesinde hem kalite standartları hem de fiyat açısından rakiplerine karşı avantajlı konumdadır. Türk Mutfağını zincir restoran olarak her şubesinde aynı kalite ve standartta tüketici ile buluşturan Şirket hem ekosistemin hem de diğer markalar ile olan sinerjinin getirdiği maliyet avantajlarını uygun fiyat yapısı ile sürekli olarak tüketiciye sunmayı hedeflemektedir.

Büyüme Stratejisi: İşletmelere düşük başlangıç maliyetleriyle işletme sahibi olmalarını sağlayan Franchise II Modeli'ne sahip restoran sayılarının artması planlanmaktadır.

SBARRO:

Şirket 30.06.2023 tarihi itibarıyla Türkiye genelinde 115 Sbarro restoranı ile hizmet vermektedir.

Ürün Gamı: İtalyan mutfağına özgü pizza, makarna, salata ve yan ürünleri satışa sunmaktadır. Bunun yanı sıra lokal lezzetlere adaptasyonu ile pideyi ve lahmacunu da ürün portföyüne eklemiştir.

Rekabet Avantajı: Uygun fiyat, hızlı servis ve restoran sayısı ile hem AVM içerisinde hem de pizza sektöründeki diğer rakiplerine göre avantajlı konumdadır.



Büyüme Stratejisi: Sbarro markası, Şirket'in franchise II modeli ile işletilen restoran sayısı en yüksek markadır. Özellikle ustalık gerektiren mutfaklarda en yüksek verimliliğe sahip Franchise II modeli ile hem hizmet kalitesinin hem de karlılığın artması hedeflenmektedir.

USTA PİDECI:

Şirket, 30.06.2023 tarihi itibarıyla toplam 42 Usta Pideci restoranı ile hizmet vermektedir.

Ürün Gamı: Usta Pideci markasının satışa sunduğu ürünler; pide çeşitleri, lahmacun ve yan ürünlerdir.

Rekabet Avantajı: Şirket'in yerel lezzetlerini sunan marka, AVM içerisinde kendi faaliyet alanında en uygun bütçeli teklifleri sunma stratejisiyle kendini konumlamaktadır.

Büyüme Stratejisi: Franchise II Modeli ile büyüyerek, işletme sayısının artırılması ve müşterilerin erişiminin kolaylaştırılması planlanmaktadır. Franchise II Modeli, operasyonel maliyetlerin düşürülmesine, sahiplenme yaratılarak, tecrübe ve uzmanlaşma oluşturularak geniş bir müşteri kitlesine ulaşılmasına olanak sağlamaktadır.



ŞİRKET PAZARLAMA STRATEJİLERİ:

Şirket, pazarlama stratejilerini oluşturmak için hedef müşterilerin ihtiyaç ve beklentilerini global ve yerel trendleri ve rekabeti analiz eder. Buna göre fiyatlandırma politika ve önerilerini belirler, ürün ve marka konumlandırılması yapar ve kampanya tekliflerini planlar. Pazarlama stratejilerinin amacı, Şirket'in müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılayacak ürün ve hizmetler sunarak müşteri sadakatini güçlendirmek ve yeni müşteri kazanmalarına yardımcı olmaktır. Aynı zamanda, stratejiler, Şirket'in satışlarını artırmasına ve pazar paylarını genişletmelerine olanak tanımaktadır.



Şirketin ana pazarlama stratejileri aşağıdaki gibidir:

- Yıl Boyu İletişim
- İnovasyonlar
- Kategoriler İçin Büyüme Modeli
- Gelir Artış Yönetimi
- Dijital Çözümler
- İş Birlikleri

Yıl Boyu İletişim:

Şirket, müşteri trafiğini artırmak, müşterilerin zihninde markaların bilinirliğini artırmak ve müşteri sadakatini güçlendirerek tüketim frekansını artırmak için yıl boyunca etkili iletişim stratejileri uygulamaktadır.

Trafik artışı, restoranlara müşteri çekmek ve satışlar üzerinde olumlu etki yaratmak açısından kritik öneme sahiptir. Şirket, farklı kampanya ve promosyon teklifleriyle rekabetçi fiyat avantajı sağlayarak müşterilere uygun teklifler sunmaktadır. İki veya daha fazla kişi için özel teklifler oluşturularak, daha geniş kitlelere ulaşma fırsatı yakalamakta ve sepet ortalamasındaki gelire olumlu yönde katkı sağlamaktadır. Ayrıca, menüye ek olarak anlık satın almayı teşvik eden ek satış getirici teklifler de sunmaktadır. Bu stratejinin, müşteri memnuniyetini artırırken, aynı zamanda Şirket'in gelirlerini ve karlılığını da artırması hedeflenmektedir.

13 Ekim 2023



Marka bilinirliğinin artması ile müşterilerin zihinlerindeki marka paylarının artması desteklenmektedir. Tercih edilme sebeplerinde marka bilinirliği önemli bir paya sahiptir. İmaja yönelik kampanyalar bu amaca hizmet etmektedir. Şirket, dönemsel olarak, marka stratejileri doğrultusunda, marka değeri konumlandırılmasını ön plana çıkaran iletişimler hazırlamaktadır. Ürün portföyünün genişlemesi, farklı lezzetler sunulması da marka imajının güçlenmesinde ve bilinirliğinin artmasında ciddi öneme sahiptir. Geliştirilen ürünler sayesinde, kalite standartlarına uygun olarak tüm markalar için yeni ürünler satışa sunulmaktadır. Şirket'in ürün inovasyonu kabiliyetleri pazardaki segmentleri doğru olarak hedefleyebilmesini ve müşterilerin tat ve lezzet seçimleri ile fiyat puanlarına hitap ederek hem restoran trafiğini artırmasını hem de marka bilinirliğinin güçlendirilmesini hedeflemektedir.

Müşteri sadakati ise, veriye dayalı ve müşteri odaklı bir pazarlama stratejisi yaklaşımına sahip olup müşteriler ile bağ kurarak, bir sonraki siparişlerinde tercih edilme nedenini oluşturmakta ve satın alma frekansını artırmaktadır. Buna ek olarak, Şirket, pazarlama girişimlerinin iletişimi konusunda üçüncü taraflar ile iş birliği içerisinde. Bu durum Şirket'in etkin bir pazarlama bütçesi ile müşteri veri tabanını artırmasına yardımcı olmaktadır. Çevrim içi ve geleneksel kanallardaki medya satın almasına ek olarak, iş birliği içinde bulunduğu üçüncü taraflar ile gerçekleştirdiği kampanyalarda, iş birliği içinde bulunduğu üçüncü tarafların sahip olduğu mecralarda ve platformlarda da görünürlük elde etmektedir. Buna ek olarak, sunulan alternatif satış ve ödeme kanallarından da yararlanmaktadır.

Şirket, farklı hedef gruplarına göre özelleştirilmiş ürün ve kampanyalar tasarlayarak kullanıcı tabanını genişletmeyi sağlamaktadır. Burada amaç, yeni müşteri çekmek, zihinlerindeki marka paylarını artırmak ve sahip olduğu müşterilerin alışveriş frekansını artırmaktır.

İnovasyonlar:

Şirket sürekli olarak inovatif ürünler üzerinde çalışmakta, ürün portföyünün zenginleşmesine katkıda bulunmaktadır. Düzenli yapılan inovasyon çalışmalarının markalara ve şirkete katkısı aşağıdaki gibidir.

1. **Müşteri memnuniyeti:** Yenilikçi ve özgün ürünler sunarak, müşterilerin beklentilerini karşılamak ve memnuniyetlerini artırmak.
2. **Farklılaşma:** Rakiplerden farklılaşarak, yenilikçi ürünlerle müşterilere daha fazla seçenek sunmak ve marka imajını güçlendirmek.
3. **Pazar payı artışı:** İnovatif ürünler sayesinde, yeni müşteri kitlelerine ulaşarak pazar payını artırmak ve sektörde lider konumunu güçlendirmek.
4. **Karlılık:** Ürün çeşitliliği ve yenilikçi yaklaşımlar sayesinde, müşteri taleplerini karşılayarak satışları ve karlılığı artırmak.
5. **Sürdürülebilir büyüme:** Yenilikçi ürünler ve sürekli gelişim ile şirketin uzun vadeli büyüme stratejilerini desteklemek ve sürdürülebilir başarı sağlamak.
6. **Küresel rekabet:** Yenilikçi ürünlerle, uluslararası pazarlarda rekabet gücünü artırarak, Şirket'in küresel alanda daha fazla tanınmasına ve büyümesine katkı sağlamak.



Sebze Bazlı "WHOPPER"



Farklı ülkelerde iyi performans gösteren ürünlerin tecrübe transferi vasıtasıyla Türkiye pazarına adapte edilmesi adına inovasyon çalışmaları yapılmaktadır. Sebze bazlı, içeriğinde et bulunmayan ancak lezzet olarak Burger King'in bilinen Whopper'a çok yakın olan Plant-Based Whopper ürünü bu duruma örnek teşkil etmektedir. Bu sayede et tüketimini azaltmak isteyen veya et tüketmeyen tüketicilere ulaşma amacı güdülmüştür.

13 Ekim 2023



Premium ürünler kategorisi için de inovasyon çalışmaları ile, rekabetten ayrılan, içerik olarak zengin ürünler üzerinde çalışmalar mevcuttur. King Beef ürünü 175 gram eti ve özel üretim ekmeği ile bu çalışmaların bir örneğidir.

Şirket'in, Popeyes markası için gerçekleştirmiş olduğu inovasyon çalışmaları ile Popeyes XL ürününü çıkarmış, ve tavuk kategorisinde Premium ürün ihtiyacını gidermek için adımlar atmıştır.

Popeyes markası, pazarda daha fazla tüketiciye ulaşabilmek adına ekonomik segmentteki ürün grubuna mevcutta satışa sunduğu ürünlerine göre uygun maliyetli Poppy sandviç ürününü eklemiş ve burger kategorisindeki ürün alternatiflerini bu sayede genişletmiştir.

Şirket bütün markaları için inovasyon çalışmaları gerçekleştirerek, pazardaki konumunu güçlendirmekte, müşteri deneyimini iyileştirmekte, müşteri memnuniyetini artırmakta ve hem ulusal hem de uluslararası düzeyde büyüme ve başarıyı sürdürmeye katkı sağlamaktadır.

Kategoriler İçin Büyüme Modeli

Şirket, HSR sektöründe farklı mutfak tercihlerine hitap etmek amacıyla zengin ürün portföyüne ve mutfak seçeneklerine sahiptir. Her marka için özel olarak oluşturulan kategoriler ve farklı satış stratejileriyle çeşitli seçenekler sunar. Bu seçeneklerin bazıları ve ürün kategorileri şu şekildedir:

1. **Ekonomik Ürünler:** Fiyat/performans açısından avantajlı ürünler sunarak trafiği artırmaya ve yeni müşterileri markaya kazandırılmasını sağlar.
2. **Ana Ürünler:** İlgili markaların en bilinen ürünlerini içeren kategori olup, gelir ve karlılığı artırmaya yönelik marka stratejisine hizmet eder.
3. **Premium Ürünler:** Karlılığı artıran, zengin içerikli ve üst segmente hitap eden ürünler sunarak markanın prestijini yükseltir, bu kategoride yeni müşteriler kazanmasını sağlar.
4. **Yan Ürünler:** Menü yanı ürünler olarak adlandırılan çıtır lezzetler, alışveriş sepet ortalamasını artırarak ek satışları destekler. Bu durum, müşterilere ana ürünlerle birlikte satın alabilecekleri tamamlayıcı ürünler sunarak gerçekleştirilir.
5. **Çocuk Menüleri:** Çocuklara yönelik özel menüler, uzun vadeli marka bağının inşa edilmesinde ve marka farkındalığının oluşmasında kritik öneme sahiptir. Ailelerin çocukları için tercih ettiği bu menüler, yeni müşteri çekmek ve satışları artırmak amacıyla kullanılır. Çocuk menülerinin satışı, ebeveynlerin de aynı markadan kendileri için farklı ürünler satın almasıyla ek satış ve karlılık getirir.
6. **Dondurma ve Kahve Kategorileri:** Dondurma ve kahve gibi fiş sayısını arttırıcı ürünlerdir.

Şirket, mevcut müşterilerini elinde tutarken daha geniş bir tüketici segmentine ulaşmak için ürün yeniliği ve fiyat optimizasyonu yoluyla karşılaştırılabilir restoran satışlarını büyütmeyi hedeflemektedir.

Gelir Artış Yönetimi ve Fiyatlandırma:

Şirketin fiyatlandırma, gelir arttırımı ve büyüme stratejisi şu şekildedir:

- Menü yapısının kategorilere dayandırılması.
- Her kategorinin fiyatlandırma stratejisinin dikkatlice seçilmesi, izlenmesi ve tüketici tercihleri ile rakip faaliyetlerine dayalı olarak yenilenmesi.
- Mevcut müşterilerin pazarlama yoluyla frekanslarının arttırılması ile fiş sayılarının arttırılması, yeni müşterilerin çekilmesi ve karlılığı arttırmak amacıyla fiş ortalamasının arttırılması.

Şirket, gelir artış yönetimi ve doğru fiyatlandırma stratejisi ile karlılığını yönetmektedir. Yapay zeka destekli model sayesinde, müşteri odaklı ve veriye dayalı pazarlama uygulamaları ile analizler gerçekleştirilmektedir.

13 Ekim 2023



Şirket, müşteri ve restoran verilerini analiz ederek müşterilerin tercihlerine dayalı olarak esnek ve rekabetçi fiyatlandırma gerçekleştirir. Bu sayede Şirket, müşteri tabanını genişleten ve optimum indirim ve değer odaklı trafik fırsatı sağlayan kampanyalar sunmayı hedeflemektedir.

Restoranlarda satışa sunulan ürünler, konumlandıkları alanlara göre değerlendirilir ve hem marka içi ürün grupları hem de markalar arası ürün fiyatları endekslenir. Şirket ayrıca, doğru segmentasyon ve pazar rekabet dinamiklerini gözetenek pazarlama stratejilerini tasarlar ve bütünsel pazarlama stratejilerine göre aksiyonlar alır.

Satın alma isteğini artırmak amacıyla, Şirket, müşterilere geniş bir yelpazede uygun fiyatlı teklifler sunan kampanyalar geliştirmektedir. Proaktif bir yaklaşımla, sektörel gelişmeler, rakip analizleri ve kriz durumları değerlendirilerek etkin önlemler alınmaktadır. Esnek fiyatlandırma yapısı sayesinde, Şirket, piyasadaki anlık değişikliklere hızlı bir şekilde uyum sağlayabilmektedir.

Dijital Çözümler:

Şirket, 2015 yılından bu yana dijital dönüşüm sürecine giren ve büyümesine katkı sağlayan güçlü dijital uygulama kabiliyetlerine sahiptir. COVID-19 pandemisi nedeniyle 2020 yılında dijital dönüşüm konusunda daha fazla yoğunlaşmıştır. Gerek dünyadaki gelişmeler gerek ise bu dijital ve teknoloji gelişimleri konusunda oldukça ileri seviyede olduğu düşünülen Çin pazarındaki gelişmeler yakından takip edilmekte ve dijitalleşme konusunda gelişmiş pazarların seviyesine gelinmesi hedeflenmektedir. Şirket'in bu alanda temel hedefi, müşterilerine dijital teknolojiler kullanarak kişiselleştirilmiş ve zenginleştirilmiş pürüzsüz bir müşteri deneyimi sunmaktır. Sipariş aşamasından, kişiselleştirmeye, ödeme yöntemlerinden restoran performans takibine kadar her alanda dijital girişimler tüm hızıyla devam etmektedir.



Şirket, dijital yeteneklerine yenilikçi bir uygulama ekleyerek sipariş kiosk hizmetini sunmaya başlamıştır. Havalimanları dahil olmak üzere özellikle turistik ve trafiğin yoğun olduğu bölgelerde kiosk uygulamasının yaygınlaştırılması planlanmaktadır.

Şirket'in merkezi olarak yönetilen dijital menuboard sistemleri fiyat değişikliği veya kampanya özelleştirme gibi konularda özellikle esneklik ve hız konusunda rekabet avantajı yaratmaktadır.

İş Birlikleri

Şirket, bulunduğu HSR pazarında, ürünlerini yüksek oranda paket servis kanalıyla da tüketicilerle buluşturmaktadır. Şirket, yaygın restoran ağı sayesinde, faaliyet gösterdiği bölgelerde paket servis hizmetlerini stratejik bir şekilde genişletmeyi hedeflemiştir. İş birliği içinde bulunduğu hizmet sağlayıcılarla, paket servis hizmetlerini Şirket'in önemli bir faaliyet alanı haline getirmiştir ve 2020'deki COVID-19 pandemisi sonucunda dijital ve teknolojik girişimlerini hızlandırmıştır.

Şirket, bulunduğu pazardaki ana hedef müşteri segmentlerini, günlük yemek ihtiyaçlarına odaklanan ve maliyet konusunda bilinçli olan, kentsel bölgelerde yaşayan öğrenciler, genç yetişkinler ve genç aileler olarak belirlemiştir. Şirket, marka iletişimini güçlendirmek adına, üçüncü taraf platformlarla da iş birliği yaparak ortak kampanyalar düzenlemektedir.

Şirket, sektörün önde gelen büyük oyuncularını ile iş birliği gerçekleştirmektedir. Paket servis sağlayıcıları ile yapılan iş birlikleri ile, platformlarda etkin görünürlük sayesinde satışların yükseltilmesine, yeni müşterilere erişilmesine ve sipariş frekansının artırılmasına imkân tanımaktadır. Platforma özel hazırlanan kampanya ve iletişim bütçeleri, iş birliği kapsamında maliyetlerin paylaşılmasına ve böylelikle fayda elde edilmesine de olanak sağlamaktadır.



101

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 0-0920-04210001300013
OKULYOL MAH. ENİRHAN CAD. NO:109
A-BLOK ATAKÜLE/BALMUMCU-İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatinm.com.tr

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 0-0920-04210001300013
OKULYOL MAH. ENİRHAN CAD. NO:109
A-BLOK ATAKÜLE/BALMUMCU-İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatinm.com.tr

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 0-0920-04210001300013
OKULYOL MAH. ENİRHAN CAD. NO:109
A-BLOK ATAKÜLE/BALMUMCU-İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatinm.com.tr



 David J. L. Williams

~~Ann~~ 10/21



3 Ekim 2023

102

Dövlət kuru dağalanmaları

Enerji maliyetlerinin ve operasyonlara etkisi

Ülke genelinde satın alma gücündeki değişiklikler ve fiyatlamalar

Şirket'in faaliyet gösterdiği HSR pazarında yaşanabilecek maliyet artışları nedeniyle yaşanabilecek ürün / menü fiyat değişikliklerinde, tüketiciler daha ucuz alternatiflere yönelebilmektedir ya da evde tüketime yönelebilmekte ve Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenmektedir.

Asgari ücret artışı

Şirket çalışanlarının %50'si asgari ücret veya asgari ücrete çok yakın maaşlar ile çalışmaktadır. Yüksek enflasyon oranlarının devam etmesi durumunda Şirket, asgari ücret artışından etkilenebilir ve personel maliyetlerindeki artış operasyonel kar marjlarında düşüşe sebep olabilir.

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

Hasılât'ın Coğrafi Bazda Karşılığı

(TL)	30.06.2023	Pay (%)	30.06.2022	Pay (%)	31.12.2022	Pay (%)	31.12.2021	Pay (%)	31.12.2020	Pay (%)
Yurt İçi Satışlar	6.861.155.861	%96,9	3.202.229.742	%96,1	8.288.340.511	%96,2	3.709.878.714	%96,8	2.098.497.028	%96,8
Yurt Dışı Satışlar	218.677.161	%3,1	130.036.342	%3,9	331.457.023	%3,8	124.152.015	%3,2	68.809.408	%3,2
Toplam	7.079.833.022	%100,0	3.332.266.084	%100,0	8.619.797.534	%100,0	3.834.030.729	%100,0	2.167.306.436	%100,0

Hasılat					
milyon TL	1.1.2023 30.06.2023	1.1.2022 30.06.2022	1.1.2022 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020
Restoran Satışları	6.357	2.997	7.739	3.402	1.926
Franchise Gelirleri	573	237	646	323	155
Franchise Restoranlara Yapılan Satışlar	138	96	225	105	84
Diğer Satışlar	11	2	10	4	3
Hasılat	7.079	3.332	8.620	3.834	2.167

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

İşbu izahnamenin 5'inci bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir unsur bulunmadığı düşünülmektedir.

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

Fikri Mülkiyet

Şirket'in faaliyetleri ve karlılığı açısından markaları büyük önem arz etmektedir. Şirket'in başlıca kullandığı markalar, Burger King, Popeyes, Arby's, Sbarro, Usta Dönerci, Usta Pideci ve Subway olup, bu markalar Türkiye'de tescil ettirilmiştir. Şirket'in bazı önemli ticaret markaları ve hizmet markalarını kullanımı Şirket'in Marka Sahipleri ile akdetmiş olduğu Ana Franchise ve Geliştirme Sözleşmelerine tabidir. Marka Sahipleri ile yapılan sözleşmelerin özetine 22. maddede yer verilmiştir. Şirketin marka sahibi olarak Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde kayıtlı 178 adet markası bulunmaktadır. Şirket, fikri mülkiyet haklarını düzenli olarak tescil ettirmekte, kontrol ve takip etmektedir.



Şirket'in yurt içinde tescilli markaları olup, aşağıda listelenmiştir.

Logo	Marka	Sınıf	Başvuru Tarihi	Yenileme Tarihi / Koruma Tarihi
KÖFTEGEN	köftegen	29	5.07.2002	5.07.2032
FIRE STATION	fire station	38, 41	4.12.2003	4.12.2023
OTAB	otab şekil	29, 30, 31	20.10.2004	20.10.2024
bu tavuğu seveceksiniz!	bu tavuğu seveceksiniz!	43	23.10.2007	23.10.2027
burger city	burger city şekil	29, 30, 43	10.01.2008	10.01.2028
Tavuk Burger	tavuk burger	42	26.08.1998	26.08.2028
KING MENÜ	king menü	29, 43	4.03.2009	4.03.2029
KING AİLE MENÜSÜ	king aile menüsü	29, 43	4.03.2009	4.03.2029
SANA DOYUM OLMAZ	sana doyum olmaz	05, 29, 30, 35, 43	2.04.2010	2.04.2030
ATEŞ SENİ ÇAĞIRIYOOO	ateş seni çağırıyooo	05, 29, 30, 32, 35, 43	5.08.2011	5.08.2031
ATEŞ SENİ ÇAĞIRIYOR	ateş seni çağırıyor	05, 29, 30, 32, 35, 43	5.08.2011	5.08.2031
Dip'n Chick'n	dip'n chick'n	29, 30	18.09.2012	18.09.2032

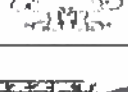
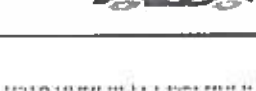


13 Ekim 2023

	maxi xl	29, 30, 43	29.01.2013	29.01.2033
	maxi avantaj	29, 30, 43	29.01.2013	29.01.2033
	maxi beat	29, 30, 43	29.01.2013	29.01.2033
	terbiyeli tavuk şekil	29, 30, 31, 43	11.02.2013	11.02.2033
	maxi dip menü	29, 30, 43	21.11.2013	21.11.2023
Crispy Sesame Pizza	crispy sesame pizza	30, 35, 43	16.01.2014	16.01.2024
	dip'n falafel	43	3.04.2014	3.04.2024
	jambalaya maxi	29	28.08.2014	28.08.2024
	maxi kova	29, 30, 43	10.10.2014	10.10.2024
	terbiyeli tavuk sipariş hattı	29, 30, 31, 35, 43	13.10.2014	13.10.2024
	kajun baharatlı patates	29	4.12.2014	4.12.2024
	şekil	28, 29, 30, 31, 35, 43	11.11.2015	11.11.2025
	terbiyesiz tavuk	28, 29, 30, 31, 35	11.11.2015	11.11.2025
	lezzet gelsin	29, 35, 38, 42	10.08.2016	10.08.2026



13 Ekim 2023

Tıkla Lezzet Gelsin	tıkla lezzet gelsin	29, 30, 38, 42	10.08.2016	10.08.2026
Ara Lezzet Gelsin	ara lezzet gelsin	29, 30, 35, 38, 42, 43	10.08.2016	10.08.2026
lezzetgelsin.com	lezzetgelsin.com	29, 30, 35, 38, 42, 43	10.08.2016	10.08.2026
	şekil	28, 29, 30, 31, 35, 43	10.10.2016	10.10.2026
	şekil	28, 29, 30, 31, 35, 43	10.10.2016	10.10.2026
	şekil	28, 29, 30, 31, 35, 43	10.10.2016	10.10.2026
	şekil	28, 29, 30, 31, 35, 43	10.10.2016	10.10.2026
	şekil	28, 29, 30, 31, 35, 43	10.10.2016	10.10.2026
	şekil	28, 29, 30, 31, 35, 43	10.10.2016	10.10.2026
	lezzet gelsin	29, 30, 35, 38, 42, 43	10.10.2016	10.10.2026
USTA DÖNERCİ ET İSKENDER	usta dönerci et iskender	29, 30, 35, 43	14.11.2016	14.11.2026
USTA DÖNERCİ TAVUK İSKENDER	usta dönerci tavuk iskender	29, 30, 35, 43	14.11.2016	14.11.2026
UD NEFİS İSKENDER	ud nefis iskender	35	14.11.2016	14.11.2026
USTA PİDECI	usta pideci	29, 30, 35, 43	24.11.2016	24.11.2026



13 Ekim 2023

Usta Pide	usta pide	29, 30, 35, 43	24.11.2016	24.11.2026
Usta İşi Döner	usta işi döner	29, 30, 35, 43	24.11.2016	24.11.2026
	şekil	28, 29, 30, 31, 35, 43	20.12.2016	20.12.2026
	şekil	28, 29, 30, 31, 35, 43	20.12.2016	12.05.2027
	şekil	28, 29, 30, 31, 35, 43	20.12.2016	20.12.2026
	şekil	28, 29, 30, 31, 35, 43	20.12.2016	20.12.2026
ÇITIR LEZZET KOVASI	çitir lezzet kovası	29, 30, 35, 38, 41, 42, 43	27.12.2016	27.12.2026
HARBI	harbi lezzetler	29, 30, 43	30.12.2016	30.12.2026
UD Köfte	ud köfte	29, 30, 35	30.12.2016	30.12.2026
UD Izgara Köfte	ud ızgara köfte	29, 30	30.12.2016	30.12.2026
UD Köfte Iskender	ud köfte iskender	29, 30, 35, 43	30.12.2016	30.12.2026
UD Pide Köfte	ud pideli köfte	29, 30, 43	30.12.2016	30.12.2026
NE YEDİĞİNİ BİL	ne yediğini bil	43	3.01.2017	3.01.2027



	ne yediğini bil	35, 38, 42, 43	3.01.2017	3.01.2027
TAB Inovasyon	tab inovasyon	09	21.02.2017	21.02.2027
TAB Ar-Ge	tab ar-ge	09, 35, 38, 41, 42	21.02.2017	21.02.2027
TAB Inovasyon	tab inovasyon	09, 35, 38, 41, 42	21.02.2017	21.02.2027
Klasik Gurme Tavuk	klasik gurme tavuk	29, 30, 35, 43	9.03.2017	9.03.2027
Piderro	piderro	29, 30, 35, 43	15.03.2017	15.03.2027
PİDERRO	piderro	29, 30, 35, 43	22.03.2017	22.03.2027
	piderro anadolu usulu pizza	29, 30, 35, 43	22.03.2017	22.03.2027
	gurme piderro anadolu usulu pizza	29, 30, 35, 43	22.03.2017	22.03.2027
Pidetti	piderro	29, 30, 35, 43	22.03.2017	22.03.2027
Pizzatolia	pizzatolia	29, 30, 35, 43	22.03.2017	22.03.2027
UD TAVUK İSKENDER	ud tavuk iskender	29, 30, 35, 43	3.04.2017	3.04.2027
TAB Meeting	tab meeting	09, 35, 41, 45	29.11.2019	29.11.2029
bu işi bizden iyi kırılan yok!	bu işi bizden iyi kırılan yok!	29, 30, 35, 43	2.12.2011	2.12.2021



13 Ekim 2023

	bütün dünya anladı şekil	29, 35, 43	2.12.2011	2.12.2031
	doçuran sayfa	09, 35, 38, 42	2.12.2011	2.12.2021
EAT&WIN CARD	eat&win card	09, 36	2.12.2011	2.12.2021
	ağır ol roast beef desinler!	29, 30, 35, 43	2.12.2011	2.12.2021
	asla evde deneme şekil	29, 30, 35, 43	5.12.2011	5.12.2021
Chipotle Burger	chipotle burger	29, 30, 35, 43	18.09.2014	18.09.2024
	patatesin krah	29, 30, 35, 43	22.08.2014	22.08.2024
	köfteburger şekil	29, 30, 35, 43	31.12.2014	31.12.2024
	slim pizza şekil	30, 43	3.03.2015	12.06.2025
NE YEDİĞİNİ BİL	ne yediğini bil	35, 38	11.11.2015	11.11.2025
	cooly's	30	25.06.2014	25.06.2024
CAGE	cage	29, 30, 43	28.04.2015	28.04.2025
BASKET PATATES	basket patates	29, 30, 43	28.04.2015	28.04.2025
FRAMBY'S	framby's	29, 30, 35	31.12.2014	31.12.2024



EXTRA BURGER	extra burger	29, 30, 35, 43	20.11.2014	20.11.2024
LEZZET GELSİN	lezzet gelsin	30, 43	22.08.2014	12.11.2024
KÖFTEBURGER	köfteburger	35, 43	18.09.2014	18.09.2024
KÖFTELİM	köftelim	29, 30, 35, 43	23.12.2014	23.12.2024
CRISS FRIES	criss fries	29, 30, 35, 43	30.03.2015	30.03.2025
DÖNER SULTAN	döner sultan	29, 30, 35, 43	22.11.2012	22.11.2032
YETERİNCE AÇ MİSİN?	yeterince aç mısın?	29, 30, 35, 43	27.02.2015	27.02.2025
DÖNERCİ SULTAN	dönerci sultan	29, 30, 35, 43	22.11.2012	22.11.2032
Usta Dönerci	usta dönerci	29, 30, 35, 43	11.01.2013	11.01.2033
USTA DÖNERCİ	usta dönerci	29, 30, 35, 43	11.01.2013	11.01.2033
UD YOĞURTLU DÖNER	ud yoğurtlu döner	29, 30, 32, 35, 43	5.11.2013	5.11.2023
USTA DÖNERCİ YOĞURTLU DÖNER	usta dönerci yoğurtlu döner	29, 30, 32, 35, 43	5.11.2013	5.11.2023
UD	ud	29, 30, 32, 35, 43	5.11.2013	5.11.2023
TEXAS SMOKEHOUSE BURGER	teksassmokehouse burger	29, 30, 43	18.12.2013	18.12.2023
TEXAS SMOKEHOUSE BURGER	texas smokehouse burger şekil	29, 30, 43	18.12.2013	18.12.2023

	çıtır peynir şekil	35, 43	12.12.2013	12.12.2023
	tab gıda sanayi ve ticaret a.ş. şekil	29, 30	12.12.2013	12.12.2023
LAMINGTON KEK	lamington kek	35, 43	16.11.2013	16.11.2023
	şekil	16, 28, 29, 30, 32, 35, 43	4.03.2014	4.03.2024
	şekil	16, 28, 29, 30, 32, 35, 43	4.03.2014	4.03.2024
	şekil	16, 28, 29, 30, 32, 35, 43	4.03.2014	4.03.2024
	şekil	16, 28, 29, 30, 32, 35, 43	4.03.2014	4.03.2024
SOSYELOJİ	sosyeloji	09, 30, 35, 38, 41, 43	28.05.2014	28.05.2024
GOLBURGER	golburger	30, 43	28.05.2014	28.05.2024
GOLBURGER TAVUKLU	golburger tavuklu	30, 43	28.05.2014	28.05.2024
	şekil	16, 28, 29, 30, 32, 35, 43	4.03.2014	4.03.2024
GOLBURGER ETLİ	golburger etli	30, 43	28.05.2014	28.05.2024
	burger puan	36, 43	30.12.2015	30.12.2025



111

YAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. / YAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad. No:109 Altınözü / Emirhan Cad. No:109A Beşiktaş / İST.
Tic. Sic. No: 270913 / 310 62 00
Medya Akademi V.D: 2010/007/001

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO : 080900-0421000024
DİKLİTAS MAH. EMİRHAN CAD. NO:109
A-BLOK KAT:000/BEŞİKÜŞÜK-İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

 Usta Dönerci	usta dönerci şekil	29, 30, 35, 43	29.06.2015	29.06.2025
TIKLA LEZZET GELSİN	tıkla lezzet gelsin	35, 43	21.01.2016	21.01.2026
BARBEKÜ DELUXE DİNGİTGER	barbekü deluxe burger	29, 30, 35, 43	4.02.2016	4.02.2026
FRUIT SPLASH	fruit splash	32, 35	4.04.2016	4.04.2026
CORN NUGGET	corn nugget	29, 30	11.11.2015	11.11.2025
MISIRLI ÇITIR	mısırlı çitir	29, 30, 31, 35, 43	4.04.2016	4.04.2026
	usta dönerci	29, 30, 35, 43	4.05.2016	4.05.2026
SOSİS PRETZEL	sosis pretzel	30, 35, 43	8.07.2015	8.07.2025
TATLI ÇITIR	tatlı çitir	30, 35, 43	13.05.2016	13.05.2026
ÇITIR MISIR	çitir mısır	29, 30, 31, 35, 43	4.04.2016	4.04.2026
BU DA SANA GELSİN	bu da sana gelsin	35, 43	20.01.2016	20.01.2026
	barbekü brioches	35, 43	13.05.2016	27.05.2026
UD KÖFTE	ud köfte	29, 43	20.11.2015	20.11.2025



UD USTA KÖFTE	ud usta köfte	29, 35, 43	20.11.2015	20.11.2025
	ne yedigini bil.com	35, 38	29.01.2016	29.01.2026
	ne yedigini bill	35, 38, 42	4.05.2016	4.05.2026
 USTA DÖNERCI	usta dönerci şekil	01, 02, 03, 04, 05, 06, 07, 08, 09, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 31, 32, 33, 34, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 44, 45	17.05.2016	17.05.2026
BURGER PUAN	burger puan	36, 43	30.12.2015	30.12.2025
	brioch burger	29, 30, 35, 43	4.05.2016	4.05.2026
Usta Dönerci Tombik Döner	usta dönerci tombik döner	29, 35, 43	13.05.2016	13.05.2026
BRIOCHE DELUXE	brioch deluxe	29, 30, 32, 35, 43	27.04.2016	27.04.2026



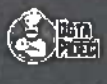
 Usta Döner	usta döner şekil	29, 30, 35, 40	15.10.2015	15.10.2025
UD TATLI ÇITIR	ud tatlı çitir	30	27.10.2015	27.10.2025
USTA DÖNER	usta dönerci	29, 30, 35, 40	15.10.2015	15.10.2025
UD IZGARA KÖFTE	ud ızgara köfte	29, 43	20.11.2015	20.11.2025
neyediginibil.com	neyediginibil.com	35, 38, 42, 43	17.10.2016	17.10.2026
Etçiyiz Biz	etçiyiz biz	29, 30, 35, 38, 43	21.09.2017	28.09.2027
 USTA DÖNERCI	usta dönerci şekil	01, 02, 03, 04, 05, 06, 07, 08, 09, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45	27.09.2017	27.09.2027
 TIKLA	hemen tıkla al+şekil	29, 30, 35, 38, 42, 43	14.11.2017	14.11.2027



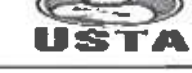
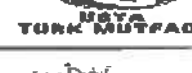
Ekim 2023

DEV MENÜ	dev menü	35, 38, 43	16.08.2017	16.08.2027
Oyun Şimdi Başlıyor	oyun şimdi başlıyor	29, 30, 35, 43	25.08.2017	25.08.2027
Pro Gamer Menü	pro gamer menü	09, 28, 35, 38, 42, 43	25.08.2017	25.08.2027
 USTA DÖNERCİ	usta dönerci	29, 30, 35, 43	11.12.2017	11.12.2027
YILDIZ KENAR PIZZA	yıldız kenar pizza	29, 30, 35, 43	4.04.2018	4.04.2028
Efsane Kanatlar	efsane kanatlar	29, 30, 35, 43	1.03.2018	1.03.2028
Pitta Pide	pitta pide	29, 30, 35, 43	14.03.2018	14.03.2028
Kazandıran Kova	kazandıran kova	16, 29, 30, 35, 43	20.03.2018	20.03.2028
YILDIZ PIZZA	yıldız pizza	29, 30, 35, 43	4.04.2018	4.04.2028
 starby's	starby's+şekil	16, 28, 29, 30, 35, 43	20.04.2018	20.04.2028
Ekonomix Menü	ekonomix menü	29, 30, 35, 43	9.04.2018	9.04.2028
Fırın Sandviç	fırın sandviç	29, 30, 35, 43	1.03.2018	1.03.2028



Pide Pitta	pide pitta	01, 02, 03, 04, 05, 06, 07, 08, 09, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45	5.03.2018	5.03.2028
	usta pideci şekil	09, 29, 30, 35, 36, 38, 42, 43	1.04.2019	1.04.2029
	usta pideci + şekil	09, 29, 30, 35, 36, 38, 42, 43	1.04.2019	1.04.2029
	usta pideci	09, 29, 30, 35, 36, 38, 42, 45	1.04.2019	1.04.2029
Ekonomist Usta	ekonomist usta	29, 30, 35, 43	16.09.2019	16.09.2029
	takımına kazandırmanın en lezzetli yolu	09, 29, 30, 35, 43	14.01.2020	14.01.2030
	sen ye, takımın kazansın	09, 29, 30, 35, 43	14.01.2020	14.01.2030



Anadolu Pizza	anadolu pizza	29, 30, 35, 43	5.02.2020	5.02.2030
 USTA ÇORBACI	usta çorbacı	29, 30, 35, 43	14.01.2021	14.01.2031
 USTA DÜRÜMCÜ	usta dürümci	29, 30, 35, 43	14.01.2021	14.01.2031
 USTA KAHVALTICI	usta kahvaltıcı	29, 30, 35, 43	14.01.2021	14.01.2031
 USTA KEBAPÇI	usta kebabçı	29, 30, 35, 43	14.01.2021	14.01.2031
 USTA LAHMACI	usta lahmacı	29, 30, 35, 43	14.01.2021	14.01.2031
 USTA	usta	29, 35	14.01.2021	14.01.2031
 USTA PIZZACI	usta pizzacı	29, 30, 35, 43	14.01.2021	14.01.2031
 USTA TÜRK MUTFAĞI	usta türk mutfağı	29, 30, 35, 43	14.01.2021	14.01.2031
 BÜTÜN DÜNYA ANLADI	bütün dünya anladı	29, 30, 35, 43	4.03.2021	4.03.2031
 BARBEKO BURGER	barbeko burger	29, 30, 35, 43	23.06.2021	23.06.2031
 USTA DÖNERCI TAVUK İSKENDER	usta dönerci tavuk iskender	29, 30, 35, 43	17.08.2021	17.08.2031
 TAB MEETING	tab meeting	09, 35, 41, 45	13.10.2021	13.10.2031

Handwritten signature

YATIRIMCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271006 / Şirket Sic. No: 271006 / Mersis No: 080900375000010
www.yatirimci.com.tr

T.C.
13 Ekim 2023

TAR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271006 / Şirket Sic. No: 271006 / Mersis No: 080900375000010
www.yatirimci.com.tr

ATATÜRK GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271006 / Şirket Sic. No: 271006 / Mersis No: 080900375000010
www.yatirimci.com.tr

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO : 080900375000010
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271006 / Şirket Sic. No: 271006 / Mersis No: 080900375000010
www.atayatilim.com.tr

UD Kral Döner	ud kral döner	30, 32, 43	2.11.2021	
TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	tab gıda sanayi ve ticaret a.ş	32, 35, 43	7.07.2022	7.07.2032
godönerstop	godönerstop	29, 30, 32, 35, 43	30.12.2022	30.12.2032
goustapideci	goustapideci	29, 30, 32, 35, 43	30.12.2022	31.12.2032
goustadönerci	goustadönerci	29, 30, 32, 35, 43	30.12.2022	31.12.2032
Kral İkili	kral ikili	29, 30, 32, 35, 43	20.01.2023	20.01.2033
TAB GIDA AİLE İŞLETME MODELİ	tab gıda aile işletmesi modeli	29, 30, 35, 36, 43	11.04.2023	
TAB GIDA FRANCHISE AİLE İŞLETME MODELİ	tab gıda franchise aile işletmesi modeli	29, 30, 35, 36, 43	11.04.2023	
TAB YATIRIM MENKUL	tab franchise	29, 30, 35, 36, 43	20.06.2023	
ATAENERJİ	ata enerji	04, 07, 11, 35, 37, 39, 40, 42	06.06.2023	
ATAGES	atages	04, 07, 11, 35, 37, 39, 40, 42	06.06.2023	
ATA GÜNEŞ ENERJİ	ata güneş enerji	04, 07, 11, 35, 37, 39, 40, 42	06.06.2023	

Şirket



73 Ekim 2023

YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İSTANBUL
Sicil No: 271806 / Tic Sicil No: 271806 / Mersis No: 080300375000010
www.yatirimmenkul.com.tr

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İSTANBUL
Sicil No: 271806 / Tic Sicil No: 271806 / Mersis No: 080300375000010
www.tabgida.com.tr

TAB GIDA YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İSTANBUL
Sicil No: 271806 / Tic Sicil No: 271806 / Mersis No: 080300375000010
www.tabyatirim.com.tr

ATA YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 080300375000010
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İSTANBUL
Sicil No: 271806 / Tic Sicil No: 271806 / Mersis No: 080300375000010
www.yatirimmenkul.com.tr

 ATASOLAR	atasolar	04, 07, 11, 35, 37, 39, 40, 42	06.06.2023	
TAB SOLAR	tab solar	04, 07, 11, 35, 37, 39, 40, 42	31.05.2023	
TAB GES	tab ges	04, 07, 11, 35, 37, 39, 40, 42	31.05.2023	
TAB SOLAR GES	tab solar ges	04, 07, 11, 35, 37, 39, 40, 42	31.05.2023	
TAB GÜNEŞ ENERJİ	tab güneş enerji	04, 07, 11, 35, 37, 39, 40, 42	31.05.2023	
TAB ENERJİ	tab enerji	04, 07, 11, 35, 37, 39, 40, 42	31.05.2023	

Şirket'in yurt dışında da tescilli markaları olup, aşağıda listelenmiştir.

Marka	Ülke	Sınıf	Başvuru Tarihi	Yenileme Tarihi/Koruma Tarihi
USTA DÖNERCİ	UKRAYNA	29, 30, 35, 43	24/06/2018	31/10/2022
USTA DÖNERCİ	İNGİLTERE	29, 30, 35, 43	24/06/2018	31/10/2022
USTA DÖNERCİ	ÖZBEKİSTAN	29, 30, 35, 43	24/06/2018	31/10/2022
USTA DÖNERCİ	TÜRKMENİSTAN	29, 30, 35, 43	24/06/2018	31/10/2022
USTA DÖNERCİ	KIRGIZISTAN	29, 30, 35, 43	24/06/2018	31/10/2022
USTA DÖNERCİ	KAZAKISTAN	29, 30, 35, 43	24/06/2018	31/10/2022
USTA DÖNERCİ	İRAN	29, 30, 35, 43	24/06/2018	31/10/2022
USTA DÖNERCİ	TOPLULUK(EUTM)	29, 30, 35, 43	24/06/2018	31/10/2022
USTA DÖNERCİ	BOSNA HERSEK	29, 30, 35, 43	24/06/2018	31/10/2022
USTA DÖNERCİ	AZERBAIJAN	29, 30, 35, 43	24/06/2018	31/10/2022
USTA DÖNERCİ	K.KIBRIS TÜRK CUMHURİYETİ	30	02/09/2022	
USTA DÖNERCİ	K.KIBRIS TÜRK CUMHURİYETİ	29	02/09/2022	
BURGER CITY CAFE	K.KIBRIS TÜRK CUMHURİYETİ	30	23/10/2014	

YATIRIM KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 080200375000012312100001
www.atayatirim.com.tr

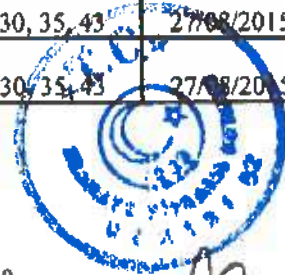
TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 080200375000012312100001
www.atayatirim.com.tr

TAI TAB GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 080200375000012312100001
www.atayatirim.com.tr

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO : 080200375000012312100001
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 080200375000012312100001
www.atayatirim.com.tr

BURGER CITY CAFE	K.KIBRIS TÜRK CUMHURİYETİ	29	23/10/2015	
USTA DÖNERCİ	K.KIBRIS TÜRK CUMHURİYETİ	29	22/09/2015	
USTA DÖNERCİ	K.KIBRIS TÜRK CUMHURİYETİ	30	22/09/2015	
USTA PİDECI GÜRCÜCE	GÜRCİSTAN	29, 30, 35, 43	18/05/2021	
USTA DÖNERCİ GÜRCÜCE	GÜRCİSTAN	29, 30, 35, 43	18/05/2021	
USTA DÖNERCİ	GÜRCİSTAN	29, 30, 35, 43	24/06/2018	25/03/2021
USTA DÖNERCİ	ÇİN	29, 30, 35, 43	24/06/2018	29/01/2021
USTA DÖNERCİ	SİRBİSTAN	29, 30, 35, 43	24/06/2018	29/01/2021
USTA DÖNERCİ	ALMANYA	29, 30, 35, 43	24/06/2018	29/01/2021
USTA DÖNERCİ	A.B.D.	29, 30, 35, 43	24/06/2018	29/01/2021
usta pideci + şekil	MAKEDONYA	29, 30, 35, 43	09/10/2020	
USTA PİDECI	K.KIBRIS TÜRK CUMHURİYETİ	30	25/06/2020	
USTA PİDECI	K.KIBRIS TÜRK CUMHURİYETİ	29	25/06/2020	
Usta Dönerci	KATAR	29	11/09/2017	
Usta Dönerci	LÜBNAN	29, 30, 35, 43	02/08/2017	
Usta Dönerci	UMMAN	43	23/10/2017	
Usta Dönerci	UMMAN	35	23/10/2017	
Usta Dönerci	UMMAN	30	23/10/2017	
Usta Dönerci	UMMAN	29	23/10/2017	
Usta Dönerci	BAHREYN	43	14/08/2017	
Usta Dönerci	BAHREYN	35	14/08/2017	
Usta Dönerci	BAHREYN	30	14/08/2017	
Usta Dönerci	BAHREYN	29	14/08/2017	
Usta Dönerci	A.B.D.	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci	KUVEYT	43	01/08/2017	
Usta Dönerci	KUVEYT	35	01/08/2017	
Usta Dönerci	KUVEYT	30	01/08/2017	
Usta Dönerci	KUVEYT	29	01/08/2017	
Usta Dönerci	SUUDİ ARABİSTAN	35	14/08/2017	
Usta Dönerci	SUUDİ ARABİSTAN	30	14/08/2017	
Usta Dönerci sarı logo	ÖZBEKİSTAN	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	UKRAYNA	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	TÜRKMENİSTAN	29, 30, 35, 43	27/08/2015	

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109 Akarlar
Kadıköy / Beşiktaş / İST. 34100
Tic. Sic. No: 277 066 7443
Mersis No: 08020037700001000000
www.yatirimmenkul.com.tr



13 Ekim 2023

120

TAO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:109 Akarlar
Kadıköy / Beşiktaş / İST. 34100
Tic. Sic. No: 277 066 7443
Mersis No: 08020037700001000000
www.yatirimmenkul.com.tr

TAO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:109 Akarlar
Kadıköy / Beşiktaş / İST. 34100
Tic. Sic. No: 277 066 7443
Mersis No: 08020037700001000000
www.yatirimmenkul.com.tr

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO : 08020037700001000000
Emirhan Cad. No:109 Akarlar
Kadıköy / Beşiktaş / İST. 34100
Tic. Sic. No: 277 066 7443
Mersis No: 08020037700001000000
www.yatirimmenkul.com.tr

Usta Dönerci sarı logo	SLOVAKYA CUMHURİYETİ	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	SLOVENYA	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	İSVEÇ	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	RUSYA	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	ROMANYA	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	PORTEKİZ	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	POLONYA	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	MAKEDONYA	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	LETONYA	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	LİTVANYA	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	KAZAKİSTAN	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	KIRGIZİSTAN	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	İTALYA	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	İRAN	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	MACARİSTAN	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	HİRVATİSTAN	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	YUNANİSTAN	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	GÜRCİSTAN	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	İNGİLTERE	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	FRANSA	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	FİNLANDİYA	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	İSPANYA	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	ESTONYA	29, 30, 35, 43	27/08/2015	

Handwritten signature

ATA KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 109 Kat: 5
34398 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271100
www.atayatirim.com.tr



ATA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Etiler Cad. No: 109 Kat: 5
34398 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271100
www.atayatirim.com.tr

ATA GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Etiler Cad. No: 109A Kat: 5 / İST.
Tic. Sic. No: 271100
Meclis Yeri V.D: 271100

ATA YATIRIM MENKUL KİMYETLER A.Ş.
MERSİS NO : 0-6920-0420-3000013
DİĞİLİZADE MAH. EMİRHAN CAD. NO:109
A-BLOK ATAKÜLTÜRE/ATILIMCI-İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

Usta Dönerci sarı logo	DANİMARKA	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	ALMANYA	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	ÇEK CUMHURİYETİ	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	GÜNEY KIBRIS	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	ÇİN	29, 30, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	BENELUX	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	BULGARİSTAN	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	BOSNA HERSEK	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	AZERBAYCAN	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci sarı logo	AVUSTURYA	29, 30, 35, 43	27/08/2015	
Usta Dönerci	MAKEDONYA	29, 30, 35, 43	24/06/2018	
Usta Dönerci	RUSYA	29, 30, 35, 43	24/06/2018	

İzinler ve Lisanslar

Şirket'in faaliyetleri, Şirket'in restoranlarda faaliyete başlamadan önce işyeri açma ve çalışma ruhsatı almasını gerektiren 10 Ağustos 2005 tarih ve 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanmış İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik'e tabidir.

İşyeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik sıhhi ve gayrisihhi işyerleri ile umuma açık istirahat ve eğlence yerlerinin ruhsatlandırılması ve denetlenmesine dair iş ve işlemleri düzenlemektedir.

İşyeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik'in 6. maddesi uyarınca; yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalıştırma ruhsatı alınmadan işyeri açılmaz ve çalıştırılmaz. İşyeri açma ve çalıştırma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılır. İlgili yönetmelik uyarınca işyeri açma ve çalışma ruhsatının verilebilmesi işyerlerinin birtakım fiziki şartları taşınmasına ve kira sözleşmesi ve itfaiye raporu gibi bazı evrakların başvuru sırasında ilgili merciiye sunulmasına bağlıdır. Bu kapsamda, Şirket'in faaliyet gösterdiği ofisler, şubeler ve restoranlar için işyeri açma ve çalışma ruhsatı almaları gerekmektedir.

Şirketin Türkiye'de Ticaret Sicil Müdürlüklerinde tescilli 893, tescil bekleyen 4 adet şubesi bulunmaktadır. Bu şubelerden 834 tanesinin iş yeri çalışma ruhsatı bulunmakta olup, eksik olanların başvuru süreçlerine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 274981
Mersis No: 08090038940001000100
www.yatirim.com.tr

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 274981
Mersis No: 08090038940001000100
www.yatirim.com.tr

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 274981
Mersis No: 08090038940001000100
www.yatirim.com.tr

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 274981
Mersis No: 08090038940001000100
www.yatirim.com.tr

Şirket'in sahip olduğu alan adları aşağıdaki gibidir:

arbysturkiye.com	burgerkinglesurvivora.biz	nefisitalyan.com	terbiyelitavuk.info
arbysturkiye.net	burgerkinglesurvivora.com	nefisitalyan.net	terbiyelitavuk.net
arbysturkiye.org	burgerkinglesurvivora.net	neycediginibil.com	terbiyelitavuk.org
atessenicagiriyo00.com	burgerkinglesurvivora.org	neycediginibilenler.com	terbiyesiztavuk.info
atessenicagiriyo00.com.tr	burgerkingtr.com	pidepitta.com	terbiyesiztavuk.net
atessenicagiriyo00.com.tr	burgerkingtr.net	popeyeskibris.com	terbiyesiztavuk.org
atessenicagiriyo00.net	burgerkingtr.org	popeyeskkc.com	tiklagelsin.co
atessenicagiriyo00.org	burgerkingtrans0yag.com	popeyesterbiyelitavuk.info	tiklagelsin.com
atessenicagiriyo00.org.tr	burgerkingturkiye.com	popeyesterbiyelitavuk.net	tiklagelsin.info
atessenicagiriyo00.org.tr	burgerkingturkiye.net	popeyesterbiyelitavuk.org	tiklagelsin.me
atessenicagiriyo00.net	burgerkingturkiye.org	popeyesterbiyesiztavuk.info	tiklagelsin.org
atessenicagiriyo00.org	butundunyaanladi.com	popeycsterbiyesiztavuk.net	tiklagelsinkibris.com
atessenicagiriyo00.com	butundunyaanladi.net	popeyesterbiyesiztavuk.org	tiklagelsinkkctc.com
atessenicagiriyo00.org	butundunyaanladi.org	popeyesturkiye.com	tiklagelsintogether.com
bizimpide.com	donerstop.com.tr	popeyesturkiye.net	udkofte.com
bizimpide.net	eatandwin.biz	popeyesturkiye.org	udturkiye.com
burgercity.com.tr	eatandwin.com.tr	progamermenu.net	udturkiye.net
burgerking.com.mk	catwin.biz	reklamussu.com	udturkiye.org
burgerking.mk	cat-win.biz	reklamussu.com.tr	ustadonerci.biz
burgerkingdeneyimi.biz	etciyiz.biz	reklamussu.net	ustadonerci.com
burgerkingdeneyimi.info	etciyizbiz.com	sbarro.com.tr	ustadonerci.info
burgerkingdeneyimi.net	franchisetabgida.com	sbarrotr.com	ustadonerci.net
burgerkingdeneyimi.org	gercekfiyatahayallergercek.com	sbarro-tr.com	ustadonerci.org
burgerkingdetrans0yag.com	gercekfiyatahayallergercek.net	sbarroturkiye.com	ustadonerci.com
burgerkingdeyasam.com	goalburger.com	sbarroturkiye.net	ustadonerci.net
burgerkinggeorgia.ge	golburger.com	sbarroturkiye.org	ustakahvalti.com
burgerkingkibris.com	golburger.com.tr	tabakademi.com	ustakahvaltici.com
burgerkingkkctc.com	kuponmakinesi.com	tabgida.com	ustakebapci.com
burgerkinglemaca.com	lezzetgelsin.com	tabgida.com.tr	ustapide.com
burgerkinglemaca.net	monopolyburgerking.com	tabgida.com.tr	ustapideci.com
burgerkinglesurvivor.biz	monopolyburgerking.net	tabgida.net	whopperlamaca.com
burgerkinglesurvivor.com	monopolyburgerkingde.com	tabgidadatrans0yag.com	whopperlamaca.net
burgerkinglesurvivor.net	monopolyburgerkingde.net	tabgidafanchise.com	yedikcekazankazandikcaye.com.tr
burgerkinglesurvivor.org	mybkcafe.com	tab-link.com	yilungolunuatik.com



YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 274900
Sermaye Piyasası Kurulu Kayıtlı Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
www.yatirimmenkul.com.tr

YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 274900
Sermaye Piyasası Kurulu Kayıtlı Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
www.yatirimmenkul.com.tr

YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 274900
Sermaye Piyasası Kurulu Kayıtlı Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
www.yatirimmenkul.com.tr

YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 0-0920-0001-3100013
DİKLİTASMAH, EMİRHAN CAD. NO:109
A BLOK ATAKÜLE/PAZIMUĞU-İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.ataysilri.com.tr

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççı'nın 7.2.1'de yer alan açıklamalarının kaynakları (i) Euromonitor tarafından hazırlanan yemek servisi pazarı, Şubat 2023 tarihinde yayınlanmış olan 2022 raporudur.

(<http://www.portal.euromonitor.com/portal/account/login/>)

(<http://www.portal.euromonitor.com/portal/account/login/>)

İhraççı'nın 7.2.1'de yer alan açıklamalarının kaynakları bağımsız araştırma kuruluşu Deloitte'un hazırladığı rapordur.

(<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/tr/Documents/consulting/Turkiye-yemek-hizmeti-pazari.pdf>)

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

Yoktur.

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

Bulunmamaktadır.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

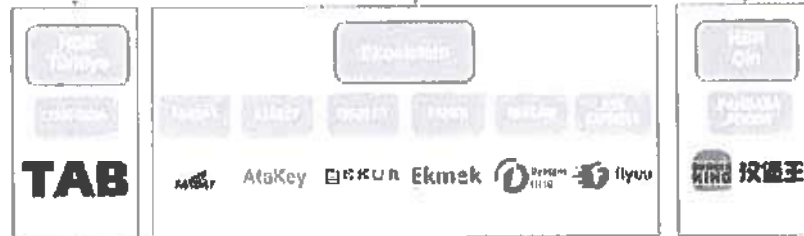
Şirket, TFI Tab Gıda Yatırımları A.Ş. bünyesinde faaliyet göstermektedir. İhraççı'nın tek pay sahibi konumundaki TFI Tab Gıda Yatırımları A.Ş.'ye ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Ticaret Unvanı	TFI Tab Gıda Yatırımları A.Ş.
Hukuki statüsü	Anonim Şirket
Tabii olduğu mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Fili Yönetim Yeri/Merkes Adresi	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. A Blok No:109 Beşiktaş / İstanbul
İnternet adresi:	www.tabfoods.com/tr
Telefon:	0212 310 48 99, 0212 310 48 23
Faks:	-

TFI Tab Gıda, 30 Haziran 2023 itibarıyla iştirak ettiği Türkiye'de 1.535 ve Çin'de 1.433 olmak üzere toplam 2.968 restoranı, dünyaca bilinen markaları (Burger King, Popeyes, Sbarro, Arby's, Subway) ve yerli bilinen markaları (Usta Dönerci, Usta Pideci) ile hızlı servis restoran sektöründe Türkiye'nin öncü kuruluşlarındandır. TFI Tab Gıda'nın ana faaliyet konusu, sayılan markalar altında hamburger, tavuk, sandviç, pizza, pide ve döner hızlı servis restoranları ("HSR") işletmeciliğidir. TFI Tab Gıda, Türkiye ve Çin'de işlettiği restoranlar ile önemli sektör oyuncularından birisidir. Restoran faaliyetlerine ek olarak TFI Tab Gıda, HSR işletmeleri bakımından uçtan uca tedarik zinciri yaratmak için kurmuş olduğu aşağıdaki tabloda yer alan işletmelerde de faaliyet göstermektedir.



TFI
TAG
FOOD
INVESTMENTS



TFI Tab Gıda Bağlı Ortaklıkları	Faaliyet Yeri	Faaliyet Konusu
TAB Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Hızlı tüketim servisleri
Fasdat Gıda Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Lojistik,dağıtım,depolama
Reklam Üstü Reklam Ajansı Pro. A.Ş.	Türkiye	Reklam prodüksiyon
Ekmek Unlu Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Ekmek üretim ve ticaret
Ekur Et Entegre Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Bt üretim ve ticaret
Atakey Patates Gıda San. ve Tic.A.Ş.	Türkiye	Patates üretim ve ticaret
Ata Express Elk.İlt.Tan.Paz.Dağ.San. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Paket servis
Pangaea Foods (China) Holdings Ltd.	Çin	Hızlı tüketim servisleri

Fasdat Gıda Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Atakey Patates Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Reklam Üssü Reklam Ajansı Pro. A.Ş.

Reklam Üssü, 2007 yılında kurulmuş olup, tam kapsamlı hizmet sunan reklam ve pazarlama ajansıdır.

125

13 Esm 2023

YAG GUA SANAYI (M) 1994 LTD.
Michael Cui, No. 105, Makule
Road, 3 District, Desilatan STARBUCKS
No. 105, Makule Road, No. 31662

PT. TARIK GIDA YAKULT
Emirhan Cad. No:109/A Dalmancı /
Tf: 0212 310 64 00
M. S. K. No: 442-277 006 7443

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
S. MERSİS NO: 0802004213100070
SİRKÜLER TAS. MAİL: EMİRHAN@ATA.YATIRIMMENKULKIYMETLER.COM
A-BLOK ATAKÜLTÜR AİLE MÜCMÜ-İST.
TEL: (0212) 310 02 00
www.atayatirim.com.tr

Ekmek Unlu Gıda San. ve Tic. A.Ş.

Ekmek, 2009 yılında Ekmek markalı ekmek üretim faaliyetini tesis etmiştir. İki modern ekmek üretim hattını içermekte olup ayda 40 milyon hamburger ekmeği ve 24 milyon dilimli ekmek üretme bileşik kapasitesine sahiptir.

Ekur Et Entegre Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ekur Et, et işleme ve ticareti faaliyeti Haziran 2016'da tesis edilmiş olup, et ürünleri tedarik etmektedir. Ekur Et Entegre'nin et işleme faaliyetleri, günde 400 büyükbaş hayvan, yılda 33.600 ton kemiksiz et köftesi ve 18.000 ton hamburger köftesi üretim kapasitesine sahip olan ve toplam 100.000 metrekare yüzölçümüne sahip entegre bir tesiste gerçekleşmektedir.

Ata Express Elk. İlt. Tan. Paz. Dağ. San. ve Tic. A.Ş.

Ata Express, paket servis faaliyetlerine 2005 yılında başlamıştır. Faaliyetleri, Tıkla Gelsin paket servis internet sitesi ve mobil uygulamasından, Ara Gelsin çağrı merkezinden, Fiyuu paket servis platformundan oluşmaktadır.

Pangaea Foods (China) Holdings Ltd.

Pangaea Foods, Çin'de 2012 yılından bu yana gıda sektöründe faaliyet göstermektedir. Portföyünde, 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla Burger King markası ile 1.138 kendisi tarafından işletilen restoran ve 304 Franchise tarafından işletilen restoran bulunmaktadır.

Şirket'in Ekosistem dışındaki üç önemli tedarikçisi olan Mes Mutfak Ekip. San. ve Serv. Hiz. Tic. A.Ş. ("Mes Mutfak"); Ekur İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ("Ekur İnşaat") ve ATP Ticari Bilgi Ağı ve Elektronik Güç Kaynakları A.Ş. ("ATP Ticari") Kurdoğlu ailesinin üyeleri tarafından idare edilmektedir. Mes Mutfak, Şirket'in çeşitli restoranlarına restoran ekipmanlarıyla ilgili olarak sarf malzemesi, yedek parça, montaj, bakım ve tamir hizmetleri sunmaktadır. Ekur İnşaat, müstakil restoranların inşasıyla ilgili hizmetler sunmaktadır. ATP Ticari, Şirket'e çeşitli IT hizmetleri sunmakta ve Şirket'in IT altyapısını yönetmektedir. Şirket an itibarıyla söz konusu ilişkili taraflarla olan güçlü ilişkilerinden faydalanmaktadır. Gelecekte bu şirketlerin sahiplerinde veya Şirket'in onlarla olan ilişkilerinde bir değişiklik olması halinde, Şirket yeni tedarikçiler ve hizmet sağlayıcılar bulmakla bağlantılı masraflara maruz kalabilir ve bu da Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.



13 Ekim 2023

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in bağlı ortaklıklarına ve yurt dışı şubelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Bağlı Ortaklıklar				
Ticaret Unvanı	Sermayesi	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)	Sahip Olunan Sermaye	Faaliyet Konusu
TAB Georgia LLC	10.000 GEL	%100	10.000 GEL	Hızlı Servis Restoranları
TAB Limited Makedonija Dooel Petrovec	419.256 MKD	%100	419.256 MKD	Hızlı Servis Restoranları

GEL : Gürcistan Lirası

MKD : Makedonya Denarı

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 yönetimi kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in faaliyetlerine konu bütün restoranlar kira sözleşmelerine dayalı olarak kullanılmaktadır.

Şirket'in önemli maddi duran varlıklarını tesis makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, özel maliyetler ve yapılmakta olan yatırımlar oluşturmaktadır. Maddi duran varlıklar içerisinde yer alan Tesis, Makine ve Cihazlar yeniden değerlendirme modeli ile muhasebeleştirilmektedir.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Grup'un mülkiyetinde bulunan tesis, makine ve cihazların gerçeğe uygun değeri, Grup'tan bağımsız değerlendirme şirketi olan Kale Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. İlgili değerlendirme şirketi SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca tesis, makine ve cihaz değerlendirme hizmeti vermektedir ve ilgili makinelerin gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir.

İzahname'de yer alması gereken mali yıllar itibarıyla, Şirket'in sahip olduğu Maddi Duran Varlıklar aşağıdaki gibidir:

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Tesis Makine ve Cihazlar	1.529.534.720	1.624.264.977	985.140.825	497.185.250
Taşıtlar	1.422.502	1.856.075	3.872.202	5.473.591
Demirbaşlar	395.485.960	275.456.194	229.740.360	192.164.040
Özel Maliyetler	438.317.480	338.729.477	146.774.625	120.032.394
Yapılmakta Olan Yatırımlar	52.123.163	45.849.133	20.535.313	9.672.774
Toplam	2.416.883.825	2.286.155.856	1.386.063.325	824.528.049

Finansal Kiralama Yolu ile Edindiği Maddi Duran Varlıklar

Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Ekran	2022-2024	Şirket	4.432.526,20	Restoranlarda menuboard olarak kullanılmaktadır.	Garanti Leasing
Ekran	2022-2024	Şirket	10.520.657,08	Restoranlarda menuboard olarak kullanılmaktadır.	Garanti Leasing

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

Şirket, Çevresel Etki Değerlendirmesi (CED) yönetmeliği kapsamında olmamakla birlikte Türkiye'de tüm restoranlarda, kaynağında ayırma ilkesi doğrultusunda atık bitkisel yağlar sızdırmaz bidonlarda biriktirilmektedir. Biriktirilen atık bitkisel yağlar, lisanslı atık geri kazanım tesislerine düzenli periyotlarla gönderilmektedir.

Türkiye'de tüm restoranlarda, kaynağında ayırma ilkesi doğrultusunda atık bitkisel yağlar sızdırmaz bidonlarda biriktirilmektedir. Biriktirilen atık bitkisel yağlar, lisanslı atık geri kazanım tesislerine düzenli periyotlarla gönderilmektedir.

Sıfır Atık Yönetmeliği kapsamında atık kumbaralarında biriken atıkların, online kayıt sisteminde kaydı tutulmakta ve lisanslı atık geri dönüşüm tesislerinde geri dönüşümü sağlanmaktadır.

2872 sayılı Çevre Kanunu ve buna bağlı çıkarılmış Atık Yönetimi Yönetmeliği kapsamında bertarafını yapılmış olduğumuz tüm atıkların, aylık, yıllık veya Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nun belirlemiş olduğu periyotlarla beyanları yapılmaktadır.

Geri Kazanım Katılım Payı kapsamında, yapılan ürün satışı neticesinde piyasaya sürülen ambalajların 3 aylık periyotlarla bildirimi yapılmaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Son yıllarda, para devalüasyonunun maddi duran varlıkların defter değeri üzerindeki etkisini uygun bir şekilde yansıtabilmek için Yönetim, 31 Aralık 2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme modelini uygulamaya karar vermiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer ölçümleri Grup ile ilişkisi olmayan bağımsız değerlendirme şirketleri olan Kale Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılmıştır.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Makine ve Ekipmanlar (Merkez)	2006-2022	1.565.515.190	16.01.2023/ 2022-SMK-926	Yatırım amaçlı değildir.	692.824.978
Makine ve Ekipmanlar (Kıbrıs)	2003-2022	26.971.870	16.01.2023/ 2022-SMK-928	Yatırım amaçlı değildir.	

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:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları yeni açılan restoranlar için Marka Sahipleri'ne ödenen Franchise açılış ödemelerinden, haklardan ve lisanslardan oluşmaktadır. Satın alınan sınırlı faydalı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir.

Lisanslar

Edinilen lisanslar tarihi maliyet tutarları ile gösterilirler. Ticari marka ve lisanslar sınırlı faydalı ömre sahiptirler ve maliyet değerlerinden birikmiş amortisman tutarları düşülerek gösterilirler. Ticari marka ve lisanslar, maliyet bedelinin beklenen faydalı ömre yayılması için doğrusal amortisman yöntemi ile amorti edilirler. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

Franchise Açılış Bedeli / Sisteme Giriş Bedeli

Franchise Açılış Bedeli, Franchise I modelinde; bir defaya mahsus olmak üzere, Franchise alanlardan Şirket tarafından tahsil edilerek, bir kısmı Marka Sahipleri'ne ödenen bedeldir. Şirket, kendi açtığı restoranlar için de Marka Hakkı Sahipleri'ne Franchise Açılış Bedeli öder.

Sisteme Giriş Bedeli, Franchise II modelinde işletilen restoranlardan bir defaya mahsus olmak üzere, Sisteme Giriş Bedeli tahsil etmektedir.

Şirket tarafından işletilen restoranlarla ilgili Franchise Açılış Bedeli, maddi olmayan duran varlık olarak aktifleştirilir ve Franchise sözleşmesi dönemi boyunca doğrusal amortisman yöntemi ile amorti edilir. Franchise'lardan alınan Franchise Açılış Bedeli, ertelenmiş gelir olarak muhasebeleştirilir ve sözleşme süresi boyunca kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

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

Maddi olmayan duran varlıkların büyük bir kısmını oluşturan restoran açılış ödemeleri operasyonların ana faaliyet konusu olan restoran işletmeciliği için çok kilit öneme sahiptir. Nitekim bu ödemeler olmadan o restoranların açılıp işletilmesi mümkün olmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Maddi olmayan duran varlıklardan serbestçe tasarruf edilebilir, kullanımı veya satışını kısıtlayan sözleşmeler ve kısıtlayıcı hükümler bulunmamaktadır.



73 Ekim 2023

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Kat: 5
No: 100/100
Sicil No: 274800
Tic. Sicil No: 274800
Mersis No: 080300375000010001000100

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Kat: 5
No: 100/100
Sicil No: 274800
Tic. Sicil No: 274800
Mersis No: 080300375000010001000100

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Kat: 5
No: 100/100
Sicil No: 274800
Tic. Sicil No: 274800
Mersis No: 080300375000010001000100

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Kat: 5
No: 100/100
Sicil No: 274800
Tic. Sicil No: 274800
Mersis No: 080300375000010001000100

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

Bulunmamaktadır.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarını içermektedir. Tablo aynı zamanda, söz konusu her bir kalemin bir önceki yıla göre değişimini de göstermektedir.

BİLANÇO (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				2023-2022 Değişim	2022-2021 Değişim	2021-2020 Değişim
	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020			
Dönen Varlıklar	1.716.154.781	833.974.865	422.756.159	515.613.833	%106	%97	-%18
Nakit ve Nakit Benzerleri	466.850.196	169.816.380	29.056.733	121.994.365	%173	%484	-%76
Ticari Alacaklar	747.845.756	341.551.457	213.043.425	95.956.991	%119	%60	%122
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	272.531.968	123.286.796	75.477.635	63.628.330	%121	%63	%19
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	475.313.788	218.264.661	137.565.790	32.328.661	%118	%59	%326
Diğer Alacaklar	3.011.802	2.983.300	2.417.257	156.234.431	%1	%23	-%98
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	-	151.850.120	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	3.011.802	2.983.300	2.417.257	4.384.311	%1	%23	-%45
Stoklar	270.367.278	147.306.752	81.807.842	38.312.153	%84	%80	%114
Peşin Ödenmiş Giderler	205.506.121	152.602.596	78.947.760	33.425.550	%35	%93	%136
Türev Araçlar	5.876.869	-	-	-	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	16.696.759	19.714.380	17.483.142	69.690.343	-%15	%13	-%75
Duran Varlıklar	5.949.195.979	4.626.897.625	2.320.841.905	1.540.423.048	%29	%99	%51
Ticari Alacaklar	736.143	736.143	698.708	1.462.310	%0	%5	-%52
Diğer Alacaklar	1.253.427.014	690.608.107	321.941.826	8.909.698	%81	%115	%3513
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.231.781.551	673.612.824	310.191.017	-	%83	%117	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	21.645.463	16.995.283	11.750.809	8.909.698	%27	%45	%32
Maddi Duran Varlıklar	2.416.883.825	2.286.155.856	1.386.063.321	824.228.009	%6	%65	%68
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	266.267.126	216.470.318	97.799.531	91.657.242	%23	%121	%7

BİLANÇO (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				2023-2022 Değişim	2022-2021 Değişim	2021-2020 Değişim
	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020			
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.685.781.680	1.404.035.516	500.159.762	589.553.778	%20	%181	-%15
Peşin Ödenmiş Giderler	26.325.452	27.168.868	12.636.754	3.659.645	-%3	%115	%123
Diğer Duran Varlıklar	1.569.419	1.722.817	1.541.991	2.106.885	-%9	%12	-%27
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	298.205.320	-	-	16.545.461	-	-	-%100
TOPLAM VARLIKLAR	7.665.350.760	5.460.872.490	2.743.598.064	2.056.036.881	%40	%99	%33
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.871.421.953	2.743.649.863	1.531.472.858	1.534.088.645	%41	%79	%0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	539.058.430	615.809.169	237.478.813	389.959.533	-%12	%159	-%39
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	418.169.273	264.448.910	274.596.053	147.276.383	%58	-%4	%86
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	660.361.494	512.635.452	189.212.807	156.921.247	%29	%171	%21
Ticari Borçlar	1.629.864.595	993.777.504	636.794.258	627.129.545	%64	%56	%2
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.215.023.146	704.336.351	511.500.912	478.207.613	%73	%38	%7
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	414.841.449	289.441.153	125.293.346	148.921.932	%43	%131	-%16
Diğer Borçlar	499.796	540.174	327.932	557.009	-%7	%65	-%41
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	499.796	540.174	327.932	557.009	-%7	%65	-%41
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	306.814.677	180.405.675	112.497.898	151.007.391	%70	%60	-%26
Kısa Vadeli Karşılıklar	98.385.349	60.321.732	33.635.626	26.599.601	%63	%79	%26
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	79.152.438	49.427.862	27.350.174	21.776.328	%60	%81	%26
Dava Karşılıkları	19.232.911	10.893.870	6.285.452	4.823.273	%77	%73	%30
Ertelenmiş Gelirler	63.008.003	50.764.003	42.757.261	33.548.955	%24	%19	%27
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	7.239.637	31.205.698	-	-	-%77	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	148.020.699	33.741.546	4.172.210	1.088.981	%339	%709	%283
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.915.564.123	1.769.499.312	1.339.778.131	893.308.518	%8	%32	%50
Uzun Vadeli Borçlanmalar	466.588.930	469.659.764	586.127.214	184.991.598	-%1	-%20	%217
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.164.400.983	984.222.101	448.438.185	531.403.674	%18	%119	-%16
Ticari Borçlar	118.838.632	97.424.015	74.869.631	41.052.873	%22	%30	%82
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	118.838.632	97.424.015	74.869.631	41.052.873	%22	%30	%82
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında	74.035.043	55.480.725	28.471.633	25.021.219	%63	%99	%14

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	2023-2022 Değişim	2022-2021 Değişim	2021-2020 Değişim
Nakit ve Nakit Benzerleri	466.850.196	169.816.380	29.056.733	121.994.365	%175	%484	-%76
Dönen Varlıklara Oranı	%27,2	%20,4	%6,9	%23,7	%34	%196	-%71

Nakit ve Nakit Benzerleri, 30.06.2023 tarihinde 466.850.196 TL, 31.12.2022 tarihinde 169.816.380 TL, 31.12.2021 tarihinde 29.056.733 TL, 31.12.2020 tarihinde 121.994.365 TL olarak gerçekleşmiştir.

30.06.2023 tarihinde, Şirket'in Nakit ve Nakit Benzerleri 31.12.2022 tarihine göre %175 oranında artmıştır. Şirket nakit pozisyonunu satışların artmasına paralel olarak 30.06.2023 tarihinde güçlendirmiştir. 30.06.2023 tarihinde, toplam tutarın 208.557.549 TL'si vadeli mevduatlarda değerlendirilmiştir.

31.12.2022 tarihinde, Şirket'in Nakit ve Nakit Benzerleri 31.12.2021 tarihine göre %484 oranında artmış olup, bu artışın ana sebebi, artan hasılattır. 2022 yılında Şirket'in kendi işlettiği restoranların 2021 yılına göre satış büyümesi %127'dir. Şirket güçlü likidite pozisyonundadır ve nakit pozisyonunda kalmayı tercih etmiştir. 31.12.2022 tarihinde, toplam tutarın 90.402.952 TL'si vadeli mevduatlarda değerlendirilmiştir.

31.12.2021 tarihinde, Şirket'in Nakit ve Nakit Benzerleri 31.12.2020 tarihine göre %76 oranında azalmıştır. 2020 yılında yaşanmaya başlayan COVID-19 salgını sebebiyle, 2020 yılında Şirket, restoran portföyünün optimizasyonu üzerine odaklanmıştır ve zayıf performansa sahip restoranları ortalama restoran satışlarının artabileceği ve daha yüksek karlılık sağlayabileceği lokasyonlara taşımıştır. 2021 yılında ise Şirket, mevcut nakdini yatırım harcamaları için kullanmış ve restoran portföyüne yenilerini eklemiştir.

Ticari Alacaklar

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	2023-2022 Değişim	2022-2021 Değişim	2021-2020 Değişim
Ticari Alacaklar	472.606.688	216.970.939	134.101.519	38.127.108	%118	%62	%252
Alacak Senetleri	3.844.157	2.430.779	5.477.017	1.606.185	%58	-%56	%241
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	272.531.968	123.286.796	75.477.635	63.628.330	%121	%63	%19
Ticari Alacaklara İlişkin Değer Düşüklüğü Karşılığı	(1.137.057)	(1.137.057)	(2.012.746)	(7.404.632)	%0	-%44	-%73
Ticari Alacaklar	747.845.756	341.551.457	213.043.425	95.956.991	%119	%60	%122
Dönen Varlıklara Oranı	%43,6	%41,0	%50,4	%18,6	%6	-%19	%171

Ticari Alacaklar, 30.06.2023 tarihinde 747.845.756 TL, 31.12.2022 tarihinde 341.551.457 TL, 31.12.2021 tarihinde 213.043.425 TL, 31.12.2020 tarihinde 95.956.991 TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari Alacaklar, 30.06.2023 tarihinde, 31.12.2022 tarihine göre %119 artışla 747.845.756 TL olarak gerçekleşmiştir. İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar, 30.06.2023 tarihinde, 31.12.2022 tarihine göre 123.286.796 TL'den %121 artışla 272.531.968 TL olarak gerçekleşmiştir. satış hacminin artışına paralel olarak, paket servis satışları da artmıştır. Bu da İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar kalemindeki artışa neden olmuştur.

Ticari Alacaklar, 31.12.2022 tarihinde, 31.12.2021 tarihine göre %60 artışla 341.551.457 TL olarak gerçekleşmiştir. İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar, 31.12.2022 tarihinde, 31.12.2021 tarihine göre 75.477.635 TL'den %63 artışla 123.286.796 TL olarak gerçekleşmiştir. Dönen Varlıklar içerisindeki oranı sırasıyla %43,6, %41,0, %50,4 ve %18,6'dır. 31.12.2022 tarihinde, Ticari Alacakların 31.12.2021 tarihine göre artmasının ana nedeni 2022 yılındaki satış hacminin büyümesidir. Satış hacmine paralel olarak Ticari Alacaklar artmıştır.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar, Şirket'in paket servis sağlayıcısı Ata Express'ten alacaklarından oluşmaktadır. 30.06.2023 tarihinde 31.12.2022 tarihine göre ve 31.12.2022 tarihinde bir önceki yıla göre artan satışa paralel olarak Şirket'in paket servis satışları da artmıştır. Bu da ilişkili Taraflardan Ticari Alacaklar kalemindeki artışa neden olmuştur.

31.12.2021 tarihinde Ticari Alacaklar, 31.12.2020 tarihine kıyasla %122 artışla 213.043.425 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in Hasılatı 2021 yılında bir önceki yıla göre %77 oranında artmıştır. Bu artışa paralel Şirket'in yemek kartları sağlayıcılarından oluşan Ticari Alacakları da artmıştır.

Ticari Alacak gün sayıları, bilançoda yer alan son 2 dönemdeki Ticari Alacaklar bakiyesinin ortalamasının hasılatı oranının dönem içerisindeki gün sayısı ile çarpılması sonucu hesaplandığında 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihleri için sırasıyla 29, 34, 40 ve 4 gündür.

Diğer Alacaklar

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
Vergi Dairesinden Alacaklar	1.069.477	1.546.297	1.592.122	-	-%31	-%3	-
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.536.842	1.084.186	825.135	488.896	%42	%31	%69
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	405.483	352.817	-	2.651.711	%15	-	-
Teşvik Tahakkukları	-	-	-	1.243.704	-	-	-
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	-	151.850.120	-	-	-
Diğer Alacaklar	3.011.802	2.983.300	2.417.257	156.234.431	%1	%23	-%98
Dönen Varlıklara Oranı	%0,2	%0,4	%0,6	%30,3	-%51	-%37	-%98

Diğer Alacaklar, 30.06.2023 tarihinde 31.12.2022 tarihine göre %1 artışla 3.011.802 TL gerçekleşmiştir.

Diğer Alacaklar, 31.12.2022 tarihinde, 31.12.2021 tarihindeki 2.417.257 TL'den %23 artışla 2.983.300 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2021 tarihinde, 31.12.2020 tarihindeki 156.234.431 TL'den kıyasla %98 düşüşle 2.417.257 TL olarak gerçekleşmiştir. Düşüşün temel nedeni, ilişkili taraflardan alacak bakiyesinin 31.12.2021 tarihinde uzun vadeli olarak sınıflanmasındandır. İlişkili taraflardan alacaklar Şirket'in tek ortağı TFI Tab Gıda'dan olan alacağıdır. İlişkili taraflardan diğer alacaklar TAB Gıda tarafından TFI Tab Gıda'ya verilen borç para bakiyelerinden oluşmaktadır. İlgili borç bakiyelerine faiz tahakkuk ettirilmekte olup, finansal gelirler içerisinde yer almaktadır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 Akatlar

34398 Beşiktaş / İstanbul

Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 08020031000000000000000000

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900



134

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 Akatlar

34398 Beşiktaş / İstanbul

Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 08020031000000000000000000

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

TFI TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İST.

Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 08020031000000000000000000

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 270900

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

MERSİS NO: 0-0920-04213100013

EMİRHAN CAD. NO:109

A-ŞEHRİ KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEL : (0212) 310 62 00

www.atayatirim.com.tr

Stoklar

Şirket'in Stokları 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 tarihlerinde aşağıdaki gibidir:

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	2023-2022 Değişim	2022-2021 Değişim	2021-2020 Değişim
İlk Madde ve Malzeme	249.028.793	133.813.917	72.205.748	34.292.797	%86	%85	%111
Diğer Stoklar	21.338.485	13.492.835	9.602.094	4.019.356	%58	%41	%139
Stoklar	270.367.278	147.306.752	81.807.842	38.312.153	%84	%80	%114
Dönen Varlıklara Oranı	%15,8	%17,7	%19,4	%7,4	-%11	-%9	%160

30.06.2023 tarihinde Şirket'in stok seviyesi 31 Aralık 2022 tarihine göre %84 artışla 270.367.278 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihinde Şirket'in stok seviyesi 147.306.752 TL'dir. 31.12.2021 tarihine göre %80'lik bir artış gerçekleşmiştir. Şirket'in kurmuş olduğu iş modeli, düşük stok seviyeleri

ile yönetilebilmesine olanak sağlamaktadır. 30 Haziran 2023 ve 31.12.2022 tarihlerinde fiyatlar genel seviyesindeki artışın etkisinden kaynaklı İlk Madde ve Malzeme Maliyetlerinin artışı ile Stoklar'ın nominal değerinde artış gözlemlenmektedir.

31.12.2021 tarihinde 31.12.2020 tarihine göre, %111'lik bir artışla 72.205.748 TL tutarında İlk Madde ve Malzeme bakiyesi bulunmaktadır. Şirket, 31.12.2021 tarihinde, 2020 yılında yaşanmaya başlanan COVID-19 salgınının etkilerini büyük ölçüde atlattır. Restoran satışlarının salgın öncesi seviyelere yaklaşmasına paralel stok seviyeleri ile yılı kapatmıştır.

Şirket'in, 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerindeki stok devir günleri sırasıyla 15, 16, 17 ve 2'dir.

Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in Peşin Ödenmiş Giderleri 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 tarihlerinde aşağıdaki gibidir:

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	2023-2022 Değişim	2022-2021 Değişim	2021-2020 Değişim
Verilen Sipariş Avansları	162.718.521	141.629.810	71.715.167	27.727.501	%15	%97	%159
Peşin Ödenmiş Giderler	41.692.627	10.378.963	6.923.708	5.129.071	%302	%50	%35
Verilen İş Avansları	1.094.973	349.482	308.885	564.370	%213	%13	-%45
Personle Verilen Avanslar	-	244.341	-	4.608	-%100	-	-%100
Peşin Ödenmiş Giderler	205.506.121	152.602.596	78.947.760	33.425.550	%35	%93	%136
Dönen Varlıklara Oranı	%12,0	%18,3	%18,7	%6,5	-%35	-%2	%188

Peşin Ödenmiş Giderlerin, Dönen Varlıklar içerisindeki payı 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerinde sırasıyla %12,0, %18,3, %18,7 ve %6,5'tir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No: 267400 / Tic. Sic. No: 271006
www.yatirim.com.tr



YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No: 267400 / Tic. Sic. No: 271006
www.yatirim.com.tr

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No: 267400 / Tic. Sic. No: 271006
www.yatirim.com.tr

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO : 08920-0421-27100013
DİKLİTAŞ MAH. EMİRHAN CAD. NO:109
K-BLOK KAT:KAT:1/BALMUMCU-İST.
TEL : (0212) 370 62 00
www.atayatirim.com.tr

Peşin Ödenmiş Giderlerdeki artışın ana nedeni, Şirket'in restoranlarına ilişkin inşaat harcamaları ve operasyonel ekipman alımları için verilen sipariş avanslarıdır. Bu avanslar, Verilen Sipariş Avanslar kalemi içinde bulunmaktadır. Verilen Sipariş Avansları 31.12.2022 tarihinde, 31.12.2021 tarihine göre %97'lik bir artış ile 141.629.810 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2021 tarihinde ise 31.12.2020 tarihine göre %159'luk bir artışla 71.715.167 TL olarak gerçekleşmiştir.

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
Devreden KDV	3.122.434	2.817.819	8.955.673	62.383.323	%11	-%69	-%86
Diğer	13.574.325	16.896.561	8.527.469	7.307.020	-%20	%98	%17
Diğer Dönen Varlıklar	16.696.759	19.714.380	17.483.142	69.690.343	-%15	%13	-%75
Dönen Varlıklara Oranı	%1,0	%2,4	%4,1	%13,5	-%59	-%43	-%69

30.06.2023 tarihinde Devreden KDV 31.12.2022 tarihine kıyasla %11 oranında artmış olup, buna karşılık Diğer hesabı %20 oranında azalmıştır.

Diğer Dönen Varlıklar, 31.12.2021 tarihinde 31.12.2020 tarihine göre %69 oranında azalışla 17.483.142 TL olarak gerçekleşmiştir. Azalışın temel nedeni Devreden KDV'de meydana gelen %86 oranındaki azalıştır.

Şirket'in Duran Varlıkları, Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklardan, Diğer Alacaklardan, Kullanım Hakkı Varlıklarından, Peşin Ödenmiş Giderlerden, Diğer Duran Varlıklardan ve Ertelenmiş Vergi Varlıklarından oluşmaktadır.

30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 tarihlerinde Şirket'in Diğer Alacakları aşağıdaki gibidir:

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.231.781.551	673.612.824	310.191.017	-	%83	%117	-
Verilen Depozito ve Teminatlar	17.200.112	13.089.605	9.789.811	6.844.102	%31	%34	%43
Diğer	4.445.351	3.905.678	1.960.998	2.065.596	%14	%99	-%5
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	1.253.427.014	690.608.107	321.941.826	8.909.698	%81	%115	%3513

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar 30.06.2023 tarihinde 31.12.2022 tarihine göre %81 oranında artarak 1.253.427.014 TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun Vadeli Diğer Alacaklar 31.12.2022 tarihinde 690.608.107 TL olarak gerçekleşmiş olup 31.12.2021 tarihine göre %115 oranında artmıştır. Her iki dönemde de artışın temel nedeni, ilişkili Taraflardan Diğer Alacaklar, Şirket'in ortağı TFI Tab Gıda'dan olan alacaklarıdır.

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar, TAB Gıda tarafından TFI Tab Gıda'ya finansman sağlamak amacıyla verilen borçlardan oluşmaktadır. İlgili bakiye için faiz tahakkuku hesaplanmakta olup, 2023 yılının ilk yarısında faiz gelirleri içerisinde 53.666.824 TL ve 2022 yılında 123.063.947 TL tutarında gelir bulunmaktadır. TFI Tab Gıda Halka Arzdan elde edeceği gelirle bu alacakları ödemeyi taahhüt etmiştir.

31.12.2020 tarihinde, TFI Tab Gıda'dan olan 151.850.120 TL alacak kısa vadede muhasebeleştirilmiştir.

Verilen Depozito ve Teminatlar, kira, doğalgaz gibi verilen depozitolarından oluşmaktadır. Şirket'in büyümesine paralel olarak artmaktadır. Verilen Depozito ve Teminatlar, 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihleri için sırasıyla 17.200.112 TL, 13.089.605 TL, 9.789.811 TL ve 6.844.102 TL'dir.

Maddi Duran Varlıklar

30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 tarihlerinde Şirket'in Maddi Duran Varlıkları aşağıdaki gibidir:

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	2023-2022 Değişim	2022-2021 Değişim	2021-2020 Değişim
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.529.534.720	1.624.264.977	985.140.825	497.087.976	-%6	+%65	+%98
Kiralanılan Makine ve Teçhizatlar	-	-	-	97.274	-	-	-%100
Tagitlar	1.422.502	1.856.075	3.872.202	5.473.591	-%23	+%52	+%29
Demirbaşlar	395.485.960	275.456.194	229.740.360	192.164.040	+%44	+%20	+%20
Özel Maliyetler	438.317.480	338.729.477	146.774.625	120.032.394	+%29	+%131	+%22
Yapılmakta Olan Yatırımlar	52.123.163	45.849.133	20.535.313	9.672.774	+%14	+%123	+%112
Maddi Duran Varlıklar	2.416.883.825	2.286.155.856	1.386.063.325	824.528.049	+%6	+%65	+%68
Duran Varlıklara Oranı	%40,6	%49,4	%59,7	%53,5	-%18	-%17	+%12

Maddi Duran Varlıklar, 30.06.2023 tarihinde 31.12.2022 tarihine göre %6 artışla 2.416.883.825 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2023 tarihinde Maddi Duran Varlıkları'nın Duran Varlıklara Oranı %40,6 olarak gerçekleşmiştir.

Maddi Duran Varlıklar'ın Net Defter Değeri, 31.12.2022 tarihinde 2.286.155.856 TL'dir ve 31.12.2021 tarihine göre %65 artış göstermiştir.

Şirket 30.06.2023 tarihinde sona eren 6 aylık dönemde 375.997.146 TL'lik yatırım harcaması yapılmıştır.

Şirket 31.12.2022 tarihinde, Maddi Duran Varlıkları'nı yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve yeniden değerlendirme etkisi 692.824.978 TL'dir. Aynı zamanda 2022 yılında 513.063.272 TL'lik yatırım harcaması yapılmıştır.

Maddi Duran Varlıklar'ın Net Defter Değeri 31.12.2021 tarihinde 1.386.063.325 TL'dir ve 31.12.2021 tarihinde, 31.12.2020 tarihine göre %68 artış göstermiştir. Şirket'in 31.12.2021 tarihinde, Maddi Duran Varlıklarını yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve yeniden değerlendirme etkisi 539.914.159 TL'dir. Aynı zamanda 2021 yılında 141.997.341 TL'lik yatırım harcaması yapılmıştır.



Yıl içerisinde yapılan yatırım harcamaları, yeni restoran açılışları için yapılan yatırımlar ve mevcut restoranların yenileme çalışmaları için yapılan yatırımlardan oluşmaktadır. 2023 yılı ilk çeyreğinde Şirket tarafından işletilen 24, 2022 yılı içerisinde 107 restoran, 2021 yılı içerisinde 54 restoran ve 2020 yılı içerisinde ise 34 restoran açılışı yapılmıştır."

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 tarihlerinde Şirket'in Maddi Olmayan Duran Varlıkları aşağıdaki gibidir:

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
Franchise Açılış Ödemeleri	169.354.813	144.466.273	52.152.242	52.277.561	%17	%177	-%2
Haklar ve Lisanslar	96.912.313	72.004.045	45.647.297	39.379.661	%35	%58	%19
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	266.267.126	216.470.318	97.799.539	91.657.222	%23	%121	%7
Duran Varlıklara oranı	%4,5	%4,7	%4,2	%6,0	-%4	%11	-%29

Maddi Olmayan Duran Varlıklar, 30.06.2023 tarihinde 31.12.2022 tarihine göre %23 artışla 266.267.126 TL gerçekleşmiştir. 30.06.2023 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 53.022.076 TL tutarında yatırım harcaması yapmıştır. Maddi Olmayan Duran Varlıkların net defter değeri 31.12.2022 tarihinde 216.470.318 TL'dir ve 31.12.2021 tarihine göre %121 artış göstermiştir. Bu artışın temel nedeni, 2022 yılı içerisinde Şirket tarafından işletilen 107 restoran açılışı bulunmaktadır ve bu restoranlar için Marka Sahipleri'ne ödenen açılış ödemelerinden kaynaklanmaktadır.

Kullanım Hakkı Varlıkları

30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 tarihlerinde Şirket'in Kullanım Hakkı Varlıkları aşağıdaki gibidir:

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
Restoranlar	1.653.161.940	1.354.196.135	467.895.937	582.401.959	%22	189%	-20%
Binalar	2.758.188	4.342.104	3.106.283	-	-%36	40%	-
Taahhütler	29.861.532	45.497.277	29.157.542	7.151.819	-%34	56%	308%
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.685.781.680	1.404.035.516	500.159.762	589.553.778	%20	181%	-15%

Şirket'in kiralama sözleşmelerinden doğan haklar ve yükümlülükleri, TFRS 16 kapsamında varlık ve yükümlülükler olarak sunulmaktadır. Kullanım Hakkı Varlıkları, 30.06.2023 tarihinde 31.12.2022 tarihine göre %20 artışla 1.685.781.680 TL gerçekleşmiştir. Şirket'in Kullanım Hakkı Varlıkları 31.12.2022 tarihinde, 1.404.035.516 TL'dir. 31.12.2022 tarihinde, Kullanım Hakkı Varlıkları, 31.12.2021 tarihine göre %181 oranında artmıştır. Her incelenen dönemdeki artışın sebebi, Şirket'in restoran sayısının artması ve mevcut sözleşmelerinin kira tutarlarının artmasıdır.

13 Ekim 2023



Şirket'in Kullanım Hakkı Varlıkları 31.12.2021 tarihinde 500.159.762 TL'dir. 31.12.2020 tarihine kıyasla %15 oranında düşmüştür. Bunun temel sebebi, 2021 yılı içerisinde açılan restoranların kira sözleşmelerinin çoğunlukla sabit olmaması sebebiyle TFRS 16 kapsamına dahil olmaması ve ilgili kira giderlerinin faaliyet giderlerinin içerisinde yer almasıdır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in Kısa Vadeli Yükümlülükleri, Finansal Borçlanmalar, Kiralama İşlemlerinden Borçlar, Ticari Borçlar, Diğer Borçlar, Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçlar

30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 tarihlerinde Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçların detayı aşağıdaki gibidir:

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
Kısa Vadeli Borçlanmalar	539.058.430	615.809.169	237.478.813	389.959.533	-%12	%159	-%39
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	418.169.273	264.448.910	274.596.053	147.276.383	%58	-%4	%86
Uzun Vadeli Borçlanmalar	466.588.930	469.659.764	586.127.214	184.991.598	-%1	-%20	%217
Finansal Borçlar	1.423.816.633	1.349.917.843	1.098.202.080	722.227.514	%5	%23	%52

30.06.2023 tarihinde Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçlar, TL cinsinden 920.003.134 TL, Avro cinsinden TL karşılığı 503.813.499 TL'dir. TL krediler için etkin faiz oranı %19,25 ve Avro cinsinden krediler için %8,48'tir. 30.06.2023 tarihinde, 31.12.2022 tarihine kıyasla %5 oranında artmıştır. 2023 yılında net işletme sermayesi ihtiyacı için kredi kullanılmıştır.

31.12.2022 tarihinde Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçlar, TL cinsinden 959.876.550 TL, Avro cinsinden TL karşılığı 390.041.293 TL'dir. TL krediler için etkin faiz oranı %17,52 ve Avro cinsinden krediler için %5,84'tür. 31.12.2022 tarihinde, 31.12.2021 tarihine kıyasla %23 oranında artmıştır. 31.12.2022 tarihinde Şirket'in büyümesine paralel yeni restoranların yatırımları ve net işletme sermayesi ihtiyacı için kredi kullanılmıştır.

31.12.2021 tarihinde TL cinsinden 773.682.234 TL, Avro cinsinden borçların TL karşılığı 324.519.846 TL'dir. TL krediler için etkin faiz oranı %21,74 ve Avro cinsinden krediler için %6,36'tır. 31.12.2021 tarihinde, 31.12.2020 tarihine kıyasla %52 oranında artmıştır. 2021 yılında net işletme sermayesi ihtiyacı için kredi kullanılmıştır.

31.12.2020 tarihinde TL cinsinden 430.763.089 TL, Avro cinsinden borçların TL karşılığı 283.312.346 TL ve Amerikan Doları cinsinden borçların TL karşılığı 8.152.079 TL'dir. TL krediler için etkin faiz oranı %21,41, Avro cinsinden krediler için %6,01 ve Amerikan doları cinsinden krediler için %8,63'tür.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109/A Kat:2-3 Üsküdar

İstanbul / Türkiye

Tic. Sic. No: 270971 / Mersis No: 08020031000000000000000000

www.atayatirim.com.tr



Ticari Borçlar, 31.12.2022 tarihinde, 31.12.2021 tarihine göre %39 artışla 993.777.504 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2021 tarihine göre, İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar, 511.500.912 TL'den %38 artışla 31.12.2022 tarihinde 704.336.351 TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari Borçlardaki artışın ana nedeni, 2022 yılındaki satış hacminin büyümesidir. Satış hacmine paralel olarak Ticari Borçlar artmıştır. İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar esas olarak Şirket'in tedarik, depolama ve dağıtım ağı sağlayıcısı Fasdat'a olan borçlarından oluşmaktadır. 2022 yılında 2021 yılına göre artan satışa paralel olarak İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar kalemindeki artışa neden olmuştur.

Ticari Borçlar, 31.12.2021 tarihinde 31.12.2020 tarihine göre %2 artışla 636.794.258 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ticari Borç gün sayıları, bilançoda yer alan son iki dönemdeki Ticari Borçlar bakiyesinin ortalamasının satılan malın maliyetine oranının dönem içerisindeki gün sayısı ile çarpılması sonucu hesaplandığında ortalama vade süreleri 2023 altı aylık dönem, 2022, 2021 ve 2020 yılları için sırasıyla 93, 123, 187 ve 28 gündür.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 tarihlerinde Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
Ödenecek KDV	126.793.466	31.720.961	3.791.667	17.442	%300	%737	%21639
Ödenecek Vergi ve Fonlar	21.227.233	2.020.585	377.526	977.047	%951	%435	-%61
Diğer	-	-	3.017	94.492	-	-	-%97
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	148.020.699	33.741.546	4.172.210	1.088.981	%339	%709	%283

30.06.2023 tarihinde Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler, 31.12.2022 tarihi ile karşılaştırıldığında %339 oranında artışla 148.020.699 TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerin artışının temel sebebi, Ödenecek KDV hesabının, Şirket'in satışlarının artmasına bağlı olarak %300 oranında artmasıdır. Aynı zamanda ödenecek vergi ve fonlar %951 oranında artmıştır. Ödenecek vergi ve fonlar damga vergileri, vergi tevkifatları ve vergi affı kanunu ile yeniden yapılandırılan vergi yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

31.12.2022 tarihinde Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler, 31.12.2021 tarihi ile karşılaştırıldığında %709 oranında artışla 33.741.546 TL olarak gerçekleşmiştir. Ödenecek KDV, Diğer vergi ve fonlar tutarı damga vergileri, vergi tevkifatları ve vergi affı kanunu ile yeniden yapılandırılan vergi yükümlülüklerinden oluşmaktadır. 31.12.2022 tarihinde, Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerin artışının temel sebebi, Ödenecek KDV hesabının, Şirket'in satışlarının artmasına bağlı olarak %737 oranında artmasıdır.

31.12.2021 tarihinde Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler, 31.12.2020 tarihi ile karşılaştırıldığında %283 oranında artışla 4.172.210 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın temel sebebi, COVID-19 pandemisinden sonra restoran satışlarının artmaya başlaması ve Ödenecek KDV hesabının %önemli oranda artmasından kaynaklanmaktadır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

13 Ekim 2023

141



ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

MERSİS NO : 0-4320-0421-310001

DİKLİTAŞ MAH. ZİMRAN CAD. NO:109

A-BLOK AYAKULE/ŞİŞLİ/BEŞİKÖZ/İST.

TEL : (0212) 310 62 00

www.atayatirim.com.tr

ATA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TAIRHAN CAD. NO:109 ŞİŞLİ/BEŞİKÖZ/İST.

TELEFON : (0212) 310 62 00

www.atagida.com.tr

ATA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TAIRHAN CAD. NO:109 ŞİŞLİ/BEŞİKÖZ/İST.

TELEFON : (0212) 310 62 00

www.atagida.com.tr

ATA YATIM MENKUL KIJANG TILER A.S.
MERSIS NO : 0-6250-0421-2100-13
DIREKTORAT M.H. EMIRHAN CAD. NO:109
A-BLOCK ATAKULE/BALMUMCU-IST.

Nakit Oran: Nakit oranı cari ve asit-test oranına göre daha hassas bir orandır. Hiç bir nakit girişi olmaması durumunda elde bulunan nakit ve nakit benzerleri ile kısa vadeli borçlarının ne kadarını ödeyebildiğini göstermektedir. Nakit ne nakit benzerlerinin kısa vadeli yükümlülüklerle bölünmesi ile hesaplanır. Nakit oranının 0,20 olması ideal olarak değerlendirilir. Oranın bu değerin altında olması nakit konusunda sorunlar yaşandığının göstergesidir.

Şirket'in nakit oranı 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerinde sırasıyla 0,12, 0,06, 0,02 ve 0,08 olarak hesaplanmaktadır ve Şirket açısından makul seviyelerdedir.

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını ve Şirket'in varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır.

	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,75	0,83	1,05	1,18
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,51	0,50	0,56	0,75
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,25	0,32	0,49	0,43
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,25	0,17	-0,05	-0,18

Kaldıraç Oranı: Varlıkların ne kadarının yabancı kaynaklarla finanse edildiğini göstermektedir. Şirket'in toplam yabancı kaynaklarının toplam varlıklarına oranı 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerinde sırasıyla %75, %83, %105 ve %118 olarak hesaplanmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıkları: Varlıkların ne kadarlık kısmının kısa vadeli yükümlülüklerle finanse edildiğini göstermektedir. Şirket'in kısa vadeli yabancı kaynaklarının toplam varlıklarına oranı 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerinde sırasıyla %51, %50, %56 ve %75 olarak hesaplanmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıkları: Varlıkların ne kadarlık kısmının uzun vadeli yükümlülüklerle finanse edildiğini göstermektedir. Şirket'in uzun vadeli yabancı kaynaklarının toplam varlıklarına oranı 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerinde sırasıyla %25, %32, %49 ve %43 olarak hesaplanmaktadır.

Özkaynaklar/Toplam Varlıkları: Varlıkların ne kadarlık kısmının özkaynaklarla finanse edildiğini göstermektedir. Şirket'in özkaynaklarının toplam varlıklarına oranı 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerinde sırasıyla %25, %17, -%5 ve -%18 olarak hesaplanmaktadır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Aşağıda yer alan gelir tablosu bilgileri bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 dönemleri itibarıyla verilmiştir.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş							
GELİR TABLOSU (TL)	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1Y 2023-2022 Değişim	2022-2021 Değişim	2021-2020 Değişim
Heslat	7.079.233.022	3.332.266.084	8.619.797.534	3.834.030.729	2.167.306.436	%112	%125	%77
Satışların Maliyeti (-)	(5.604.822.038)	(3.002.650.487)	(7.437.859.584)	(3.219.098.651)	(2.020.290.734)	-%87	-%131	-%59
Brüt Kar	1.474.410.984	329.615.597	1.181.937.950	614.932.078	147.015.702	%347	%92	%318
Genel Yönetim Giderleri (-)	(242.063.627)	(112.502.770)	(217.800.083)	(106.002.213)	(80.095.197)	-%115	%105	-%32
Pazarlama giderleri (-)	(351.235.154)	(187.237.748)	(467.591.690)	(218.807.066)	(115.874.619)	-%88	-%114	-%89
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	200.841.251	109.920.868	204.285.145	116.937.446	46.868.416	%83	%85	%158

13 Ekim 2023

GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş					1Y 2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020			
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(162.584.769)	(77.733.874)	(132.088.553)	(58.217.506)	(71.467.455)	-%109	-%127	%19
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	919.366.685	62.062.073	568.742.769	348.842.739	(73.553.153)	%1381	%63	%574
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	144.464.282	45.381.215	9.324.604	19.809.646	7.834.702	%218	-%53	%153
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(34.893.142)	(40.554.522)	(27.037.782)	(17.751.232)	(28.447.283)	%14	-%52	%38
Finansman Gideri Önceki Faaliyet Karı	1.028.937.825	66.888.766	551.029.591	350.901.153	(94.165.734)	%1438	%57	%473
Finansal Gelirler	63.794.330	132.717.837	208.417.683	57.957.506	90.437.959	-%52	%260	-%36
Finansal Giderler (-)	(441.859.685)	(239.333.213)	(470.434.349)	(561.725.717)	(336.758.767)	-%85	%16	-%67
Vergi Önceki Karı/(Zararı)	660.872.470	(39.726.610)	289.012.925	(152.867.058)	(340.486.542)	%1738	%289	%55
Dönem Vergi Gideri (-)	(8.299.032)	-	(47.686.152)	-	-	-	-	-
Erteleilmiş Vergi Geliri	322.188.769	(9.803.335)	120.513.037	22.376.074	30.374.808	%3387	%439	-%26
Net Dönem Karı/(Zararı)	964.762.207	(49.629.945)	361.839.810	(130.490.984)	(310.111.734)	%2048	%377	%58

30 Haziran 2023, 30 Haziran 2022, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 Tarihlerinde Sona Eren Dönemler İçin Sonuçların Karşılaştırması

Hasılat

Aşağıdaki tabloda 30 Haziran 2023, 30 Haziran 2022, 31 Aralık 2022, 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerdeki hasılat, gelir türüne göre gösterilmektedir.

(TL)	1.1.2023 30.06.2023	1.1.2022 30.06.2022	1.1.2022 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020	1Y 2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
Restoran Satışları (*)	6.356.983.137	2.996.766.691	7.739.285.798	3.402.483.563	1.925.695.836	%112	%127	%77
Franchise Gelirleri	573.387.023	237.227.977	645.574.185	322.781.674	154.717.427	%142	%100	%109
Franchise Restoranlara Yapılan Satışlar	137.851.869	95.773.392	224.536.523	104.978.539	83.514.665	%44	%114	%26
Diğer Satışlar	11.010.993	2.498.024	10.401.028	3.786.953	3.378.508	%341	%175	%12
Hasılat	7.079.233.022	3.332.266.084	8.619.797.534	3.834.030.729	2.167.306.436	%112	%125	%77

*Satışlardan iadelerin çıkarıldığı net tutarlardır.

Şirket'in hasılatı 30.06.2023 ile biten altı aylık dönemde 7.079.233.022 TL, 30.06.2022 ile biten altı aylık dönemde 3.332.266.084 TL, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali yıllarda ise, sırasıyla 8.619.797.534 TL, 3.834.030.729 TL ve 2.167.306.436 TL olarak gerçekleşmiştir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 0802001243000013
SİRKÜLER NO: 31/680

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
EMİRHAN CAD. NO:109/A ATAKÜLTÜ BELEDİYESİ
REKAYAT İSTANBUL / SİRKÜLER NO: 31/680

TAB GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Atakültü Belediyesi
SİRKÜLER NO: 31/680
Mersis No: 271 006 7443

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 0802001243000013
DİMLER MAH. EMİRHAN CAD. NO:109
A-BLOK ATAKÜLTÜ BELEDİYESİ-İST.
TEL: (0212) 110 63 66

Hasılat, 30.06.2023 ile biten altı aylık dönemde, 30.06.2022 ile biten altı aylık döneme göre %112 oranında artmıştır. Mevcut restoranların artan fiş sayıları ve enflasyona bağlı fiş tutarlarına paralel satış büyümleri ile yeni restoran açılışlarından elde edilen satışların katkıları sebebiyle satışlar artmıştır. Franchise Gelirleri, 2023 yılının ilk yarısı, 2022 yılının ilk yarısı ile karşılaştırıldığında %142 oranında artmıştır. Şirket'in 2022 yılının ilk yarısında 385 olan Franchise restoran sayısı, 2023 yılının ilk yarısında 616'ya çıkmıştır.

Franchise restoranlara yapılan satışlar, 2023 yılının ilk yarısında, 2022 yılının ilk yarısı ile karşılaştırıldığında %44 oranında artmıştır. 2022 yılının ilk altı ayında 27 adet Franchise restoran açılışı bulunurken, 2023 yılının ilk yarısında 90 adet Franchise restoran açılışı bulunmaktadır. 2022 yılı, 2021 yılı ile karşılaştırıldığında hasılat %125 oranında, 2021 yılı, 2020 yılıyla karşılaştırıldığında %77 oranında artmıştır.

Şirket'in hasılatı 2020 yılında pandemi etkisi ile düşüş yaşamış olup, 2021 yılının ikinci yarısında pandemi etkisinin kalkması ile artmıştır. Restoran satışları, 2022 yılında, 2021 yılı ile karşılaştırıldığında %127 oranında, 2021 yılını, 2020 yılıyla karşılaştırıldığında %77 oranında artmıştır. En önemli sebebi, COVID-19 pandemi etkilerinin ortadan kalkması ve mevcut restoranların satış büyümleri ile yeni restoran açılışlarından elde edilen satışların katkısıdır, bu restoranların 2021 yılının tamamında faaliyette olmamaları sebebiyle söz konusu yeni restoran açılışlarının tüm yıldaki etkisi 2022 yılında gerçekleşmiştir. Şirket, 2020 yılında 898 olan kendi işlettiği restoran sayısını, 2021 yılında 919'a ve 2022 yılında da 934'e çıkarmıştır.

Franchise Gelirleri, 2022 yılı, 2021 yılı ile karşılaştırıldığında %100 oranında, 2021 yılı ise 2020 yılıyla karşılaştırıldığında %109 oranında artmıştır. Bu artışın temel nedeni, yeni Franchise restoranların açılması ve mevcut Franchise restoranların satışlarının büyümesidir. 2020 yılında 325 olan Franchise restoran sayısı, 2021 yılında 365'e ve 2022 yılında da 536'a çıkmıştır.

Franchise restoranlara yapılan satışlar, 2022 yılında, 2021 yılı ile karşılaştırıldığında %114 oranında, 2021 yılında, 2020 yılıyla karşılaştırıldığında %26 oranında artmıştır. Şirket'in Franchise'lar adına ödediği kira masraflarının, Franchise'a yansıtılmasıyla elde edilen gelirlerdir. Artışın temel nedeni, sistemdeki Franchise restoran sayısının 2022 yılında 536, 2021 yılında 365 ve 2020 yılında 325 olmasıdır. Aynı zamanda, Franchise restoranların satışlarının artmasına paralel olarak ciro bazlı ödenen kiralara da artmasından kaynaklanmaktadır.

Satışların maliyeti

Aşağıdaki tabloda 30 Haziran 2023, 30 Haziran 2022, 31 Aralık 2022, 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde Şirket'in yapmış olduğu satışların maliyetini oluşturan kalemler gösterilmektedir.

(TL)	1.1.2023 30.06.2023	1.1.2022 30.06.2022	1.1.2022 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020	IV 2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
İlk Madde ve Malzeme Giderleri	(2.706.656.278)	(1.361.138.734)	(3.399.323.113)	(1.460.077.108)	(770.921.574)	%99	%133	%89
Personel Giderleri	(1.089.682.262)	(598.818.349)	(1.385.802.247)	(683.810.215)	(463.507.650)	%82	%103	%48
Genel Üretim Giderleri	(867.518.603)	(479.663.503)	(1.308.632.608)	(500.161.849)	(334.251.502)	%81	%162	%50
Kiralama İşlemlerinden Amortisman Giderleri ve İda Payları	(281.173.937)	(199.393.384)	(442.995.749)	(185.795.615)	(190.544.347)	%41	%138	-%2
Kira Giderleri	(361.127.050)	(158.819.289)	(467.632.758)	(192.856.323)	(106.892.106)	%127	%142	%80
Amortisman Giderleri	(216.474.894)	(129.159.193)	(259.104.050)	(110.146.600)	(106.892.119)	%68	%123	%69
Franchise Restoranlara Yapılan Satışların Maliyeti	(47.107.560)	(42.804.386)	(122.432.872)	(46.908.100)	(357.46.359)	%10	%161	%31
Satılan Ticari Malların Maliyeti	(35.081.454)	(31.853.649)	(51.936.187)	(378.42.441)	(178.71.077)	%10	%55	%186
Satışların Maliyeti	(5.604.822.038)	(3.002.650.487)	(7.437.859.584)	(3.019.038.657)	(2.020.250.734)	%87	%131	%59

13 Ekim 2023

(TL)	1.1.2023 30.06.2023	1.1.2022 30.06.2022	1.1.2023 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020	IV 2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
Satışların Maliyetinin Satışlara Oranı	79%	90%	84%	84%	93%	-%12	%3	-%10

Satışların Maliyeti, satışlardan hasılat elde edilmesi için doğrudan maruz kalınan maliyetlerden oluşmaktadır.

Satışların Maliyeti 30.06.2023 ile biten altı aylık dönemde 5.604.822.038 TL, 30.06.2022 ile biten altı aylık dönemde 3.008.505.700 TL, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali yıllarda ise, sırasıyla 7.437.859.584 TL, 3.219.098.651 TL ve 2.020.290.734 TL olarak gerçekleşmiştir.

Satışların Maliyeti, 30.06.2023 ile biten altı aylık dönemde, 30.06.2022 ile biten altı aylık dönemle karşılaştırıldığında ise 2.604.529.202 TL diğer bir deyişle %87 oranında artmıştır. Satışlara oranı sırasıyla 30.06.2023 ve 30.06.2022 tarihlerinde sona eren altı aylık dönemlerde %79 ve %90'dır. Satışların maliyeti, satışlardaki artış ve enflasyon artışına paralel olarak artmıştır.

İlk Madde ve Malzeme Giderleri, yiyecek, içecek, kağıt ve ambalaj ürünlerinin maliyetinden oluşmaktadır. İlk Madde ve Malzeme Giderleri, 2023 yılının ilk yarısında, 2022 yılının ilk yarısına göre 1.344.517.544 TL veya %99 oranında artmış olup, artışın ana sebebi, satışlardaki artış ve enflasyon etkisidir. Restoran ağının genişlemeye devam etkisinin etkilerinden dolayı, istihdam artmış, personel giderleri 2023 yılının ilk yarısında, 2022 yılının ilk yarısına göre %82, genel üretim giderleri %81, kira giderleri %127 ve satılan ticari malın maliyeti %5 oranında artmıştır. 2022 yılının ilk yarısında az da olsa pandeminin etkileri devam etmekteydi.

2022 yılında, 2021 yılı ile karşılaştırıldığında Satışların Maliyeti %131 oranında, 2021 yılında 2020 yılıyla karşılaştırıldığında %59 oranında artmıştır. Satışlara oranı sırasıyla 31 Aralık 2022, 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda %86, %84 ve %93'tür.

İlk Madde ve Malzeme Giderleri, 2022 yılında, 2021 yılı ile karşılaştırıldığında %133 oranında, 2021 yılında 2020 yılıyla karşılaştırıldığında %89 oranında artmıştır. Bu artış esas olarak, Şirket'in restoran ağının genişlemeye devam etmesi, satışlardaki artıştan ve enflasyon etkisinden kaynaklanmıştır.

Personel Giderleri, 2022 yılında, 2021 yılı ile karşılaştırıldığında %103 oranında, 2021 yılında 2020 yılıyla karşılaştırıldığında %48 oranında artmıştır. Bu artış esas olarak, Şirket'in restoran ağının genişlemeye devam etmesi ve yeni personel istihdam etmesinden kaynaklanmıştır. Şirket'in 31.12.2022 tarihinde 15.830, 31.12.2021 tarihinde 14.775, 31.12.2020 tarihinde ise 13.923 personeli bulunmaktadır.

Genel Üretim Giderleri, 2022 yılında, 2021 yılı ile karşılaştırıldığında %162 oranında, 2021 yılında 2020 yılıyla karşılaştırıldığında %50 oranında artmıştır. Genel Üretim Giderleri içerisinde enerji maliyetleri, paket servis hizmet bedeli, Marka Sahipleri'ne ödenen komisyonlar, temizlik giderleri ve diğer muhtelif giderlerden oluşmaktadır. 2022 yılını, 2021 yılı ve 2021 yılını 2020 yılı ile karşılaştırıldığında, artışı temel sebebi, satışların artışı ile Marka Sahipleri'ne ödenen komisyonların artması, COVID 19 ile paket servis artışına paralel olarak, paket servis hizmet bedelindeki artış ve enflasyon sebebi ile enerji birim maliyetlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in Kira Giderleri, ciro kira (restoran cirosu üzerinden belirli bir yüzde olarak ödenen kira) ödenen restoranlarda, restoran satışlarının artmasına paralel olarak artış göstermiştir. 2023 yılının ilk yarısında, 2022 yılının ilk yarısında göre %127, 31.12.2022 ve 31.12.2021 ile sona eren yıllarında sırasıyla %142 ve %80 oranında artmıştır. Kira Giderleri temelde, kira sözleşmelerinde belirtilen ve TFRS16 kapsamına alınan baz kira tutarlarının dışında kalan ciro kira giderlerinden oluşmaktadır. Şirket, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile sona eren yıllarda, sırasıyla 149, 84, 71 adet restoran açmıştır.



ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO : 0-0920-0-213-000013
DİKKATİNE M.H. EMİRTAN CAD. NO:109
A-BEŞİKTAŞ/İSTANBUL/İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
EMİRTAN CAD. NO:109 ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. KURULUŞU
KURULUŞ YERİ: İSTANBUL/İST. T.C. MERSİS NO: 0-0920-0-213-000013

TEYFAZ GIDA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
KURULUŞ YERİ: İSTANBUL/İST. T.C. MERSİS NO: 0-0920-0-213-000013
KURULUŞ YERİ: İSTANBUL/İST. T.C. MERSİS NO: 0-0920-0-213-000013

Franchise restoranlara yapılan satışların maliyeti, Şirket tarafından, Franchise'lar adına kiralanen restoranların kira giderleridir. 2023 yılının ilk yarısında, 2022 yılının ilk yarısına göre %10, 2022 yılında, 2021 yılı ile karşılaştırıldığında %161 oranında, 2021 yılında 2020 yılıyla karşılaştırıldığında %31 oranında artmıştır. 2022 yılında, Franchise restoranların sayısındaki artışa ek olarak restoran satışlarının artması ile ciro bazlı ödenen kiralardan da artmasından kaynaklanmaktadır.

Satılan Ticari Malların Maliyeti, Şirket tarafından, Franchise'lara satılan ekipmanların maliyetini içermektedir. 2023 yılının ilk yarısında, 2022 yılının ilk yarısına göre %5, 2022 yılında, 2021 yılı ile karşılaştırıldığında %56 oranında, 2021 yılında 2020 yılıyla karşılaştırıldığında %186 oranında artmıştır. Franchise restoranların açılışındaki artışa paralel olarak artış gerçekleşmiştir.

Brüt Kar

(TL)	1.1.2023 30.06.2023	1.1.2022 30.06.2022	1.1.2022 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020	1Y 2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
Hesolat	7.079.233.022	3.332.266.084	8.619.797.534	3.834.030.729	2.167.306.436	%112	%125	%77
Satışların Maliyeti	(5.604.822.038)	(3.002.650.487)	(7.437.859.584)	(3.219.098.651)	(2.020.290.734)	%86	%131	%59
Brüt Kar	1.474.410.984	329.615.597	1.181.937.950	614.932.078	147.015.702	%355	%92	%318
Brüt Kar Marjı	21%	10%	%14	%16	%7	%114	-%15	%136

Şirket'in Brüt Karı, 30.06.2023 ile biten altı aylık dönemde 30.06.2022 ile biten altı aylık döneme göre 1.142.437.726 TL veya %353 oranında artarak 1.466.198.120 olarak gerçekleşirken 30.06.2022 ile biten altı aylık dönemde ise 323.760.384 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk yarısında, satışların artması, maliyetlerle ilgili yapılan verimliliklerin de etkisiyle brüt kar marjı %21 oranında gerçekleşmiştir. 2022 yılında ülkemizde ve dünyada yaşanan yüksek enflasyon sebebiyle ürün maliyetlerinde öngörülemeyen artışlar yaşanması sebebiyle brüt kar marjı 2022 yılın ilk yarısında %10 gerçekleşmiştir.

31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020'de sona eren mali dönemlerde sırasıyla 1.181.937.950 TL, 614.932.078 TL ve 147.015.702 TL olarak gerçekleşmiştir 2020 yılında yaşanan COVID-19 sebebiyle şirketin brüt kar marjında düşüş yaşanmıştır. 2021 yılında salgının etkilerinin azalması ile Şirket, 2021 yılı operasyonlarını %16 brüt kar marjı ile kapatmıştır. 2022 yılında Türkiye'de yaşanan fiyatlar genel seviyesindeki artış nedeniyle satışların maliyeti Şirket Hasılat'ına göre daha fazla oranda artmıştır. 2022 yılında ülkemizde ve dünyada yaşanan yüksek enflasyon sebebiyle ürün maliyetlerinde öngörülemeyen artışlar yaşansa da, Şirket pandemi döneminde yaşamış olduğu tecrübeler ile giderlerini önemli bir ölçüde yönetebilmesine rağmen Şirket'in brüt kar marjı 2021 yılına göre düşmüştür. Şirket'in sırasıyla 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 dönemlerinde sırasıyla brüt kar marjı %14, %16 ve %7'dir.

Genel Yönetim Giderleri

(TL)	1.1.2023 30.06.2023	1.1.2022 30.06.2022	1.1.2022 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020	1Y 2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
Personel Giderleri	(95.665.951)	(49.199.996)	(102.351.852)	(52.834.522)	(36.194.774)	%94	%94	%46
Amortisman Giderleri	(23.519.445)	(14.032.817)	(26.567.449)	(12.437.543)	(10.615.481)	%68	%114	%17
Finansal ve Yasal Danışmanlık Giderleri	(31.955.568)	(10.570.096)	(28.623.694)	(11.155.338)	(9.863.177)	%202	%157	%20
Bakım ve Onarım Giderleri	(8.041.920)	(3.356.492)	(7.359.303)	(5.825.281)	(5.007.500)	%140	%24	%18
Kiralama İşlemlerinden Amortisman Giderleri ve İttfa Payları	(8.212.864)	(5.855.213)	(12.867.962)	(5.494.920)	(3.847.957)	%40	%134	%43
Ofis ve Genel Yönetim Giderleri	(35.322.489)	(13.045.473)	(5.606.330)	(3.109.692)	(2.535.832)	%171	%77	%25

13 Ekim 2023

YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 274945
Mersis No: 08020037500001000001
Sicil No: 274945

ATA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Kat:2 3. BİLGİ
SİRKÜLERİ İSTANBUL SİCİL NO: 274945

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Kat:2 3. BİLGİ
SİRKÜLERİ İSTANBUL SİCİL NO: 274945
Mersis No: 08020037500001000001

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 08020037500001000001
DİKLİTAS MAH. EMİRHAN CAD. NO:109
A-BLOK KAT:2/3 BALIKESİR
SİCİL NO: 274945
SİCİL NO: 274945

(TL)	1.1.2023 30.06.2023	1.1.2022 30.06.2022	1.1.2022 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020	1Y 2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
Dava Karşılıkları	(2.868.639)	(2.098.535)	(4.608.418)	(1.462.179)	(1.807.801)	-%37	%215	-%19
Resim, Harç ve Diğer Vergi Giderleri	(3.209.199)	(731.649)	(3.152.164)	(1.750.332)	(1.388.177)	%339	%80	%26
Elektrik ve Yakıt Giderleri	(2.990.550)	(2.525.889)	(5.969.959)	(1.666.526)	(1.182.691)	%18	%258	%41
Sevashi Giderleri	(1.924.755)	(1.357.830)	(4.036.766)	(917.097)	(619.054)	%42	%340	%48
Tahliye Bedellerinin İfa Payları	(153.395)	(226.817)	(226.817)	(564.975)	(609.636)	-%32	-%60	-%7
Sigorta Giderleri	(546.157)	(461.175)	(1.769.456)	(535.133)	(578.880)	%18	%231	-%8
Kira Giderleri	(10.762.188)	(5.950.530)	-	-	-	%81	-	-
Yazılım Giderleri	(6.592.613)	(1.490.987)	-	-	-	%342	-	-
Diğer	(10.299.894)	(1.599.271)	(14.659.913)	(8.084.615)	(6.449.628)	%544	%84	%62
Genel Yönetim Giderleri	(242.065.627)	(112.502.770)	(217.800.083)	(106.002.213)	(80.095.197)	%115	%105	%32

Şirket'in Genel Yönetim Giderleri, 30.06.2023 ile biten altı aylık dönemde, 30.06.2022 ile biten altı aylık döneme göre 129.562.857 TL veya %115 oranında artarak 112.502.770 TL'den 242.065.627 TL'ye yükselmiştir. Bu artışın temel sebepleri, Personel Giderlerinin 46.465.955 TL veya %94 oranında artmasından, 31.12.2022 tarihi itibarıyla yapılan yeniden değerlemeden dolayı, 2023 yılının ilk altı ayında, 2022 yılının ilk altı ayına göre oluşan amortisman giderlerinin %68 oranında artmasından, finansal ve yasal danışmanlık giderlerinin 21.385.472 TL veya %202 oranında artmasından kaynaklanmıştır. Bu artışların nedenlerinin içinde, 2022 yılında Türkiye'de fiyatlar genel seviyesindeki artışın devam etmesinden dolayı alınan hizmetlerin fiyatlarının da artmasından ve personel maaşlarına yapılan zamlar yer almaktadır.

Genel Yönetim Giderleri, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020'de sona eren mali dönemlerde sırasıyla 217.800.083 TL, 106.002.213 TL ve 80.095.197 TL olarak gerçekleşmiştir. Genel Yönetim Giderleri, 2022 yılında, 2021 yılı ile karşılaştırıldığında %105 oranında, 2021 yılında, 2020 yılı ile karşılaştırıldığında %32 oranında artmıştır. Genel Yönetim Giderlerinin, satışlara oranı sırasıyla 2022, 2021 ve 2020 yıllarında %3, %3 ve %4'tür.

Genel Yönetim Giderleri, 31.12.2022 ile biten mali yılda, 31.12.2021 ile sona eren mali yılla karşılaştırıldığında 106.622.482 TL veya %105 oranında artış göstermiştir. Bu artış esas olarak Şirket'in büyümesinden kaynaklanmıştır. Şirket'in konsolide Genel Yönetim Giderlerindeki artış, esas olarak, Şirket'in Personel Giderlerinin 49.517.330 TL veya %94 oranında artmasından, 2022 yılında yapılan yeniden değerlemeden dolayı oluşan amortisman giderlerinin %72 oranında artmasından, finansal ve yasal danışmanlık giderlerinin 17.468.356 TL veya %157 oranında artmasından kaynaklanmıştır. Bu artışların nedenlerinden birisi de Türkiye'de fiyatlar genel seviyesindeki artıştan dolayı alınan hizmetlerin fiyatlarının da artmasından ve personel maaşlarına yapılan zamlardır.

Şirket'in Genel Yönetim Giderleri, 31.12.2021 ile sona mali yılda, 31.12.2020 ile biten mali yılla karşılaştırıldığında 30.845.164 TL veya %38,5 oranında artış göstermiştir. Genel Yönetim Giderleri kalemlerinin çoğu Şirket'in büyümeye devam etmesiyle birlikte artmıştır. Şirket'in Genel Yönetim Giderlerindeki artış, ağırlıklı olarak Personel Giderlerinin 29.577.896 TL veya %59,6 oranında artmasından kaynaklanmıştır.



149

13 Ekim 2023

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MERSİS NO : 083300421300013

OKULIYI MAH. EMEK SAN. CAD. NO:109

A-BLOK KATILIM MENKUL DEĞERLERİ

TEL : (0212) 370 62 00

www.atayatirim.com.tr

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş. İÇİŞİLERİ VE YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ BÖLÜMÜ

ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş. İÇİŞİLERİ VE YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ BÖLÜMÜ

ATA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş. İÇİŞİLERİ VE YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ BÖLÜMÜ

ATA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109/A Beşiktaş / İST.

Tel: 0212 310 84 00

Mecidiyeköy V.D: 271 006 7443

(TL)	1.1.2023 30.06.2023	1.1.2022 30.06.2022	1.1.2022 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020	1Y 2023- 2022 Değişim	2023- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
Reeskont Gelirleri	30.673.641	24.505.018	10.729.017	1.052.267	15.721.544	%25	%920	-%93
Masa Protokola Geliri	2.400.000	2.400.000	4.800.000	4.800.000	4.800.000	%0	%0	%0
Ticari Alacakların Kur Farkı Gelirleri	140.973.785	63.605.528	139.655.672	86.655.137	13.210.590	%122	%61	%536
Ank Yag Gelirleri	22.132.932	11.759.275	34.237.300	6.326.130	3.384.800	%88	%441	%87
Ticari Alacakların Vade Farkı Gelirleri	584.433	274.432	434.980	304.233	1.947.849	%113	%43	-%84
Sigorta Gelirleri	502.380	314.951	940.209	670.011	1.108.330	%60	%40	-%40
Tahsil Edilen Söpheli Alacaklar	-	-	262.176	1.299.389	-	-	-%80	-
Peragat Edilen Söpheli Alacaklar	-	-	613.513	4.181.215	-	-	-%85	-
Turquility Geliri	520.182	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	3.053.898	7.061.664	12.612.278	11.649.064	6.695.303	-%57	%8	%74
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	200.841.251	109.920.868	204.285.145	116.937.446	46.868.416	%83	%75	%150

ATA YATIRIM MENJUAL NYMETER A.S.
NERSIS NO : 60000-000-310000
DILIKUAS NATHANIEL CAD. NO:100
A-BUOK ATAKULE NYMUCU-IST.
TEL : 0000000000000000

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

(TL)	1.1.2023 30.06.2023	1.1.2022 30.06.2022	1.1.2022 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020	1Y 2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
Geçici Olarak Kapalı ve Açılış Öncesi Restoran Giderleri	(62.177.012)	(26.100.712)	(57.245.856)	(26.127.729)	(32.934.235)	%138	%119	-%21
Ticari Borçların Kur Farkı Giderleri	(54.362.569)	(20.246.794)	(33.591.552)	(3.169.300)	(23.150.012)	%168	%960	-%86
Dava İcra Giderleri	(4.532.279)	(2.416.207)	(4.018.284)	(1.828.607)	(1.547.890)	%88	%120	%18
Geri Kazanım Kautum Payı	(1.095.676)	(1.495.388)	(3.078.926)	(2.590.267)	(1.317.582)	-%27	%19	%97
Reeskont Giderleri	(8.182.425)	(1.872.634)	(9.978.694)	(9.824.176)	(901.586)	%337	%2	%990
Tahsil Edilmeyen Alacak Giderleri	-	-	(3.615.230)	-	-	-	-	-
Firca Vergi Giderleri	-	-	(1.694.971)	(2.267.672)	(371.358)	-	-%25	%511
Sigorta Hassas Zararları	(3.728.513)	(234.829)	(875.394)	(257.438)	(196.069)	%1488	%240	%31
Vergi Giderleri	(236.747)	(188.615)	(378.620)	(269.221)	(152.903)	%26	%41	%76
Ceza Giderleri	(464.620)	(383.558)	(491.062)	(222.361)	(145.896)	%21	%121	%52
Vade Farkı	-	-	(406.725)	-	-	-	-	-
Bağışlar	(7.864.964)	(3.300)	(38.821)	(22.814)	(68.147)	%238232	%70	-%67
Komisyon Giderleri	(89.396)	(146.330)	(249.152)	(675.343)	(18.722)	-%39	-%63	%3507
Diğer	(19.850.568)	(24.645.507)	(16.425.266)	(10.962.578)	(10.663.055)	-%19	%50	%3
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(162.584.769)	(77.733.874)	(132.088.553)	(58.217.506)	(71.467.455)	%109	%127	-%19

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler, çoğunlukla (i) geçici olarak kapalı ve açılış öncesi restoran giderleri, (ii) ticari borçların kur farkı giderlerinden, (iii) dava icra giderleri, (iv) reeskont giderlerinden, (v) tahsil edilmeyen alacak giderlerinden ve (vi) diğer giderlerden oluşmaktadır.

Açılış Öncesi Giderleri, restoranların açılış öncesi ödenen kiralari, başlangıçtaki iş gücünün eğitimi ve işe alım maliyetlerini, eğitim faaliyetleri ile bağlantılı olarak kullanılan yiyeceklerin ya da malzemelerin maliyeti ve açılıştan önceki dönemde restoranda çalışan personel maaşlarını kapsayan yeni restoran açılış hazırlıklarına ilişkin giderlerdir. Geçici dönem kapalı restoranların giderleri de bu hesapta takip edilmektedir. COVID-19 döneminde, geçici olarak faaliyetleri duran restoranların, kira, elektrik, su, personel ve benzeri gibi giderlerinden oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler hesabı, 30.06.2023 ile biten altı aylık dönemde, 30.06.2022 ile biten altı aylık döneme göre 84.850.895 TL veya %109 oranında artarak 77.733.874 TL'den 162.584.769 TL'ye çıkmıştır. 30.06.2023 ile biten yarı dönem ile 30.06.2022 ile biten yarı dönem karşılaştırıldığında, açılış öncesi restoran giderleri, yeni açılışlara paralel olarak %138, ticari borçların kur farkı giderleri döviz kurlarındaki dalgalanmalar sebebiyle %168 artmıştır. Özellikle Marka Sahipleri'ne yapılan royalti

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emirhan Caddesi No:109A Beşiktaş / İSTANBUL
Sicil No: 2718067443
Mersis No: 08020031000013

TAR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Caddesi No:109A Beşiktaş / İSTANBUL
Sicil No: 316690

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Caddesi No:109A Beşiktaş / İSTANBUL
Sicil No: 2718067443
Mersis No: 08020031000013

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO : 08020031000013
BİLKENT MAĞAZASI EMİRHAN CAD. NO:109
A-BLOK ATAKÜLTÜ/BALMUMCU-İST.
TEL : 0212 310 52 00
www.yatirim.com.tr

13 Ekm 2023



ödemelerinin satış hacminin artmasına paralel olarak artması ve ilgili ödemelerin döviz cinsinden yapılması sebebi ile artış göstermektedir. 30.06.2023 ile biten dönemde Türkiye'de yaşanan deprem sebebiyle 7.864.964 TL bağış yapılmıştır. Türkiye'de Şubat ayında yaşanan deprem sebebiyle sigorta hasar zararları 3.493.684 TL veya %1488 oranında artmıştır. Reeskont giderleri, 30.06.2023 ile biten yarı dönem ile 30.06.2022 ile biten yarı dönem karşılaştırıldığında yine aynı tarihte biten dönemler itibariyle ticari alacakların artmasına istinaden %337 oranında artmıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020'de sona eren mali dönemlerde, 132.088.553 TL, 58.217.506 TL ve 71.467.455 TL olarak gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler, 31.12.2022'de sona eren mali yılda, 31.12.2021'de sona eren mali yıl ile karşılaştırıldığında %127 oranında artmıştır. Bu artışın temel nedeni Geçici Olarak Kapalı ve Açılış Öncesi Restoran Giderleri hesabının 31.12.2022'de sona eren mali yılda, 31.12.2021'de sona eren mali yıla göre %119 olarak artarak 57.245.856 TL olarak gerçekleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler, 31.12.2021 ile biten mali yılda, 31.12.2020'de sona eren mali yıl ile karşılaştırıldığında ise %19 oranında düşüş gerçekleşmiştir. Bu düşüşün temel nedeni, Ticari Borçların Kur Farkı Giderleri hesabının 31.12.2021'de sona eren mali yılda, 31.12.2020'de sona eren mali yıla göre %86 oranında düşerek 3.169.300 TL olarak gerçekleşmiştir.

Açılış Öncesi Giderleri, 31.12.2022'de sona eren mali yılda, 31.12.2021'de sona eren mali yıl ile karşılaştırıldığında %119 oranında artarken, 31.12.2021 ile biten mali yılda, 31.12.2020'de sona eren mali yıl ile karşılaştırıldığında ise %21 oranında azalmıştır.

Ticari Borçların Kur Farkı Giderleri, 31.12.2022'de sona eren mali yılda, 31.12.2021'de sona eren mali yıla göre %960 oranında artmıştır. 31.12.2021'de sona eren mali yılda, 31.12.2020'de sona eren mali yıla göre %86 oranında azalmıştır. Bunun temel nedeni, döviz kuru dalgalanmaları sebebiyle ticari borçların kur farkı giderlerinde yaşanan değişimdir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

(TL)	1.1.2023 30.06.2023	1.1.2022 30.06.2022	1.1.2022 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020	1Y 2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
Faiz Gelirleri	33.548.343	38.935.158	8.409.963	7.063.993	5.566.226	-%14	%19	27%
Sabit Kıymet Satış Karı	30.804.128	6.368.694	462.744	7.489.145	986.993	%384	-%94	659%
Sigorta Gelirleri Sabit Kıymet Tazmin Gelirleri	30.989.506	-	-	-	-	-	-	-
Sigorta Gelirleri Karı Kıymet İlişkin	19.424.517	-	-	-	-	-	-	-
Yatırım Faaliyetleriyle İlgili Kur Farkı Gelirleri	26.499.479	-	201.632	922.282	415.461	-	-%78	122%
Sabit Kıymet Değer Düşükliği İptali	-	-	-	4.211.828	-	-	-%100	-
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Gelirleri	3.198.309	77.363	250.265	122.398	866.022	%4034	%104	-86%
	144.464.282	45.381.215	9.324.604	19.809.646	7.834.702	%218	-%83	%153



Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler, 30.06.2023 ile biten altı aylık dönemde, 30.06.2022 ile biten altı aylık döneme göre %218 oranında artmış olup, 144.464.282 TL gerçekleşmiştir. Bu artışın temel nedeni, 2023 Şubat ayında yaşanan Kahramanmaraş merkezli depremde hasar gören restoranlarımıza istinaden sigorta şirketinden alınan sabit kıymet tanzim ve kar kaybına ilişkin 50.414.023 TL tutarındaki gelirdir. Aynı zamanda dönem içerisinde elde edilen faiz gelirleri 33.548.343 TL'dir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler, 31.12.2022'de sona eren mali yılda, 31.12.2021'de sona eren yıla karşılaştırıldığında 10.485.042 TL veya %53 oranında azalmıştır. Bunun temel nedeni, 31.12.2022'de sona eren mali dönemde satılan sabit kıymet satışından elde edilen karın düşmesidir. 31.12.2021'de sona eren mali yılda, 31.12.2020'de sona eren yıla karşılaştırıldığında 11.974.944 TL veya %153 oranında artmıştır. Bu artışın temel nedeni, Sabit Kıymet Satış Karı kaleminin 6.502.152 TL veya %659 oranında artmasıdır. Sabit Kıymet Satış Karı hesabı, kapanan dükkanlardaki demirbaşların satışından elde edilen kardır.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

(TL)	1.1.2023 30.06.2023	1.1.2022 30.06.2022	1.1.2022 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020	1Y 2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
Sabit Kıymet Satış Zararı	(28.313.011)	(36.486.563)	(21.573.697)	(15.255.985)	(4.856.796)	-%22	%41	214%
Kapanan Restoran Giderleri	(2.923.187)	(4.067.959)	(5.464.085)	(1.670.362)	(5.597.885)	-%28	%227	-70%
Kullanım Hakkı Varlıkları Değer Düşüklüğü	-	-	-	-	(7.771.515)	-	-	-
Yatırım Faaliyetleriyle İlgili Kur Farkı Gideri	-	-	-	-	(7.762.846)	-	-	-
Sabit Kıymet Değer Düşüklüğü	-	-	-	-	(2.458.241)	-	-	-
Diğer	(3.656.944)	-	-	(824.885)	-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(34.893.142)	(40.554.522)	(27.037.782)	(17.751.232)	(28.447.283)	-%14	%52	-%38

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler, 30.06.2023 ile biten altı aylık dönemde, 30.06.2022 ile biten altı aylık döneme göre %14 oranında azalmış olup, 34.893.142 TL olarak gerçekleşmiştir. Azalışın sebepleri, Esas sabit kıymet satış zarar hesabı, 30.06.2023 ile biten altı aylık dönemde, 30.06.2022 ile biten altı aylık döneme göre 8.173.552 TL veya %22 oranında azalarak 36.486.563 TL'den 28.313.011 TL'ye düşmüştür.

31.12.2022'de sona eren mali yılda, 31.12.2021'de sona eren yıla göre 9.286.550 TL veya %52 oranında artmıştır. Bunun temel nedeni, 2022 yılı içerisinde satılan sabit kıymetlerden dolayı oluşan zarar %41 oranında artarak 21.573.697 TL olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2021'de sona eren yılda, 31.12.2020'de sona eren yıla karşılaştırıldığında 10.399.189 TL veya %38 oranında azalmıştır. 31.12.2020'de sona eren mali yılda oluşan Kullanım Hakkı Varlıkları Değer Düşüklüğü, Vade Farkı Giderleri ve Sabit Kıymet Değer Düşüklüğü 31.12.2021'de sona eren yılda oluşmamıştır. Buna karşılık Sabit Kıymet Satış Zararı 31.12.2021 ile sona eren yılda, 31.12.2020 ile sona eren yıla göre %214 oranında artarak 15.255.985 TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansal Gelirler

(TL)	1.1.2023 30.06.2023	1.1.2022 30.06.2022	1.1.2022 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020	1Y 2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
İlgili Şirketlere Verilen Borçlardan Kaynaklanan Faiz Gelirleri	53.666.824	-	123.063.947	44.125.619	17.784.081	-	%179	148%
Kiralama Yabancılarına İlişkin Faiz Gelirleri	-	121.070.714	85.353.736	13.831.887	72.653.878	-	%517	-81%

13 Ekim 2023



TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:109 Atakule
34299 Beşiktaş / İSTANBUL
Sicil No: 271006 / Şahıs No: 310000

TAB GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 310 62 00
Sicil No: 271006 / Şahıs No: 310000

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SİRKÜLER NO : 0-0520-042-3100013
DİKLİĞİSİ İMAM EMİRHAN CAD. NO:109
A-BLOK ATAKULE/BEŞİKTAŞ-İST.
TEL : (0212) 310 62 00

(TL)	1.1.2023 30.06.2023	1.1.2022 30.06.2022	1.1.2022 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020	1Y 2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
Finansal Borçlardan Kaynaklanan Kur Farkı Gelirleri	9.870.347	11.647.123	-	-	-	-%15	-	-
Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Kur Farkı Gelirleri	257.159	-	-	-	-	-	-	-
Finansal Gelirler	63.794.330	122.717.837	208.417.683	57.957.506	90.437.959	-%52	%260	-%36

Finansal Gelirler, 30.06.2023 ile biten altı aylık dönemde, 30.06.2022 ile biten altı aylık döneme göre, %52 oranında azalarak 63.794.330 TL gerçekleşmiştir. Bu azalışın sebebi, 2022 yılı ilk yarısında pandemi etkilerinin devam etmesi nedeniyle TFRS16 kapsamına giren kiralama sözleşmelerine istinaden sözleşme şartlarının değişikliği sebebiyle yazılan kiralama yükümlülüklerine ilişkin faiz gelirleridir.

Finansal gelirler, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020'de sona eren mali dönemlerde, sırasıyla 208.417.683 TL, 57.957.506 TL ve 90.437.959 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında, 2021 yılı ile karşılaştırıldığında %260 oranında artmış, 2021 yılında 2020 yılıyla karşılaştırıldığında %36 oranında azalmıştır.

Şirket'in TFI Tab Gıda'ya vermiş olduğu borçlardan kaynaklanan faiz gelirleri, 31.12.2022'de sona eren mali yılda, 31.12.2021'de sona eren mali yıla göre %179 oranında artmıştır. 31.12.2021'de sona eren mali yılda, 31.12.2020'de sona eren mali yıla kıyasla %148 oranında artmıştır. Finansman Gelirleri içerisindeki ilişkili Şirketlere Verilen Borçlardan kaynaklanan Faiz Gelirleri, ilişkili şirketlere verilen borç bakiyesinin artmasına paralel olarak artış göstermiştir.

Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Faiz Gelirleri, TFRS16 kapsamındaki kira sözleşmeleri etkisinden kaynaklanmaktadır. 31.12.2022'de sona eren mali yılda, 31.12.2021'de sona eren mali yıl ile kıyasla %517 oranında artmıştır. Bu artışın temel nedeni, 31.12.2022'de sona eren mali yılda restoranların kira sözleşmelerinin uzamasından ve sözleşme şartlarının değişiminden kaynaklanmaktadır. 31.12.2021'de sona eren mali yılda, 31.12.2020'de sona eren mali yıla göre %36 oranında azalmıştır. Bu azalışın temel sebebi, COVID-19 sebebi ile kira sözleşmelerine istinaden ödeme dönemindeki güncelleme ve değişikliklerden kaynaklanmaktadır.

Finansal Giderler

(TL)	1.1.2023 30.06.2023	1.1.2022 30.06.2022	1.1.2022 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020	1Y 2023- 2022 Değişim	2022- 2021 Değişim	2021- 2020 Değişim
Faiz Gideri	(121.393.598)	(63.973.720)	(203.113.446)	(137.536.892)	(57.359.055)	%90	%48	%140
Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Faiz Giderleri	(80.332.567)	(66.568.584)	(83.008.550)	(96.891.786)	(114.029.134)	%21	-%14	-%15
Kredi Kartı Komisyon Giderleri	(29.880.960)	(17.178.926)	(43.502.653)	(17.359.117)	(7.128.373)	%74	%151	%144
Finansal Borçlardan Kaynaklanan Kur Farkı Giderleri	(153.929.891)	(74.551.043)	(110.857.220)	(214.247.273)	(129.390.629)	%106	-%48	%66
Yapılandırılan Sosyal Güvenlik Primleri Faiz Giderleri	-	-	(9.804.437)	(2.455.439)	(6.813.736)	-	%299	-%64
İlişkili Şirketlere Borçlardan Kaynaklanan Faiz Giderleri	-	-	-	(52.992.744)	(968.273)	-	-	%5373
Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Kur Farkı Giderleri	(39.264.265)	-	-	(14.134.495)	(10.109.787)	-	-	%40
Teminat Mektubu Komisyon Giderleri	(3.153.472)	(1.458.284)	(2.997.453)	(5.162.873)	(3.725.009)	%116	-%42	%39
Diğer	(13.904.932)	(15.720.393)	(17.150.590)	(20.945.098)	(7.234.771)	-%12	-%18	%190
Finansal Giderler	(441.859.685)	(239.450.950)	(470.434.349)	(561.725.717)	(336.758.767)	%85	-%16	%67



TFRS Dışı Finansal ve Operasyonel Bilgiler:

Aşağıda bulunan tabloda, TFRS kapsamında düzenlenmeyen belirli finansal ve operasyonel bilgilere yer verilmektedir. Bahsi geçen finansal bilgiler; (1) Düzeltilmiş FAVÖK, (2) Düzeltilmiş FAVÖK marjı, (3) karşılaştırılabilir restoran satışları büyümesi, (4) karşılaştırılabilir fiş sayısı büyümesi (5) karşılaştırılabilir fiş tutarı büyümesi (6) net restoran büyümesi (7) yatırım harcamalarını (8) net finansal borçluluk ve (9) kaldıraç oranı kalemlerini içermektedir.

İşbu İzahnameye dâhil edilen TFRS dışı finansal bilgiler, TFRS açısından gerekli görülmeyen veya TFRS doğrultusunda sunulmayan ve bağımsız denetimden geçmemiş ek bilgilerdir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını sağlıklı bir şekilde verebilmek için, yalnızca İşbu İzahname'de yer alan TFRS dışı finansal bilgilere dayanmamalıdır. Zira yatırımcılar bu göstergeleri; (i) genel olarak kabul görmüş muhasebe ilkeleri doğrultusunda belirlendiği üzere işletmenin hasılatı, brüt kârı veya net dönem kârına bir alternatif olarak veya işletmenin performansını tam olarak yansıtan bilgiler olarak, (ii) genel olarak kabul görmüş muhasebe ilkeleri doğrultusunda belirlendiği üzere işletme, yatırım veya finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışlarına alternatif olarak veya Şirket'in likidite ihtiyaçlarını karşılayabilmesi için konulan bir gösterge olarak veya (iii) genel olarak kabul görmüş muhasebe ilkeleri tahtında sair performans göstergelerine alternatif olarak değerlendirmemelidir.

%	1.06.2013 30.06.2013	1.06.2022 30.06.2022	1.1.2022 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020
Hasılat (TL)	7.079.233.022	3.332.266.084	8.619.797.534	3.834.030.729	2.167.306.436
Şirket Tarafından İşletilen Restoran Satışları (TL)	6.356.983.137	2.996.766.691	7.739.285.798	3.402.483.563	1.924.694.836
Banko Satışları	4.629.705.512	2.122.616.636	3.632.356.424	2.206.033.303	1.425.170.853
Paket Servis Satışları	1.727.277.623	874.150.055	2.106.929.374	1.196.450.260	500.524.983
Net Dönem Karı(Zararı) (TL)	964.762.207	(49.529.945)	361.839.810	(199.471.975)	(318.539.898)
Düzeltilmiş FAVÖK⁽¹⁾ (TL)	1.454.448.792	390.913.334	1.277.118.687	621.127.665	270.919.590
Düzeltilmiş FAVÖK marjı (%)⁽²⁾	%21	%12	%15	%16	%13
Karşılaştırılabilir Restoran Satış Büyümesi (Sistem Geneli) (%)⁽³⁾	%112	%113	%116	%54	-%13
Şirket Tarafından İşletilen Restoran	%114	%121	%119	%56	-%13
Franchise Tarafından İşletilen Restoranlar	%107	%97	%110	%49	-%14
Karşılaştırılabilir Fiş Sayısı Büyümesi (Sistem Geneli) (%)⁽⁴⁾	%12	%46	%21	%16	-%30
Şirket Tarafından İşletilen Restoran	%13	%51	%24	%19	-%30
Franchise Tarafından İşletilen Restoranlar	%9	%34	%15	%11	-%31
Karşılaştırılabilir Fiş Tutarı Büyümesi (Sistem Geneli) (%)⁽⁵⁾	%90	%46	%79	%32	%24
Şirket Tarafından İşletilen Restoran	%89	%46	%77	%31	%24
Franchise Tarafından İşletilen Restoranlar	%91	%47	%83	%34	%24
Net Restoran Büyümesi⁽⁶⁾	66	51	187	61	34
Şirket Tarafından İşletilen Restoran	-16	28	15	21	19
Franchise Tarafından İşletilen Restoranlar	82	23	172	40	15
Yatırım Harcamaları⁽⁷⁾ (TL)	429.019.222	276.057.363	640.486.290	154.053.998	118.842.588
Net Finansal Borçluluk⁽⁸⁾ (TL)	2.781.728.914	uygun değil	2.676.959.016	1.706.796.339	1.288.558.070
Kaldıraç Oranı⁽⁹⁾ (%)	1,2	uygun değil	2,1	2,7	4,8

*2023. dönemi için Kaldıraç Oranı, 30.06.2023 ile biten son 12 aylık dönem üzerinden hesaplanan Düzeltilmiş FAVÖK üzerinden hesaplanmıştır.



"Hasılat" satırı Şirket'in faaliyetlerinden elde ettiği gelirlerinden oluşmaktadır

"Banko satışları", müşterilerin sipariş ettikleri ürünleri kendisinin teslim almasıdır. Müşteri tarafından teslim alınan ürünler; restoran mahalinde veya AVM Yönetimleri tarafından tahsis edilen ortak alanda tüketilebileceği gibi, paket yaptırılarak farklı bir lokasyonda da tüketilebilir.

"Paket servis satışları", tüketicilerin, yerinde tüketim alternatiflerine ek olarak online veya telefon yoluyla verilen siparişlerin, restoranlardan müşterilerin belirttikleri adrese paket servis sağlayıcıları vasıtası ile ulaştırılması hizmetidir, restoranların paket servis kanalı, hem restoranların mevcut müşterine restoran dışında da ulaşabilmelerini sağlamakta, hem de yeni müşteri kazanımına müşteri kazanımına destek olmaktadır.

(1) "Düzeltilmiş FAVÖK" Düzeltilmiş FAVÖK, brüt kardan pazarlama giderleri ve genel yönetim giderleri düşülüp amortisman ile kar veya zarar tablosunda yer alan atık yağ gelirleri, kar kaybına ilişkin sigorta gelirleri ve maaş promosyon gelirinin eklenmesi ile hesaplanır. Şirket, Düzeltilmiş FAVÖK'ün uygun bir işletme performansı ölçütü olduğuna inanmaktadır.

(2) Düzeltilmiş FAVÖK marjı" toplam hasılate bölünmesi ile elde edilen yützedir.

(3) "Karşılaştırılabilir restoran satış büyümesi" ilgili dönemler itibarıyla en az 13 aydır açık olan sistem genelindeki aynı restoranların satışlarında meydana gelen değişikliğin yüzde olarak ifadesini temsil etmektedir.

(4) "Karşılaştırılabilir fiş sayısı büyümesi" ilgili dönemler itibarıyla en az 13 aydır açık olan sistem genelindeki aynı restoranların yapmış olduğu fiş adetlerinin yıllık büyümesini temsil etmektedir,

(5) "Karşılaştırılabilir fiş tutarı büyümesi" ilgili dönemler itibarıyla en az 13 aydır açık olan sistem genelindeki aynı restoranların yaptığı satışlar sonucu oluşan fiş tutarında meydana gelen değişikliğin yüzde olarak ifadesini temsil etmektedir.

(6) "Net restoran büyümesi" belirli bir dönemde yeni açılan restoranların sayısından, bu dönemde kapatılan restoranların sayısı çıkarıldıktan sonra ulaşılan sayıyı temsil etmektedir.

(7) "Yatırım harcamaları" Şirket'in yatırım harcamaları esas olarak restoran ağının genişletilmesinden kaynaklanmakta olup, bu da (i) mutfak ekipmanlarının ve restoranla ilgili diğer ekipmanların satın alınmasını ve (ii) mefruşat ve mobilya yatırımlarının ve kiralanmış gayrimenkullerin iyileştirilmesi için yapılan yatırımları kapsamaktadır. Şirket ayrıca bakım faaliyetleri için de yatırım harcamaları yapmaktadır ve bu bakımlar, (i) maddi olmayan varlıkların bakımlarını ve (ii) ekipman bakımlarını ve, mefruşatın, mobilyaların ve kiralanmış gayrimenkullerin iyileştirilmesini kapsayan diğer yatırım harcamalarını kapsamaktadır.

(8) "Net finansal borçluluk" banka kredileri ve kiralama işlemlerinden borçlardan nakit ve nakit benzerlerinin çıkartılması ile hesaplanmaktadır.

(9) "Kaldıraç oranı" net finansal borçluluk tutarının Düzeltilmiş FAVÖK'e oranlanması ile hesaplanmaktadır.

[Handwritten signature]

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SİGORTA NO: 0212 310 62 00
www.yatirim.com.tr



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SİGORTA NO: 0212 310 62 00
www.yatirim.com.tr

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SİGORTA NO: 0212 310 62 00
www.yatirim.com.tr

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SİGORTA NO: 0212 310 62 00
www.yatirim.com.tr

Düzeltilmiş FAVÖK

Aşağıdaki tablo, ilgili döneme ait Düzeltilmiş FAVÖK mutabakatını göstermektedir.

(TL)	30 Haziran 2023 ile biten son 12 aylık dönem	30 Haziran ile biten 6 aylık dönem		31 Aralık ile biten 12 aylık dönem		
		2023	2022	2022	2021	2020
Düzeltilmiş FAVÖK	2.339.092.518	1.454.448.792	392.474.961	1.277.118.687	621.127.667	270.919.590
Amortisman ve İtfa Payları	(382.473.828)	(239.994.339)	(143.192.010)	(285.671.499)	(128.584.143)	(117.301.600)
Kullanım Hakkı Varlıklarının Amortismanları	(540.001.915)	(289.386.801)	(205.248.597)	(455.863.711)	(191.294.595)	(194.387.304)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	295.205.528	200.841.251	109.920.868	204.285.145	116.937.446	46.868.416
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(216.939.448)	(162.584.769)	(77.733.874)	(132.088.553)	(58.217.506)	(71.467.455)
Abk Yatı Geliri	(44.610.957)	(22.132.932)	(11.759.275)	(34.237.300)	(6.326.130)	(3.384.800)
Sigorta Gelirleri Karı Kaybına İlişkin	(19.424.517)	(19.424.517)	-	-	-	-
Maaş Protokole Geliri	(4.800.000)	(2.400.000)	(2.400.000)	(4.800.000)	(4.800.000)	(4.800.000)
Esas Faaliyet Karı	1.426.047.381	919.366.685	62.062.073	568.742.769	348.842.739	(73.553.153)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	108.407.671	144.464.282	45.381.215	9.324.604	19.809.646	7.834.702
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(21.376.402)	(34.893.142)	(40.554.522)	(27.037.782)	(17.751.232)	(28.447.283)
Finansman Geliri/(Gider) Öncesi Faaliyet Karı	1.513.078.650	1.028.937.825	66.888.766	551.029.591	350.901.153	(94.165.734)
Finansman Gelirleri	139.494.176	63.794.330	132.717.837	208.417.683	57.957.506	90.437.959
Finansman Giderleri (-)	(672.960.821)	(441.859.685)	(239.333.213)	(470.434.349)	(561.725.717)	(336.758.767)
Vergi Öncesi (Zarar)/Kar	979.612.005	650.872.470	(39.726.610)	289.012.925	(152.867.058)	(340.486.542)
Dönem Vergi Gideri (-)	(55.985.184)	(8.299.032)	-	(47.686.152)	-	-
Birleşmiş Vergi Geliri/(Gideri)	452.505.141	322.188.769	(9.803.335)	120.513.037	22.176.074	30.374.808
Net Dönem Karı/(Zararı)	1.376.131.962	964.762.207	(49.529.945)	361.839.810	(130.490.984)	(310.111.734)

Aşağıdaki tablo, ilgili döneme ait Diğer Finansal ve Operasyonel Bilgiler gösterilmektedir.

Diğer Finansal ve Operasyonel Bilgiler	1.1.2023 30.06.2023	1.1.2022 30.06.2022	1.1.2022 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020
Paket Servis Satışları	1.727.277.625	874.150.055	2.106.929.374	1.196.450.260	500.524.983
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	21%	12%	15%	16%	13%
Karşılaştırılabilir Restoran Satış Büyümesi (Sistem Geneli) (%)	112%	113%	116%	54%	-13%
Karşılaştırılabilir Fiyat Sayısı Büyümesi (Sistem Geneli) (%)	12%	46%	21%	16%	-30%
Karşılaştırılabilir Fiyat Tutarı Büyümesi (Sistem Geneli) (%)	90%	46%	79%	32%	24%

13 Ekim 2023



ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO : 082200427000013
YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. NO:109
A-BLOK ATAKÜLTÜR ALIYIMCI-İST.
TEL : (0212) 319 62 00
www.atayatinim.com.tr

ATA TAB GIDA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Yatırım Kod. No:109/A-Blok/İST.
Tel: 0212 319 64 00
MERSİS NO: 082200427000013

ATA GIDA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Yatırım Kod. No:109/A-Blok/İST.
Tel: 0212 319 64 00
MERSİS NO: 082200427000013

Paket Servis Satışları, 30.06.2023'te sonra eren altı aylık dönemde, 30.06.2022'de sona eren altı aylık döneme göre 853.127.571 TL veya %98 oranında artmıştır.

Paket Servis Satışları, 31.12.2022'de sona eren mali yılda, 31.12.2021'de sona eren mali yıla göre 910.479.114 TL veya %76 oranında, 31.12.2021'de sona eren mali yılda 31.12.2020'de sona eren mali yıla göre 695.925.277 TL veya %139 oranında artmıştır. Bu artışın temel sebebi, COVID-19 pandemisi ile başlayan paket servis kanalındaki artışların devam etmesi, restoran sayısının, sipariş adetlerinin ve sipariş fiyatlarının artmasından kaynaklanmaktadır.

Düzeltilmiş FAVÖK, 30.06.2023 ile biten mali dönemde, 30.06.2022 ile biten mali döneme göre %271 veya 1.061.973.832 TL oranında artarak, 392.474.961 TL'den 1.454.448.792 TL'ye çıkmıştır. Düzeltilmiş FAVÖK'teki artışın temel sebebi, satışların artışı ve satışların maliyetinin iyileşmesinden kaynaklanmaktadır.

Düzeltilmiş FAVÖK marjı, 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020'de sonra eren mali dönemlerde sırasıyla, %21, %12, %15, %16, %13 oranında gerçekleşmiştir.

2020 yılında yaşanan COVID-19 sebebiyle şirketin brüt kar marjında düşüş yaşanmıştır. 2021 yılında salgının etkilerinin azalması ile Şirket, 2021 yılı operasyonlarını %16 brüt kar marjı ile kapatmıştır. 2022 yılında Türkiye'de yaşanan fiyatlar genel seviyesindeki artış nedeniyle satışların maliyeti Şirket Hasılatı'na göre daha fazla oranda artmıştır. Şirket, 2022 yılında ülkemizde ve dünyada yaşanan yüksek enflasyon sebebiyle ürün maliyetlerinde öngörülemeyen artışlar yaşansa da, Şirket pandemi döneminde yaşamış olduğu tecrübeler ile giderlerini önemli bir ölçüde yönetebilmesine rağmen Düzeltilmiş FAVÖK marjı 2021 yılına göre düşmüştür.

Sistem Genelinde, Karşılaştırılabilir Restoran Satış Büyümesi, 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla, %112, %113, %116, %54, -%13 oranında gerçekleşmiştir. Karşılaştırılabilir Restoran Satış Büyümesi'ndeki artışın temel sebebi, ilgili restoranların daha iyi performans sergileyerek, satılan fiş adetlerindeki artışlardan ve enflasyon etkisiyle yaşanan fiş tutarındaki artışlardan kaynaklanmaktadır. 31.12.2019 ile biten mali yılda, Sistem Genel Karşılaştırılabilir Restoran Satış Büyümesi %25 gerçekleşirken 31.12.2020 ile biten mali yılda -%13 oranında gerçekleşmiştir. 2020 yılındaki küçülmenin sebebi ise COVID 19 ile alınan önlemlerin, kısıtlamaların 2020 yılının bazı aylarında da devam etmesinden kaynaklanmaktadır.

Sistem Genelinde, Karşılaştırılabilir Restoran Fiş Büyümesi, 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla, %12, %46, %21, %16, -%30 oranında gerçekleşmiştir. Karşılaştırılabilir Restoran Fiş Büyümesi'ndeki artışın temel sebebi, ilgili restoranların daha iyi performans sergileyerek, satılan fiş adetlerindeki artışlardan. 2020 yılındaki küçülmenin sebebi ise COVID 19 ile alınan önlemlerin, kısıtlamaların 2020 yılının bazı aylarında da devam etmesinden ve restoranların tam performans sergileyememesinden kaynaklanmaktadır.

Sistem Genelinde, Karşılaştırılabilir Restoran Fiş Büyümesi, 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemlerde sırasıyla, %90, %46, %79, %32, %24 oranında gerçekleşmiştir. 2023 ve 2022 dönemlerindeki büyümenin ana nedeni, dünyada ve ülkemizde yaşanan yüksek enflasyonun fiş tutarlarına yansıtılmasından kaynaklanmaktadır. Aynı zamanda restoranların daha iyi performans sergileyerek, satılan fiş adetlerindeki artışlardan ve pandemi döneminde paket servis satışlarının artmasından kaynaklanmaktadır.

30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 ile biten mali dönemler için Düzeltilmiş FAVÖK tablosu aşağıdaki gibidir.



ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109A Kat:10
Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271 006 7443
Mersis No: 080300310000013

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109A Kat:10
Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271 006 7443
Mersis No: 080300310000013

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109A Kat:10
Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271 006 7443
Mersis No: 080300310000013

(TL)	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Hasılat	7.079.233.022	3.332.266.084	8.619.797.534	3.834.030.729	2.167.306.436
Satışların Maliyeti (-)	(5.604.822.038)	(3.002.650.487)	(7.437.859.584)	(3.219.098.651)	(2.020.290.734)
Brüt Kar	1.474.410.984	329.615.597	1.181.937.950	614.932.078	147.015.702
Genel Yönetim Giderleri (-)	(242.065.627)	(112.502.770)	(217.800.083)	(106.002.213)	(80.095.197)
Pazarlama Giderleri (-)	(351.235.154)	(187.237.748)	(467.591.690)	(218.807.066)	(115.874.619)
İlaveler					
Amortisman ve İfa Payları	239.994.339	143.192.010	285.671.499	128.584.143	117.301.600
Kullanım Hakkı Varlıkları Amortismanları	289.386.801	205.248.597	455.863.711	191.294.595	194.387.304
Atık Yağ Geliri	22.132.932	11.759.275	34.237.300	6.326.130	3.384.800
Sigorta gelirleri kar kaybına ilişkin	19.424.517	-	-	-	-
Mass Protokolü Geliri	2.400.000	2.400.000	4.800.000	4.800.000	4.800.000
Düzeltilmiş FAVÖK	1.454.448.792	392.474.961	1.277.118.687	621.127.667	270.919.590

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

Şirket'in net satışlar ve gelirlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklamalar, işbu İzahname'nin 10.2.1 sayılı bölümünde yer almaktadır.

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

Şirket'in performansı ve faaliyet sonuçları, harici faktörler de dâhil olmak üzere bir takım faktörlerden etkilenmiş olduğu gibi, ileride de etkilenmeye devam edecektir. Şirket yönetimine göre aşağıdaki hususlar, Şirket faaliyet sonuçlarını etkileyen dış faktörler arasında yer almaktadır:

Şirket'in Faaliyet Sonuçlarını Etkileyen Önemli Faktörler

- Şirket'in restoran ağıının genişletilmesi,
- Karşılaştırılabilir restoran satış büyümesi,
- Sistem genelindeki restoran satışları,
- Mevsimsellik,
- Dijitalleşme çabaları ve Şirket'in paket servis kanalının büyümesi,
- Ekosistemin etkisi,



13 Ekim 2023

- Tüketici harcamaları, demografik koşullar, genel ekonomik koşullar ve piyasa koşulları,
- Faiz oranı,
- Döviz kurları.

Şirket'in restoran ağıının genişlemesi

28 yıldır faaliyette bulunmakta olan Şirket, geniş kapsamlı bir faaliyet deneyimi kazanmıştır. Şirket, Sistem Geneli'nde toplam 1.468 restoranıyla restoran sayısı bakımından Türkiye'deki en büyük hızlı servis restoran zinciri haline gelmiştir (*Bu analizde çif köfte restoranları hariç tutulmuştur*) (Kaynak: Euromonitor). Şirket hızla büyüdüğünden, Şirket yöneticileri, Sistem Geneli'ndeki restoranların sayısını ve net restoran büyümesini Şirket sisteminin büyümesinin ölçütü olarak kullanmaktadır. Sistem Geneli'ndeki restoranların sayısı ve net restoran büyümesi, Şirket'in gelişim stratejisini ayarlamak ve yönetim ücret seviyelerini belirlemek için de kullanılmaktadır.

Şirket, Sistem Geneli'ndeki restoranlarının sayısını hem Şirket tarafından işletilen hem de Franchise'lar bakımından ölçmektedir. Sistem Geneli'ndeki restoranların sayısı, sahiplik yapısı ve bölgeye göre bölünmüş olup raporlama döneminin başındaki ve sonundaki restoran sayısını içermektedir.

Net restoran büyümesi, belirli bir dönemde yeni açılan restoranların sayısından, bu dönemde kapatılan restoranların sayısı çıkarıldıktan sonra ulaşılan sayıdır. Net restoran büyümesi, Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiştir ve etkilemeye devam edecektir. Şirket, yeni restoranlar açmadan önce açılış öncesi masrafı yapmaktadır. Yeni restoranlarda bazen daha yüksek işçilik ve diğer faaliyet giderleri şeklinde olağan verimsizlikler yaşamakta ve sonuç olarak restoran düzeyinde işletme kar marjları, işletme başlangıç döneminde genellikle daha düşük olmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket tarafından işletilen ve Franchise restoranların sayısında, 30 Haziran 2023, 30 Haziran 2022, 31 Aralık 2022, 2021 ve 2020'de sona eren dönemlerde meydana gelen değişiklikleri göstermektedir.

Sistem Genelindeki Restoranlar	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönem Başı	1.468	1.281	1.281	1.220	1.186
Açılan Restoranlar	82	74	225*	84	71
Kapanan Restoranlar	-16	-23	-38	-23	-37
Dönem Sonu	1.534	1.332	1.468	1.281	1.220
Net Restoran Büyümesi	66	51	187	61	34

Şirket Tarafından İşletilen Restoranlar	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönem Başı	934	919	919	898	879
Açılan Restoranlar	48	51	107	54	34
Kapanan Restoranlar	-8	-19	-32	-17	-23
Franchise Restoranların ve Şirket Tarafından İşletilen Restoranların Bir Diğeri Net Dönüşümü	-56	-4	-60		8
Dönem Sonu	918	947	934	919	898
Net Restoran Büyümesi	-16	28	15	21	19

13 Ekim 2023



Sistem Genelî'ndeki restoran satışları, Şirket tarafından işletilen ve Franchise restoranların tamamından elde edilen toplam hasılatı temsil etmektedir. Herhangi bir dönemdeki Sistem Genelî'ndeki restoran satışları, dönem içindeki faaliyet gösterilen haftalarının sayısı, bu dönemde açılan ve kapanan restoranların zamanlaması ve sayısı ile karşılaştırılabilir restoran satışlardan etkilenmektedir. Şirket, Franchise'ların satışlarını hasılat olarak kaydetmeyip bunun yerine Franchise'lardan Franchise ücreti almakla birlikte hem Franchise'ların, hem de bir bütün olarak Sistem Genelî'nin performansını değerlendirirken Franchise satışlarını dikkate almanın önemli olduğuna inanmaktadır. Restoran satışları, Franchise'lardan alınan Franchise ücretlerini içermektedir. Şirket, iş planları oluşturmaya yardımcı olmak için, sadece Sistem Genelî'ndeki restoran satışlarını değerlendirmekle kalmamakta, aynı zamanda restoran satışlarını sahiplik yapısı ve marka bazında değerlendirerek restoran portföyünün bileşenlerini de incelemektedir.

Şirket'in Sistem Geneli'ndeki satışları yılları itibarıyla aşağıdaki tabloda verilmiştir.

(‘000 TL)	1.06.2023 30.06.2023	1.06.2022 30.06.2022	1.1.2022 31.12.2022	1.1.2021 31.12.2021	1.1.2020 31.12.2020
Sistem Geneli Satışları	10.321.825	4.585.399	12.192.746	5.241.540	2.925.658

30.06.2023 ile biten altı aylık dönemde, Sistem Genel restoran satışları, 30.06.2022 ile biten altı aylık döneme göre %125 oranında artarak 4.585 milyon TL'den, 10.322 milyon TL'ye çıkmıştır.

Sistem Geneli restoran satışlarının %38'i Franchise tarafından işletilen restoranlardan, %62'si ise Şirket tarafından işletilen restoranlardan yapılan satışlardır.

Mevsimsellik

Şirket'in faaliyet sonuçları belirgin bir şekilde mevsimselliğe bağlıdır. Şirket'in satışları Ramazan ayında düşmekte ve yaz döneminde artmaktadır. Ramazan her yıl Gregoryen takvimine göre farklı tarihlerde gerçekleşmektedir ve bu nedenle Şirket'in satışlarında değişiklik gözlemlendiği aylar her yıl değişmektedir.

Şirket'in Türkiye'deki havalimanı restoranlarının ve turistik yerler yakınındaki bazı restoranlarının satışları da mevsimsel olarak değişmektedir ve popüler tatil dönemlerinde artmaktadır.

Bu dalgalanmalar sonucunda, geçmişte daha yüksek satış yapılan bir dönemde satışların düşük kalması (2020'de COVID-19 salgını nedeniyle faaliyetlerin kesintiye uğramasından kaynaklanan dalgalanmalar gibi) Şirket'in tüm yıla ait sonuçlarını orantısız olarak etkileyebilir ve bir mali yıla ilişkin satışlar ile faaliyet sonuçlarının karşılaştırılması, Şirket'in gelecekteki performansı açısından bir gösterge olarak kullanılamayabilir.

Tüketici harcamaları, demografik koşullar, genel ekonomik koşullar, piyasa koşulları ve rekabet

Şirket'in rekabet içerisindeki yeri, tüketicilere cazip gelen ürünler sunabilmesi ile yerel piyasalarda bölgeye özel tüketici seçimleri bakımından cazip ürün ve hizmetler sunmaya devam edebilmesine bağlıdır. Tüketicilerin dışarıdan yemek yeme tercihlerinin, tüketicilerin demografik şartlarında, damak tatlarında veya beslenme alışkanlıklarında, yemek temini veya yemek hazırlama trendlerinde ya da müşterilerin Şirket'in temsil ettiği ve sahibi olduğu markaları kanınasemelerinde meydana gelen değişiklikler nedeniyle değişmesi ve Şirket'in müşterilerinin alternatif restoran seçeneklerini aramaya başlamaları halinde, Şirket'in finansal sonuçları olumsuz yönde etkilenbilir. Bunları ek olarak,

Şirket'in ürünleri ve temsil ettiği ve satıbi olduğu markaları hakkında kamuoyunda olumsuz bir algının ortaya çıkması da Şirket'in işini ve faaliyet sonuçlarını ciddi şekilde etkileyebilir. Şirket'in tüketici taleplerine cevap vermedeki başarısı, kısmen, tüketici tercihlerini öngörebilmesine ve bu tercihlere zamanında yanıt verecek yeni ürünler çıkarabilmesine bağlıdır. Şirket'in değişen tüketici taleplerine başarılı şekilde cevap verememesi, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

Kur Riski

Şirket'in faaliyetlerinin ağırlıklı olarak yurt içinde olması sebebi ile nakit girişleri temelde TL cinsindendir. Şirket'in operasyonel giderlerinin tamamına yakını TL cinsinden ve stok tedarikinin tamamına yakını da TL cinsindendir. Şirket, ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro kurlarındaki dalgalanma nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Kur farkı riski ağırlıklı olarak banka kredileri ve döviz cinsinden alacaklar ve borçlar ile ilgilidir. Şirket'in uzun dönem borçlarının büyük bir kısmı ABD Doları iken, gelirlerini ve operasyonlarından nakitini TL olarak elde etmektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kısa Vadeli Yükümlülükler	957.227.703	880.258.079	512.074.866	537.235.916
Garantili	-	-	-	-
Teminatsız	957.227.703	878.413.270	499.285.748	537.235.916
Garantisiz/Teminatsız	-	1.844.809	12.789.118	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları Hariç)	466.588.930	469.659.764	586.127.214	184.991.598
Garantili	-	-	-	-
Teminatsız	466.588.930	469.659.764	586.127.214	184.991.598
Garantisiz/Teminatsız	-	-	-	-
Kısa Ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	1.423.816.633	1.349.917.843	1.098.202.080	722.227.514
Özkaynaklar				
Odenmiş/Çıkarılmış Sermaye	232.417.000	232.417.000	32.417.000	32.417.000
Sermaye Düzeltme Farkları	69.354.867	69.354.867	69.354.867	69.354.867
Toplam Kaynaklar	301.771.867	301.771.867	101.771.867	101.771.867
Net Borçluluk Durumu	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
A. Nakit	226.958.505	62.769.171	13.046.080	28.788.270
B. Nakit Benzerleri	245.768.560	107.047.209	16.010.653	93.206.095
C. Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	5.876.869	-	-	-
D. Likidite (A+B+C)	472.722.065	169.816.380	29.056.733	121.994.365
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-	-	-	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	539.058.430	615.809.169	237.478.813	389.959.533
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımları	418.169.273	264.448.910	274.596.053	127.336.383
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar*	660.361.494	512.635.452	189.212.807	136.921.247
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.617.589.197	1.392.893.531	701.287.673	654.217.163

Net Borçluluk Durumu	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (J-E-D)	1.144.862.132	1.223.077.151	672.230.940	572.162.798
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	466.588.930	469.659.764	586.127.214	184.991.598
L. Tahviller	-	-	-	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler*	1.164.400.983	984.222.101	448.438.185	531.403.674
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	1.630.989.913	1.453.881.865	1.034.565.399	716.395.272
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	2.781.728.914	2.676.959.016	1.706.796.339	1.288.558.070

(*) Finansal Kiralama Yükümlülükleri dahil edilmiştir.

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Finansal Borç Toplamı	3.248.579.110	2.846.775.396	1.735.853.072	1.410.552.435
Nakit ve Nakit Benzerleri	466.850.196	169.816.380	29.056.733	121.994.365
Net Finansal Borç	2.781.728.914	2.676.959.016	1.706.796.339	1.288.558.070
FAVÖK*	2.339.092.518	1.277.118.687	621.127.667	270.919.590
Net Finansal Borç/FAVÖK* (x)	1,2	2,1	2,7	4,8
Net İşletme Sermayesi	(1.010.405.040)	(686.597.847)	(436.485.759)	(446.312.014)
Net İşletme Sermayesi Devir Hızı **	(12)	(13)	(9)	(5)
Brüt Kar Marjı (%)	21%	14%	16%	7%

*2023 dönemi için FAVÖK 30.06.2023 ile biten son 12 aylık dönem üzerinden hesaplanmıştır.

İşbu izahname tarihi itibarı ile İhraççının borçluluk durumunda önemli bir değişiklik yoktur.

**Net İşletme Sermayesinin Hasılat'a oranıdır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Likidite ve Sermaye Kaynakları

Şirket'in temel nakit kaynakları faaliyetlerinden elde ettiği nakitten ve dışarıdan aldığı kredilerden oluşmaktadır. Şirket, bu Halka Arz sonrasında, faaliyetlerinden elde ettiği nakdin ve daha küçük çapta da olsa, dışarıdan aldığı kredilerin temel nakit kaynakları olacağını tahmin etmektedir.

Şirket esas olarak önemli giderler için nakit kullanmakta olup, bu önemli giderler de esas olarak mefruşat ve mobilyalara, kiralanmış gayrimenkullerin iyileştirilmesine, makinelere, ekipmanlara, açılış öncesi masraflardan ve işletme sermayesi yatırımlarından oluşmaktadır. Diğer önemli nakit kullanım amaçları arasında, yeni restoranların açılışıyla bağlantılı nakit masraflardan oluşan açılış öncesi masraflar yer almaktadır.

13 Ekim 2023



30.06.2023 tarihindeki Nakit ve Nakit Benzerleri 466.850.196 TL, 31.12.2022 tarihinde ise 169.816.380 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in gelecekteki faaliyetlerini ve sermaye gereksinimlerini fonlama imkânı, Şirket'in faaliyetlerinden nakit elde etmeye devam edebilmesine bağlı olacaktır. Şirket ileride nakdi esas olarak faaliyetlerini fonlamak, önemli yatırımlarda bulunmak ve pay sahiplerine kar payı dağıtmak için kullanacaktır.

Sermaye Kaynakları

İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibarıyla fon kaynakları aşağıdaki gibidir:

Özkaynaklar

Aşağıdaki tabloda Şirket'in belirtilen dönemlerden her biri bakımından özkaynaklarına ilişkin bilgiler yer almaktadır.

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Sermaye	232.417.000	232.417.000	32.417.000	32.417.000
Sermaye Düzeltme Farkları	69.354.867	69.354.867	69.354.867	69.354.867
Yabancı Para Çevrim Farkları	(250.094.290)	(152.959.200)	(78.296.660)	(19.258.170)
Tanımlanmış Fayda Planları				
Yeniden Ölçüm Kazançları	(415.770)	(2.830.526)	(5.972.049)	(7.277.553)
Maddi Duran Varlık				
Yeniden Değerleme Artışları	1.284.731.526	1.224.132.030	679.319.753	247.388.426
Hisse Bazlı Çalışanlara				
Sağlanan Faydalar	9.509.840	9.509.840	9.509.840	9.509.840
Net Dönem Karı/Zararı	964.762.207	361.839.810	(130.490.984)	(310.111.734)
Geçmiş Yıl Zararları	(431.900.696)	(793.740.506)	(703.494.692)	(393.382.958)
ÖZKAYNAKLAR	1.878.364.684	947.723.315	(127.652.925)	(371.360.282)

Finansal Yükümlülükler

Aşağıdaki tabloda Şirket'in belirtilen dönemlerden her biri bakımından finansal yükümlülüklerine ilişkin bilgiler yer almaktadır.

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kısa Vadeli Banka Kredileri	539.058.430	615.809.169	237.478.813	389.959.533
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli kısmı	418.169.273	264.448.910	274.596.053	147.276.383
Toplam Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	957.227.703	880.258.079	512.074.866	537.235.916
Uzun Vadeli Banka Kredileri	466.588.930	469.659.764	586.127.214	184.991.598
Toplam Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	466.588.930	469.659.764	586.127.214	184.991.598
Toplam Finansal Yükümlülükler	1.423.816.633	1.349.917.843	1.098.202.080	722.227.514

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in belirtilen dönemler itibarıyla almış oldukları banka kredilerinin vadeleri yer almaktadır:

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1 yıl içinde ödenecekler	957.227.703	880.258.079	512.074.866	537.235.916
1-2 yıl içinde ödenecekler	226.560.488	230.574.436	215.123.319	112.108.525
2-3 yıl içinde ödenecekler	182.763.277	149.880.693	153.849.068	72.883.073
3-4 yıl içinde ödenecekler	57.265.165	89.204.635	121.953.934	-
4-5 yıl içinde ödenecekler	-	-	95.200.893	-
Toplam	1.423.816.633	1.349.917.843	1.098.202.080	722.227.514

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Nakit akışları

Aşağıdaki tabloda Şirket'in belirtilen her dönemdeki nakit akışlarının temel kalemleri sunulmaktadır.

Özet Nakit Akış Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	169.816.380	29.056.733	29.056.733	121.994.365	49.006.600
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	1.682.977.391	217.995.939	1.354.761.032	384.784.555	413.030.457
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	(821.694.003)	74.344.553	(853.411.274)	(253.065.968)	(162.099.258)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(564.249.572)	(251.085.964)	(360.442.621)	(225.578.501)	(178.358.896)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	-	-	(147.490)	922.282	415.462
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış)	297.033.816	41.254.528	140.759.647	(92.937.632)	72.987.765
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	466.850.196	70.311.261	169.816.380	29.056.733	121.994.365

İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları

Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit akışları, esas olarak, Şirket tarafından yapılan satışlardan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in, İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları, 30 Haziran 2023 ile biten altı aylık dönemde, 30 Haziran 2022 ile biten altı aylık döneme göre 1.464.981.452 TL artarak, 271.995.939 TL'den 1.682.977.391 TL'ye yükselmiştir. Bunun temel sebebi, satış hacminde yaşanan artıştır.

31 Aralık 2022'de sona eren yılda, Şirket'in İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışı 31 Aralık 2021'de sona eren yıldaki 384.784.555 TL'den 1.354.761.032 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışlarındaki bu artış 31 Aralık 2022'de sona eren yılda artan satışlar ile Şirket'in net kar elde etmesi ile sağlanmıştır.

COVID-19 pandemisinin etkilerinin yoğun bir şekilde hissedildiği 2020 ve 2021 yıllarında Şirket, daha önce gerçekleştirmediği paket servis oranlarına ulaşmıştır.

COVID-19 ekonomisi ile durağanlaşan tarım ve sanayi faaliyetlerinin bir sonucu olarak ülkemiz ve dünya ekonomisinde son dönemde artmaya devam eden gıda enflasyonu Şirket'in restoranlarda satılan ürünlerinin maliyetini artırmıştır. Yüksek enflasyonla birlikte, maliyet artışının doğal bir sonucu olarak sunulan ürünlerin satış fiyatlarında Şirket'in zaman zaman güncelleme yapması gerekmiştir.

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

Şirket'in performans ve faaliyet sonuçları çeşitli iç ve dış faktörlerden etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edecektir. Şirket'in faaliyet sonuçlarını ve dolayısıyla beklentilerini etkilemiş veya etkileyebilecek önemli eğilimler, belirsizlikler veya olaylar aşağıda yer almaktadır.

- **COVID-19 Salgını**

Dünya genelinde çoğu ekonomi, COVID-19 salgınıyla tetiklenen ekonomik gerilemeden ciddi bir biçimde etkilenmiştir. Yoğun şekilde gerçekleştirilen aşılama faaliyetlerinde geleneksel aşamanın da etkisiyle her ne kadar 2022 yılı itibarıyla normalleşme sürecine girilmiş ve pandeminin yarattığı olumsuz etkiler en aza inmişse de COVID-19 salgınının yeni varyantlar nedeniyle tekrar baş göstermesi halinde pandemiyle mücadele tedbirleri kapsamında AVM/restoranların kapanması söz konusu olabilir. Bu ihtimalin gerçekleşmesi halinde Şirket'in, faaliyet sonuçları ve mali durumu olumsuz etkilenebilir.

- **Döviz kurundaki değişimler ve enflasyon**

Şirket, gelirlerinin yurt dışı restoranlardan olan kısmını döviz olarak tahsil etmekte, yurt içindeki gelirleri ise TL cinsinden elde etmektedir. Ancak Şirket'in tedarik ettiği ürünlerin nakliyesi, yeni restoran yatırımlarındaki maliyetlerin bir kısmı, mevcut restoran yenilemelerindeki maliyetlerin bir kısmının döviz kuruna bağlı oluşu sebebiyle, dövizin hareketli olduğu dönemlerde Şirket bu durumdan etkilenebilir. Satın alma gücünün düştüğü ve tüketici güveninin azaldığı belirsizlik dönemlerinde tüketimin azalması, perakende satışlarda düşüşe sebep olabilir ve Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

- **Makroekonomik ve mikroekonomik gelişmeler**

2020 yılında başlayan ve tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19 salgınının getirdiği olumsuz şartlar ve dünya ekonomisinde ve ülkemiz ekonomisinde son dönemde artmaya devam eden enflasyon oranları nedeniyle Şirket'in temin ettiği ham maddelerin fiyatlarında ciddi artışlar görülmüştür ve söz konusu fiyatlar artmaya devam etmektedir. Bu durum Şirket için ek maliyet artışlarına neden olmaktadır. Bu gibi durumlar Şirket'in ham madde ve tedarik maliyetleri ve brüt kar marjları üzerinde olumsuz yönde etki oluşturabilir.

- **Asgari ücret artışı**

Ülkemiz ekonomisi ve dünya ekonomisinde yaşanan enflasyonist ortam nedeniyle asgari ücrette yüksek artışlar olabilmektedir. Şirket'in çalışanlarının neredeyse yarısı asgari ücret ve asgari ücrette yakın maaşlar ile çalışmaktadır. Yüksek enflasyon oranlarının devam etmesi durumunda Şirket, asgari ücret artışlarından etkilenebilir ve bu durum personel maliyetlerini artırarak kar marjları üzerinde olumsuz etki oluşturabilir.



172

13 Ekim 2023

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 08020021800013
DİKLİ MAH. EMİRHAN CAD. NO:100
A-BLOK KATILIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayirim.com.tr

TEFTAB GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Emirhan Cad. No:109A Kat:2
SİRKÜLER
TEL : 0212 310 64 00
FAX : 0212 310 64 00
E-POSTA : info@teftab.com.tr

TEFTAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:109A Kat:2
SİRKÜLER
E-POSTA : info@teftab.com.tr
İSTANBUL, SİRKÜLER NO: 16480

- **Enerji fiyatlarındaki artış**

Şirket'in önemli gider kalemlerinden bir tanesini işlettiği restoranların enerji giderleri oluşturmaktadır. 2022 yılında artan enerji fiyatları Şirket operasyonlarını olumsuz etkilemiş olsa da enerji tasarrufu kapsamında alınan önlemler bu durumun olumsuz etkisini sınırlı bırakmıştır. Enerji konusunda Dünya'da yaşanan darboğazın devam etmesi durumunda restoranların enerji ihtiyacının daha yüksek maliyetlerle karşılanması söz konusu olabilir ve dolayısıyla operasyonel karlılık etkilenebilir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İbraççının 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.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirket'in kar tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İlaççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

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

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Erhan KURDOĞLU	Yönetim kurulu Başkanı	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109, Kat:2-3, D:2-3 Beşiktaş/İstanbul	Yönetim kurulu Başkanı	Nisan 2023'te seçilmiştir. Nisan 2026'da görev süresi sona erecektir.	-	-
Korhan KURDOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109, Kat:2-3, D:2-3 Beşiktaş/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Nisan 2023'te seçilmiştir. Nisan 2026'da görev süresi sona erecektir.	-	-
Ziya Murat DEMİREL	Yönetim Kurulu Üyesi	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109, Kat:2-3, D:2-3 Beşiktaş/İstanbul	-	Nisan 2023'te seçilmiştir. Nisan 2026'da görev süresi sona erecektir.	-	-
M. Furkan ÜNAL	Yönetim Kurulu Üyesi	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109, Kat:2-3, D:2-3 Beşiktaş/İstanbul	-	Nisan 2023'te seçilmiştir. Nisan 2026'da görev süresi sona erecektir.	-	-
Recep Caner DİKİCİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109, Kat:2-3, D:2-3 Beşiktaş/İstanbul	Genel Müdür	Nisan 2023'te seçilmiştir. Nisan 2026'da görev süresi sona erecektir.	-	-



13 Ekim 2023

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yönetimde söz sahibi personel, ihraççının, yönetim veya denetim organlarının üyesi olmadığı halde, doğrudan ya da dolaylı olarak ihraççı ile ilişkili içsel bilgilere düzenli erişen ve ihraççının gelecekteki gelişimini ve ticari hedeflerini etkileyen idari kararlar verme yetkisi olan kişiler olup, bu bölümde istenen bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Özgür ÇETİNKAYA	Finans, Mali İşler Franchise ve Yatırımcı İlişkilerinden Sorumlu Genel Müdür	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109, Kat:2-3, D:2-3 Beşiktaş/İstanbul	Finanstan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Hamit Gökhan ASOK	Saha Operasyonları, Aile İşletmeleri, İnsan Kaynakları, İş Denetim ve İdari İşler/Bilgi Teknolojileri Alanlarından Sorumlu Genel Müdür	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109, Kat:2-3, D:2-3 Beşiktaş/İstanbul	İnsan Kaynaklarından Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Sinan ÜNAL	Pazarlama, Kalite Güvence, Paket Servis, Kurumsal Ticari İlişkiler ve Müşteri İlişkilerinden Sorumlu Genel Müdür	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109, Kat:2-3, D:2-3 Beşiktaş/İstanbul	-	-	-
Caner ALPASLAN	Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı / Reklam Üstü	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109, Kat:2-3, D:2-3 Beşiktaş/İstanbul	Pazarlama Direktörü	-	-
Tarık Mesut YÜZBAŞ	Operasyondan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı – Burger King	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109, Kat:2-3, D:2-3 Beşiktaş/İstanbul	Operasyondan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Cihan BIÇAK	Operasyondan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı – Arby's, Popeyes	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109, Kat:2-3, D:2-3 Beşiktaş/İstanbul	Operasyon Direktörü	-	-
Ufuk ERHANOĞLU	Operasyon Direktörü Sbarro, Usta Dönerci, Usta Pideci	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109, Kat:2-3, D:2-3 Beşiktaş/İstanbul	Operasyon Müdürü	-	-

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

Şirket, 29.07.1994 tarihinde kurulmuştur.

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:

Yönetim Kurulu Başkanı Erhan KURDOĞLU ile Yönetim Kurulu Başkan Vekili Korhan KURDOĞLU kardeşlerdir.

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

Erhan KURDOĞLU

Erhan Kurdoğlu, TAB Gıda Kurucusu ve Yönetim Kurulu Başkanıdır. 1987 ve 1991 yılları arasında Ata İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'de Genel Koordinatör Yardımcısı olarak görev yapan Kurdoğlu, 1993 yılında Ekur İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi kurmuştur. 1994'te TAB Gıda'yı kurmasının ardından Şirket, 1995 yılında Burger King'in Türkiye'deki haklarını satın almıştır. Kurdoğlu, Miami Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümü mezunudur.

Korhan KURDOĞLU

Korhan Kurdoğlu, TAB Gıda Kurucu Üyesi ve Kurucu Ortakıdır. Türkiye Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu Türkiye - Çin İş Konseyi Başkanı olan Kurdoğlu, Türk Sanayicileri ve İş Adamları Derneği (TÜSİAD) Çin Network Başkanlığını da yürütmektedir. 1987 yılında Miami Üniversitesi İnşaat Mühendisliği bölümünden mezun olan Korhan Kurdoğlu, yüksek lisansını Columbia Üniversitesi'nde Uluslararası İlişkiler alanında tamamlamıştır.

Ziya Murat DEMİREL

Murat Demirel, 2023 yılı Nisan ayından itibaren TAB Gıda Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Sırasıyla, Goldman Sachs (1994-2001), UBS London'da İcra Direktörü (2001-2006), Citibank'ta Genel Müdür (2006-2008), Barclays'de İcra Direktörü ve Ticari Operasyonlar Şefi (2008-2012), Ata Finans Grubu'nda Genel Müdür olarak görev yapmıştır. Murat Demirel, Queens College'ta Kantitatif İktisat alanında yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır.

Recep Caner DİKİCİ

TAB Gıda Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü olan Recep Caner Dikici, 2004'ten bu yana TAB Gıda'da görev yapmaktadır. 2004 yılı öncesinde KOÇ-ATA Çiftliği'nin kurucusu olarak görev yapmış, daha önce de Ata İnşaat kereste fabrikası faaliyetlerini yönetmiştir. Orta Doğu Teknik Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliği Bölümü mezunu olan Recep Caner Dikici, Michigan Teknoloji Üniversitesi'nde Elektrik Mühendisliği Yüksek Lisans derecesine sahiptir.



13 Ekim 2023

176

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
TAHİRAN CAD. NO:100 ATAKÜLTÜREKİTAPÇIĞI
MERSİS NO: 09220142300013
İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271 006 7443

TAB GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Cad. No:109 A Kat:10
Tic. Sic. No: 271 006 7443
MERSİS NO: 09220142300013
İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271 006 7443

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 09220142300013
OKULIYI MAH. FAKIRHAN CAD. NO:109
A-BLOK ATAKÜLTÜREKİTAPÇIĞI
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

M. Furkan ÜNAL

Kariyerine küresel bir danışmanlık firmasında başlayan Ünal, çok uluslu kuruluşlar adına 10'u aşkın ülkede finans, strateji, ekonomi ve yönetim alanlarında projeler yönetmiştir. TFI TAB Gıda Yatırımları'na Grup CFO'su olarak katılmadan önce 5 yıl kadar Kardemir'de (Karabük Demir-Çelik Fabrikaları) CFO, AktifBank'ta Kurumsal Finansman ve Yatırımlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı ve İcra Kurulu Üyeliği, Dubai Grup'a bağlı TAİB Bank'ta Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini üstlenmiştir. Ünal, hala Kazakistan ve Arnavutluk'ta iki ayrı bankada Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği ve ABD Nasdaq borsasında işlem görmekte olan bir firmada Danışma Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir. Mühendislik eğitiminin ardından Bilgi Üniversitesi MBA-Finans Yüksek Lisans derecesini alan Ünal, aynı üniversitede doktora çalışmasına devam etmektedir.

Özgür ÇETİNKAYA

1995 yılında Ata Grubunda, 2001 yılında da TAB Gıda'da göreve başlayan Özgür Çetinkaya, 2013 yılından 31.07.2023 tarihine kadar Finansın Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, 31.07.2023 tarihi itibarıyla Finans, Mali İşler, Franchise ve Yatırımcı İlişkilerinden Sorumlu Genel Müdür olarak atanmıştır. Bankacılık ve finans sektöründe 30 yıla yakın deneyime sahip olan Çetinkaya, Gıda Perakendecileri Derneği, Birleşmiş Markalar Derneği ve UFRAD Yönetim Kurulu üyesidir. 1992 yılında ODTÜ Ekonomi Bölümü'nü bitirdikten sonra 2001 yılında Bilgi Üniversitesi'nde Executive MBA ve 2013 de Bilgi Üniversitesi'nde Pazarlama İletişimi dalında Yüksek Lisans yapmıştır.

Hamit Gökhan ASOK

1995 yılında yönetici adayı olarak TAB Gıda'da çalışmaya başlayan Gökhan Asok, 2013 yılından 31.07.2023 tarihine kadar TAB Gıda İnsan Kaynaklarından Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, 31.07.2023 tarihi itibarıyla Saha Operasyonları, Franchise II Modeli, İnsan Kaynakları, İç Denetim ve İdari İşler/Bilgi Teknolojileri alanlarından Sorumlu Genel Müdür olarak atanmıştır. Asok, beş sene Restoran Yöneticisi olarak çalıştıktan sonra 2001 yılında İç Denetim Departmanı'nın Müdürü olarak atanmış; 2004 yılında da Operasyon Müdürü olmuştur. Operasyon birimlerinin yönetiminde geçirdiği dört yılın ardından, İnsan Kaynakları Direktörlüğü'ne terfi etmiştir. TAB Gıda İnsan Kaynakları, İç Denetim, Personel, İdari İşler, İşe Alım, İş Güvenliği, Eğitim Teknolojileri ve İç İletişim departmanları Asok'un sorumluluk alanı içerisindedir. Gökhan Asok, 1989 yılında Marmara Üniversitesi İİBF İşletme Fakültesi'nden mezun olmuştur.

Sinan ÜNAL

TFI TAB Gıda Yatırımları'na 2019 yılında Pazarlamadan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı (CMO) olarak katılan Sinan Ünal, Total Oil, The Coca-Cola Company gibi global şirketlerde stratejik görevlerde bulunmuştur. 31.07.2023 tarihi itibarıyla Pazarlama, Kalite Güvence, Paket Servis, Kurumsal Ticari İlişkiler ve Müşteri İlişkilerinden Sorumlu Genel Müdür olarak atanmıştır. Ünal, son olarak Coca-Cola Stratejik Müşteriler ve Yerinde Tüketim Kanalı Direktörü olarak görev yapıyordu. Lise eğitimini Saint Joseph Lisesi'nde tamamlayan Ünal, Galatasaray Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olmuş, aynı üniversitede Executive MBA programını tamamlamıştır. Evli ve iki çocuk babası olan Ünal, iyi derecede İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Caner ALPASLAN

Bilkent Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunu olan Caner Alpaslan, Galatasaray Üniversitesi İletişim Stratejileri ve Halkla İlişkiler Bölümünde yüksek lisans yaptı. Kariyerine FedEx'te satış uzmanı olarak başlayan ve on yıla yakın süre Coca-Cola İçecek Pazarlama Departmanında farklı roller üstlenen Alpaslan, Şubat 2020 itibarıyla TAB Gıda'ya Pazarlama Direktörü olarak katılmıştır. Alpaslan, Mart 2023 itibarıyla TAB Gıda Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır. Ticari pazarlama, ulusal promosyonlar, marka ve sponsorluk yönetimi gibi pek çok alanda tüketici ve müşteri pazarlamasının gelişmesine katkı sağlayan, sektörünün tecrübeli isimlerinden Caner Alpaslan, kariyeri boyunca uygulama süreçlerindeki liderliğiyle de ön plana çıkmaktadır.

Tarık Mesut YÜZBAŞ

2000 yılında yönetici adayı olarak Burger King®'de göreve başlayan Tarık Mesut Yüzbaş, 2013 yılından bu yana Burger King® Operasyondan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Turizm ve hizmet sektöründe 30 yılı aşkın deneyime sahip olan Yüzbaş, 2004'de Burger King® KKTC Grup Müdürlüğü, 2006'da Burger King® Ege ve Akdeniz Operasyon Müdürlüğü ve 2008'de Operasyon Direktörlüğü görevlerini üstlenmiştir. Yüzbaş, Erciyes Üniversitesi İİBF Turizm İşletmeciliği mezuniyetinden sonra yüksek lisans eğitimini Çukurova Üniversitesi İşletme Anabilim Dalı Yönetim ve Organizasyon üzerine tamamlamıştır.

Cihan BİÇAK

1996 yılında ekip üyesi olarak Burger King®'de çalışmaya başlayan Cihan Bıçak, 2021 yılından bu yana TAB Gıda Operasyondan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Ekip üyeliğinden sonra Restoran Müdürü olarak görevine devam eden Bıçak, 2002 yılında Nişantaşı restoranında Kıdemli Restoran Müdürlüğü'ne, 2003 yılında da Grup Müdürlüğü'ne terfi etmiştir. Grup Müdürü olarak çalıştığı 2003 yılından 2008 yılına kadar 30'a yakın restoranın sorumluluğunu üstlenmiştir. 2008 yılından 2015 yılına kadar Operasyon Müdürü olarak çalışan Bıçak, Türkiye'nin birçok bölgesinde 150 farklı restoran ve onlarca grup müdürü ile birlikte çalışmıştır. Bıçak, Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur.

Ufuk ERHANOĞLU

1996 yılında ekip üyesi olarak Ankara Tunalı Hilmi Burger King® restoranında çalışmaya başlayarak TAB Gıda bünyesine katılan Ufuk Erhanoglu, 1998 yılında 7.Cadde restoranında Vardiya Müdürü; 1999 yılında ise Bilkent Burger King® restoranında, Restoran Müdürü olarak görev yapmıştır. Erhanoglu, bu süre zarfında hızla büyüyen Burger King®'in birçok restoran açılışına katılmış ve eğitimler gerçekleştirmiştir. 2001 yılında, KKTC restoranlarından sorumlu Restoran Müdürü olarak KKTC'ye yerleşmiş ve 2006 yılında KKTC Grup Müdürü olmuştur. 2012 yılında ise Ankara'ya dönerek; Karadeniz, İç Anadolu, Doğu Anadolu, KKTC ve Gürcistan Burger King® restoranlarından sorumlu Operasyon Müdürü olarak çalışmaya devam etmiştir. 2017'de Kıdemli Operasyon Müdürlüğüne atanan Erhanoglu, 2021 yılında Operasyon Direktörlüğü görevine başlamış olup, Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



178

13 Ekim 2023

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Etiler Mah. No:109 Atakule Kat:2 Şişli/Beşiktaş
İSTANBUL / TÜRKİYE
TEL: (0212) 310 64 00
FAX: (0212) 310 64 00

TFİ TAB GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emek Mah. No:109/A Balmumcu / İST.
TEL: (0212) 310 64 00
FAX: (0212) 310 64 00

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO : 0-0820-0421-3100013
DİKLİTAŞ MAH. EMİRHAN CAD. NO:109
A-BLOK KAT:1 BALMUMCU-İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

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

Ad-Soyad	Görev Aldığı ve Şirket ve Unvanı (Bütç tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)	Görev Aldığı Şirket Sermayesindeki Payı (Bütç tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)
Erhan KURDOĞLU	YK Başkanı: - Atakey Patates Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş., - TAB Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., - Reklam Üssü Reklam Ajansı Prodüksiyon Danışmanlık Organizasyon Sanayi Ve Dış Ticaret A.Ş., - Fasdat Gıda Dağıtım Sanayi Ve Ticaret A.Ş., - Ekur Et Entegre Sanayi Ve Ticaret A.Ş., - Ekmek Uslu Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, - TFI Tab Gıda - Mes Mutfak Ekip. San ve Serv. Hizm. Tic. A.Ş - Ata Portföy Yönetimi A.Ş. - Işık Ata Turizm ve Tic. A.Ş. - Ata GYO A.Ş. - Ekur İnşaat San ve Tic. A.Ş. YK üyesi: - Ata Holding A.Ş. - Atp Ticari Bilgisayar Ağı ve Elektrik Güç Kaynakları Üretim Pazarlama ve Tic. A.Ş. - Ata Gayrimenkul Geliştirme Yat. A.Ş. - Bedela İnşaat ve Tic. A.Ş. - Entegre Harç San A.Ş., - Donna Giyim San. A.Ş., - Scri İnşaat ve Tic. A.Ş. - Ata Sancak, - Kurdoğlu İnşaat Tur. Tic. A.Ş. - İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş. - Ata İnşaat San ve Tic. A.Ş. - Ata Express, - Fasdat Sebze, - Yama İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi - Pangea Foods SPC (Cayman şirketi) - Pangea Foods China Holdings Ltd. (Cayman Şirketi) - Pangea Foods China Intermediate Ltd. (Cayman Şirketi) YK Üyeli (tüzel kişi üye Şirket'i temsilen): - TFI Asia Holdings Coöperatief U A - TFI Asia Holdings B V.	- Ata Holding A.Ş.: 35,01% - Atp Ticari Bilgisayar A.Ş.: 0,32% - Ata Gayrimenkul Geliştirme Yat. A.Ş.: 8,95% - Entegre Harç San A.Ş.: 0,32% - Donna Giyim San. A.Ş.: 0,59% - Kurdoğlu İnşaat Tur. Tic. A.Ş.: 34,93% - İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.: 11,51% - Ata İnşaat San ve Tic. A.Ş.: 35% - Işık Ata Turizm ve Tic. A.Ş.: 11,39% - Ata GYO A.Ş.: 6,41% - Arbeta Turizm A.Ş.: 0,17% - Ekur İnşaat San ve Tic. A.Ş.: 35% - Mes Mutfak Ekip. San ve Serv. Hizm. Tic. A.Ş.: 35% - Ekur-Et: 0,3% - Fasdat Sebze Doğrama Paketleme San ve Tic. A.Ş.: 0,24%

Ad-Soyad	Görev Aldığı ve Şirket ve Unvanı (Bütç tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)	Görev Aldığı Şirket Sermayesindeki Payı (Bütç tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)
Korhan KURDOĞLU	YK Başkanı: - Ata Holding A.Ş. - Atp Ticari Bilgisayar Ağı ve Elektrik ve Güç Kaynakları Üretim Pazarlama ve Ticaret Anonim Şirketi - Ata Gayrimenkul Geliştirme Yatırım ve İnşaat Anonim Şirketi - Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Entegre Harç Sanayi ve Ticaret A.Ş. - Ata İnşaat San ve Tic. A.Ş. - Ata Express Elektronik İletişim Tanıtım Pazarlama Dağıtım Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi - Arbeta Turizm Organizasyon Ve Ticaret A.Ş.	- Ata Holding A.Ş.: 35,01% - Atp Ticari Bilgisayar A.Ş.: 0,32% - Ata Gayrimenkul Geliştirme Yat. A.Ş.: 8,95% - Entegre Harç San A.Ş.: 0,32% - Donna Giyim San. A.Ş.: 0,59% - Kurdoğlu İnşaat Tur. Tic. A.Ş.: 34,93% - İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.: 11,51% - Ata İnşaat San ve Tic. A.Ş.: 35% - Işık Ata Turizm ve Tic. A.Ş.: 7,99% - Arbeta Turizm A.Ş.: 0,17% - Ekur İnşaat San ve Tic. A.Ş.: 35% - Mes Mutfak Ekip. San ve Serv. Hizm. Tic. A.Ş.: 35% - Ekur Et: 0,3% - Fasdat Sebze Doğrama Paketleme San ve Tic. A.Ş.: 0,24%

- Yamata İnşaat Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi

A.Ş: 0,24%

YK üyesi:

- Bedela İnşaat ve Tic. A.Ş.
- Entegre Harç Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Donna Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Seri İnşaat ve Tic. A.Ş.,
- Kurdoğlu İnşaat Turizm Ticaret Anonim Şirketi
- İzmir Enternasyonal Otelcilik A.Ş.
- Ata İnşaat San ve Tic. A.Ş.
- Işık Ata Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi
- Ata Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
- Atakey Patates Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
- TAB Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.,
- Reklam Üssü Reklam Ajansı Prodüksiyon Danışmanlık Organizasyon Sanayi Ve Dış Ticaret A.Ş.
- Fasdut Gıda Dağıtım Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
- Ekur Et Entegre Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
- Ekmek Unlu Gıda Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi
- TFI Tab Gıda Yatırımları Anonim Şirketi
- Fasdut Sebze Doğrama Paketleme Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi
- Ekur İnşaat San ve Tic. A.Ş.
- Mes Mutfak Ekip. San ve Serv. Hizm. Tic. A.Ş.
- Pangea Foods SPC (Cayman şirketi)
- Pangea Foods China Holdings Ltd. (Cayman Şirketi)
- Pangea Foods China Intermediate Ltd. (Cayman Şirketi)

YK Üyesi (tüzel kişi üye Şirket'i temellen):
- TFI Asia Holdings Coöperatief U.A



13.08.2023

Ad-Soyad	Görev Aldığı ve Şirket ve Unvanı (Bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)	Görev Aldığı Şirket Sermayesindeki Payı (Bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)
Recep Caner DİKİCİ	YK üyesi: TFI Tab Gıda Yatırımları Anonim Şirketi Tab Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. - Pangea Foods China Holdings Ltd. (Cayman Şirketi) - Pangea Foods China Intermediate Ltd. (Cayman Şirketi)	TFI Tab Gıda Yatırımları Anonim Şirketi %0,212

Ad-Soyad	Görev Aldığı ve Şirket ve Unvanı (Bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)	Görev Aldığı Şirket Sermayesindeki Payı (Bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)
Ziya Murat DEMİREL	YK üyesi: Ata Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi TFI Tab Gıda Yatırımları Anonim Şirketi Atakey Patates Gıda Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi Tab Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-

Ad-Soyad	Görev Aldığı ve Şirket ve Unvanı (Bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)	Görev Aldığı Şirket Sermayesindeki Payı (Bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)
Muhammed Furkan ONAL	YK üyesi: Atakey Patates Gıda Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi Tab Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. UBA-United Bank of Albania Kazakh Zaman Bank-Kazakhstan	-

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 kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.



13 Ekim 2023

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.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Aşağıda yer alan tablo, 30 Haziran 2023, 30 Haziran 2022, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilerine sağlamış olduğu faydalara ilişkin tutarları içermektedir.

(TL)	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Üst Düzey Yönetici	6.678.700	3.561.353	8.004.933	4.934.307	5.047.476



13 Ekim 2023

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

İlgili kişilere emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar yer alacaktır.

Şirket, 30.06.2023 tarihinde, Şirket'in ve Bağlı Ortaklıklar'ın Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatlerini ödeyebilmek için üst düzey yöneticileri için toplam 1.972.264 TL ve Yönetim Kurulu üyesi için ise toplam 376.737 TL tutarında karşılık ayırmıştır.

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:

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Erhan KURDOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan)	2023 yılında seçilmiştir. 2026 yılında görev süresi sona erecektir.
Korhan KURDOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan Vekili)	2023 yılında seçilmiştir. 2026 yılında görev süresi sona erecektir.
Ziya Murat DEMİREL	Yönetim Kurulu Üyesi	2023 yılında seçilmiştir. 2026 yılında görev süresi sona erecektir.
M.Furkan ÜNAL	Yönetim Kurulu Üyesi	2023 yılında seçilmiştir. 2026 yılında görev süresi sona erecektir.
Recep Caner DİKİCİ	Yönetim Kurulu Üyesi	2023 yılında seçilmiştir. 2026 yılında görev süresi sona erecektir.

Yönetimde Söz Sahibi Personel:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Özgür ÇETİNKAYA	Finans, Mali İşler, Franchise ve Yatırımcı İlişkilerinden Sorumlu Genel Müdür	Aksi karar alınuncaya kadar
Hamit Gökhan ASOK	Saha Operasyonları, Franchise II Modelinden, İnsan Kaynakları, İç Denetim ve İdari İşler/Bilgi Teknolojileri alanlarından Sorumlu Genel Müdür	Aksi karar alınuncaya kadar
Sinan ÜNAL	Pazarlama, Kalite Güvence, Paket Servis, Kurumsal Ticari İlişkiler ve Müşteri İlişkilerinden Sorumlu Genel Müdür	Aksi karar alınuncaya kadar
Caner ALPASLAN	Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı	Aksi karar alınuncaya kadar
Tarık Mesut YÜZBAŞ	Operasyondan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı – Burger King	Aksi karar alınuncaya kadar
Cihan BIÇAK	Operasyondan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı – Arby's, Popeyes, Sbarro, Usta Pideci	Aksi karar alınuncaya kadar
Ufuk ERHANOĞLU	Operasyon Direktörü Sbarro, Usta Dönerci, Usta Pideci	Aksi karar alınuncaya kadar

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

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla, mevcut Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 10.3 maddesi uyarınca; komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanacaktır. Bu doğrultuda Şirket tarafından Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi (Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Politikası) halka arzı takiben alınacak Yönetim Kurulu kararı ile kurulacaktır.

Komitelere yapılacak olan atamalar da, Şirket'in halka arzını takiben, en geç Şirket'in halka arzından sonra Şirket tarafından yapılacak ilk Genel Kurul toplantısı tarihi itibarıyla yapılacak ve bu kapsamda gerekli uyum sağlanacaktır. Kurul'un kamunun aydınlatılmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamaları yapılacaktır.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 17. maddesinde yer alan "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" maddesine göre: "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup, işbu Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinde ve Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına ve üçüncü taraflar lehine, kefalet, teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, paylarının ilk defa halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıklar, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilamına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk Genel Kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır. Bu bağlamda, Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk Genel Kurul tarihi itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

Şirket, yine ücretlendirme politikası, bağış ve yardım politikası, kar dağıtım politikası, bilgilendirme politikası da halka arzı takiben oluşturulacak ve Kurul'un kamunun aydınlatılmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamaları yapılacaktır.



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

Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin başlıca faaliyetleri şunlardır:

- Yatırımcılar ile Şirket arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdinde işlemleri yürütmek,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, Şirket'in kamuyu aydınlatma politikasına da paralel olarak, Şirket pay sahiplerinin, Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Genel Kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve Genel Kurul toplantısının ilgili mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek.

İzahname tarihi itibarıyla Şirket yatırımcı ilişkileri birimini oluşturmuş olup, TAB Gıda bünyesinde Yatırımcı İlişkileri Direktörü istihdam edilmiştir. Yatırımcı İlişkileri Direktörü'ne ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı-Soyadı	Unvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon Faks
Can Kaya ÖZTOPRAK	Yatırımcı İlişkileri Direktörü	Yüksek Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. No:109, Kat:2-3, D:2-3 Beşiktaş/İstanbul	cano@tabgida.com.tr	Telefon: 0212 3106600 Faks: 0212 2365645

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Personel Sayısı	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Merkez Ofis	288	294	298	308
Şirket Tarafından İşletilen Restoranlar	14.083	15.004	13.977	13.429
Diğer Yerler*	537	532	261	186
Toplam	14.908	15.830	14.536	13.923

*Kuzey Kıbrıs, Kuzey Makedonya ve Gürcistan

Şirket çalışanlar ile iyi ilişkilere sahip olduğunu düşünmektedir. Şirket çalışanlarının önemli bir kısmının ücretleri asgari ücret seviyesinde veya asgari ücretin biraz üzerindedir.

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:

Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi: Şirket, halka arzı takip eden 3 (üç) faaliyet yılı içerisinde, Şirket'in değerini arttıran orta ve üst düzey yöneticilerini ödüllendirmeyi planlamaktadır. Şirket Yönetim Kurulu'nun alacağı kararlara tabi olmak koşuluyla, ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle yapılacak sermaye artırımlarıyla 3 (üç) faaliyet yılının sonunda en fazla % 5'e kadar ihraç edilecek paylar, bir defaya mahsus olmak üzere, bahse konu yöneticilere verilecektir.

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

Bulunmamaktadır.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla 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:

Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payların tamamı tek pay sahibi olan TFI TAB Gıda Yatırımları A.Ş.'ye aittir. Pay durumuna ilişkin detaylara aşağıdaki tabloda verilmektedir:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul 28.04.2023		Son Durum İtibarıyla 21.09.2023	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
%5 Üzerinde Pay Sahipliği Bulunanlar				
TFI TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.	232.417.000	100	232.417.000	100
TOPLAM	<u>232.417.000</u>	<u>100</u>	<u>232.417.000</u>	<u>100</u>

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	(i) Yönetim Kurulu'na aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. (ii) Oy imtiyazı bulunmaktadır. (5 Oy hakkı) TFİ Tab Gıda imtiyazlı payların sahibidir.	1,00	40.000.000	%17,21
B	Hamiline	Yoktur.	1,00	192.417.000	%82,79
TOPLAM				232.417.000	100,00

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

İzahname'nin 19.1 numaralı maddesinde belirtildiği üzere; Şirket'in tek pay sahibi olan TFİ Tab Gıda'nın ortakları Kurdoğlu Ailesi üyeleri yönetim hakimiyetine dolaylı sahiptir. Kurdoğlu Ailesi üyelerinin yönetim hakimiyetine sahip olmasının kaynağı,

- Kurdoğlu Ailesi'nin ve Kurdoğlu Ailesi tarafından yönetim kontrolüne sahip olunan grup şirketlerinin, TFİ TAB Gıda'da (yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazına sahip) imtiyazlı pay sahibi olmalarından dolayı TFİ TAB Gıda'nın yönetim hakimiyetine sahip olmaları ve
- TFİ TAB Gıda'nın Şirket'te (yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazına sahip) imtiyazlı pay sahibi olarak Şirket'in yönetim hakimiyetine sahip olmasıdır.

Hakimiyetin kötüye kullanılmasını engellemek adına Esas Sözleşme'de doğrudan özel bir hüküm bulunmamaktadır. Ancak Esas Sözleşme'nin aşağıda yer verilen hükümlerinin, hakimiyetin kötüye kullanılmasının engellenmesine katkı sağlayacağı düşünülmektedir.

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 11. Maddesi uyarınca;

- Şirket'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından TTK ve SPKn hükümleri ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.
- Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Şirket'in "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 17. Maddesinde; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulacağı, zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararlarının geçersiz olacağı ve Esas Sözleşme'ye aykırı olacağı hüküm altına alınmıştır.



Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Denetim" başlıklı 10. Maddesi uyarınca ise, Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimine ilişkin olarak, TTK, SPKn, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinin uygulanacağı ve TTK, SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri kapsamında gerekli olduğu takdirde, Genel Kurul tarafından denetçinin atanacağına ilişkin düzenleme yer almaktadır.

Ayrıca paylar Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in halka açık olma statüsünün getireceği denetimlere ve kontrol mekanizmasına tabi olması, bahse konu kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek etkenler arasında sayılmalıdır.

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

Yoktur.

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

Şirket içerisinde gerçek kişi ortak bulunmamaktadır.

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:

Şirket, olağan ticari operasyonları içerisinde ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapmaktadır. Şirket hissedarları ve hissedarlarının sahip olduğu şirketlerle bir dizi operasyonel ve finansal ilişkiler içerisinde. Şirket'in ilişkili taraf işlemleri hakkında bilgi için ayrıca, 30 Haziran 2023, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tabloların 24'üncü dipnotuna bakınız.

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacaklar, ilişkili taraflara ticari borçlar, ticari olmayan borçlar ve verilen avanslara ilişkin bilgileri aşağıda paylaşılmıştır:

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
TFI TAB Gıda Yatırımları A.Ş.	-	-	5.909.601	7.513.134
Ekur Et Entegre San. ve Tic. A.Ş.	-	11.684	-	59.602
Ekur İnşaat San.Tic.A.Ş.	-	-	196.078	-
Ekmek Unlu Gıda San. ve Tic. A.Ş.	82.479	-	-	-
Ata Express Elektronik İletişim Tanıtım Paz.	266.860.026	123.056.404	68.294.513	55.227.200
Atakey Patates Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	136.500	-	-
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	53.096	35.901	756	642
Ata Yatırım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	4.548	6.556	545	-
Ata Gayrimenkul Geliştirme Yat. İnş A.Ş.	1.869	-	-	-
Ata Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-	-	132
Ata Holding A.Ş.	67.480	31.675	1.456	1.429
Akıllı Danışmanlık Gıda İç ve Dış Tic. Ltd. Şti.	-	-	18.403	20.455
Beray Gıda Bilişim Otomotiv	341.381	-	106.347	87.254

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
San. Ve Tic. Ltd. Şti.				
Meteda Gıda Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	-	150.817	41.121
FBB Gıda San. Tic. Ltd. Şti.	574.230	-	-	34.243
Tusem Gıda ve Turizm İşletmeleri Tic. Ltd. Şti.	389.670	-	173.416	16.413
Mapa Gıda ve Enerji İnş. Taah. San. Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	97.267
Kınık Maden Suları A.Ş.	3.696.987	-	490.880	460.719
Sedko İnşaat ve Tic. A.Ş.	-	-	-	44.076
Atador Gıda (Ant. Üç Kapılar BK) ve Tic. A.Ş.	293.669	-	60.363	18.610
Tg Gıda Sanayi Ve Tic. A.Ş.	-	-	-	2.503
Donna Giyim Sanayi ve Tic. A.Ş.	-	-	4.460	-
İntiba Gıda İmalat ve Tic. Ltd. Şti	166.533	-	-	-
Toplam	272.531.968	123.286.796	75.477.635	63.624.800

30.06.2023 tarihinde ilişkili taraflardan ticari alacakların %97,9'luk bölümü Ata Ekspres Elk. İlt. Tan. A.Ş. firmasından olan ticari alacaklardan kaynaklanmaktadır. Aynı ilişkili taraf firmadan ticari alacakların toplam ilişkili taraflardan ticari alacaklar içerisindeki payı 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerinde sırasıyla %99,8, %90,5 ve %86,8 olarak gerçekleşmiştir. Şirket, Ata Ekspres'ten paket servis hizmeti almaktadır.

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
TFI TAB Gıda Yatırımları A.Ş.	(5.333.274)	(2.833.051)	-	-
Fasdat Gıda Dağıtım San. ve Tic. A.Ş.	(1.029.276.241)	(592.940.589)	(451.103.113)	(340.365.353)
Reklam Üstü San. ve Dış Tic. A.Ş.	(143.334.735)	(81.386.996)	(12.390.306)	(85.189.758)
Ekur Et Entegre San. ve Tic. A.Ş.	(432.964)	(261.855)	(215.042)	-
Ekur İnşaat San. Tic. A.Ş.	-	(15.262.740)	-	-
Mes Mutfak Ekip. San. ve Serv. Hiz. Tic. A.Ş.	-	-	-	(36.474.959)
ATP Yazılım ve Teknoloji A.Ş.	(34.339.101)	(9.891.496)	(26.349.838)	(5.709.266)
Seraş Servis Organizasyonları ve Ticaret A.Ş.	(618.615)	(825.894)	(328.941)	(270.900)
Bedela İnşaat ve Ticaret A.Ş.	(6.593)	(13.015)	(378.312)	(1.910.805)
Arbeta Turizm Org. ve Tic. A.Ş.	(319.881)	(283.770)	(99.938)	(43.496)
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	(14.025)	-	-	-
Ata Yatırım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(781.682)	(460.003)	(478.508)	(1.873)
Ata Holding A.Ş.	(6.764)	-	-	-

13 Ekim 2023

ATA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tic. Sic. No: 10910 / Şişli / İstanbul
MERSİS NO: 0892003750000109
A-BLOK ATAKULE/BALMUMCU-İST.
TEL: (012) 710 62 00
www.atayatirim.com.tr

TFI TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad. No:10910 / Balırmumcu / İST.
Tic. Sic. No: 272203 / Şişli / İstanbul
MERSİS NO: 0892003750000109
A-BLOK ATAKULE/BALMUMCU-İST.
TEL: (012) 710 62 00
www.atayatirim.com.tr

ATA YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 0892003750000109
Emirhan Cad. No:10910 / Balırmumcu / İST.
A-BLOK ATAKULE/BALMUMCU-İST.
TEL: (012) 710 62 00
www.atayatirim.com.tr

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Ertuğ Reklam San.ve Tic. A.Ş.	(130.505)	-	(24.853)	(119.805)
Mapa Gıda ve Enerji İnş. Taah.San.Tic.Ltd.Şti.	(235.013)	-	-	-
Zenia Limited	-	-	(20.134.061)	(8.108.398)
Diğer	(193.753)	(176.942)	-	-
Toplam	(1.215.023.146)	(704.336.351)	(511.500.912)	(478.207.613)

30.06.2023 tarihinde ilişkili taraflardan ticari borçların %84,7'lik bölümü Fasdat firmasına olan ticari borçlardan kaynaklanmaktadır. Aynı ilişkili taraf firmadan ticari alacakların toplam ilişkili taraflardan ticari alacaklar içerisindeki payı 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerinde sırasıyla %84,2, %88,2 ve %71,2 olarak gerçekleşmiştir. Fasdat, Şirket'in ana tedarikçisidir.

İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
TFI TAB Gıda Yatırımları A.Ş.	1.231.781.551	673.612.824	310.191.017	151.850.120

Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin 06/09/2023 tarih ve 2023/16 sayılı yönetim kurulu kararı ile;

- TFI Tab Gıda'nın, Tab Gıda'da sahip olduğu paylardan ilgili yönetim kurulu kararında belirlenen kısmının halka arz edilmesi kapsamında elde edilecek olan gelirin TFI Tab Gıda hesaplarına geçmesinden itibaren 3 iş günü içerisinde, bu gelir ile; TFI Tab Gıda'nın, 29.08.2023 itibari ile TAB GIDA'ya olan 1.188.212.049,03.-TL borcunun geri ödenmesine,
- TAB GIDA'nın halka arz işlemlerinin tamamlanmasından sonraki süreçte de TFI Tab Gıda ile TAB GIDA arasındaki ilişkide VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. maddesinin 6. fıkrasına uygun olarak hareket edilmesine,

İlişkin taahhüt verilmiştir.

Şirket'in 06/09/2023 tarih ve 2023/197 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

- TFI Tab Gıda tarafından verilen "halka arzdan elde edilecek olan gelirin TFI Tab Gıda hesaplarına geçmesinden itibaren 3 iş günü içerisinde, bu gelir ile; TFI Tab Gıda'nın, 29.08.2023 itibari ile TAB GIDA'ya olan 1.188.212.049,03.-TL borcunun geri ödenmesine ilişkin" 06/09/2023 tarihli taahhüdün Şirket kayıtlarına alınmasına,
- Şirket tarafından halka arz sürecinin tamamlanması ile birlikte VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5'inci maddesinin 6'ncı fıkrasına uygun olarak hareket edilmesine,

İlişkin taahhüt verilmiştir.



191

13 Ekim 2023

TFI TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Emek Sok. No:109 Kat:10
34398 Beşiktaş/İSTANBUL

TFI TAB GIDA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Kurumsal Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nispetiye Mah. Emek Sok. No:109 Kat:10
34398 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271 006 7443

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO : 0803004271000013
Nispetiye Mah. Emek Sok. No:109
Kat:10 Beşiktaş/İSTANBUL
TEL : (0212) 340 62 00
www.atayirim.com.tr

İlişkili taraflara verilen avanslar (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Ekur İnşaat San. Tic. A.Ş.	107.685.021	79.575.335	33.168.121	27.717.904
Mes Mutfak Ekip. San. Tic. A. Ş.	46.725.966	54.679.172	38.470.654	-

İlişkili taraflara verilen sipariş avansları, Şirket'in restoranlarına ilişkin inşaat harcamaları ve operasyonel ekipman alımları için 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla 107.685.021 TL'si Ekur İnşaat San. Tic. A.Ş.'ye, ve Mes Mutfak Ekip. San. Tic. A. Ş.'ye olmak üzere verilen sipariş avanslarını içermektedir.

Borçlu Birim	Kredit Limiti	FİDen kullandırım		EUR QKS TARİHİ	1 Kefil	2 Kefil	3 Kefil	4 Kefil	5 Kefil	6 Kefil	7 Kefil	8 Kefil	9 Kefil
	EUR	EUR	TL										
TPI Tab Gıda	€ 55.000.000,00	13.401.785	13.434.892	23.06.2021	Ehvan Kurdoğlu	Korhan Kurdoğlu	TAB	Fasdat	ATA Holding	ATA Gayrimenkul	Atakoy	Ekmeç Uulu	Ekur Et
Ekmeç Uulu	€ 11.000.000,00		4.636.468	25.06.2021	Ehvan Kurdoğlu	Korhan Kurdoğlu	TPI	Fasdat	ATA Holding	ATA Gayrimenkul	Atakoy	TAB	Ekur Et
Fasdat	€ 27.500.000,00		360.703.974	25.06.2021	Ehvan Kurdoğlu	Korhan Kurdoğlu	TPI	TAB	ATA Holding	ATA Gayrimenkul	Atakoy	Ekmeç Uulu	Ekur Et
Ekur Et	€ 27.500.000,00		245.501.817	25.06.2021	Ehvan Kurdoğlu	Korhan Kurdoğlu	TPI	Fasdat	ATA Holding	ATA Gayrimenkul	Atakoy	Ekmeç Uulu	TAB
Atakoy	€ 11.000.000,00		47.292.999	25.06.2021	Ehvan Kurdoğlu	Korhan Kurdoğlu	TPI	Fasdat	ATA Holding	ATA Gayrimenkul	TAB	Ekmeç Uulu	Ekur Et

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

30 Haziran 2023							
İlişkili taraflara olan işlemler	Alımlar	Satımlar	Alınan komisyonlar	Kira gideri	Kira geliri	Diğer gelirler	Diğer giderler
TPI TAB Gıda Yatırımları A.Ş.	(23.498.586)	2.774	-	-	-	140.911.691	(338.769)
Fasdat Gıda Dağ. San.ve Tic.A.Ş.	(3.051.471.379)	222.616.979	1.181	(1.454.100)	-	-	(4.317.243)
Ata Ekspres Etk. İlt. Tan. A.Ş.	(1.284.007)	1.233.710.443	-	-	174.850	-	-
Ekur Et Entegre Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	53.183	-	-	-	-	-
Reklam Üssü San. ve Dış Tic. A.Ş.	(278.691.337)	4.782.719	1.031.652	(5.249)	23.502	6.387.588	(828.885)
ATP Yazılım ve Teknoloji A.Ş.	(77.901.671)	1.990.005	-	-	-	228.473	(5.955.577)
Seraş Servis Org. ve Ticaret A.Ş.	(3.864.165)	-	-	-	-	-	-
Ata Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(11.413)	269	-	(3.117.281)	-	21.564	(698.761)
Ata Gayrimenkul Gel. Yat. Ve İnş. A.Ş.	(23.722)	-	-	-	-	14.245	-
Ata Portföy Yönetimi A.Ş.	-	33.581	-	-	-	-	-
Ata Holding A.Ş.	-	14.122	-	-	-	114.789	-
Hedela İnşaat ve Ticaret A.Ş.	(3.168.161)	-	-	-	-	-	-
Arbeta Turizm Org.ve Tic.A.Ş.	(1.685.593)	-	-	-	-	-	-
Ekur İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş.	(170.657.483)	2.754.310	2.442.723	-	-	1.079.432	(267.838)
Tusam Gıda ve	-	-	1.418.748	-	-	-	-



30 Haziran 2023							
İlişkili taraflara olan işlemler	Alımlar	Satımlar	Alınan komisyonlar	Kira gideri	Kira geliri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Tur. İşı. Tic. Ltd. Şti.	(572)	604.195			722.826		(53.870)
Mes Mutfak Ekip. Tic. A.Ş.	(159.006.449)	17.704.849	-	(2.091.972)	-	-	(1.980.458)
Ertuğ Reklam San.ve Tic. A.Ş.	(615.518)	-	-	-	-	-	-
Kınık Maden Suları A.Ş.	(822.039)	1.567.335	5.380.466	-	3.092.467	-	-
Beray Bil. Mar. İnş. Ltd. Şti.	(688)	894.178	1.002.985	-	-	-	(30.741)
Konuk Ağrıama Teknolojileri ve Uyg. A.Ş.	-	1.243.428	2.590.628	-	2.864.777	-	(22.109)
Sedko İnşaat ve Tic. A.Ş.	(747.554)	-	-	-	-	-	-
Toplam	(3.773.450.337)	1.487.972.370	13.868.383	(6.668.602)	6.878.422	148.757.782	(14.494.251)

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Alımlar: Restoranların ihtiyaçlarına yönelik hammadde, yarı mamül, ticari mal, demirbaş alımlarını içermektedir. Bilişim teknolojileri hizmeti, restoran açılışları öncesinde inşaat, tadilat, yenileme ve proje çizimi hizmetleri, pazarlama, tanıtım, reklam faaliyetleri hizmetleri almaktadır.

Satımlar: Şirket, gıda ürünleri, sabit kıymet, paket servis komisyon yansıtımları ve elektrik, doğalgaz, su vb. giderlerin yansıtımlarını içermektedir.

Alınan komisyonlar: İlişkili taraf franchise restoranların ciroları üzerinden alınan Royalty Bedeli gelirlerini içermektedir.

Kira gideri: Kira sözleşmelerine istinaden oluşan kira ödemelerini içermektedir.

Kira geliri: Kira sözleşmelerine istinaden yapılan kira ödemelerinin yansıtımlarını içermektedir.

Diğer gelirler: Şirket'te oluşan personel ve muhtelif giderlerin ilişkili taraflara yansıtılmasıdır.

Diğer giderler: İlişkili şirketlerde oluşan muhtelif giderlerin Şirket'e yansıtılmasıdır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 232.417.000.-TL'dir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.100.000.000.-TL'dir.

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

Yoktur.



ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO : 0833004271100013
MİLLÎ İÇİŞİLER BAKANLIĞI
A-BLOK MENKUL DEĞERLER MÜDÜRLÜĞÜ-İST.
TEL : (0212) 310 32 00
www.atayatirim.com.tr

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Emirhan Cad. No:109/A Kat:109/109

Tel: 0212 310 64 00

Mersis No: 271 006 7443

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Emirhan Cad. No:109/A Kat:109/109

Tel: 0212 310 64 00

Mersis No: 271 006 7443

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

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

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 itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket, 23.11.2022 tarihli olağanüstü genel kurul kararı ile 32.417.000.-TL olan sermayesini, 232.417.000.-TL'ye çıkartmıştır. Artan sermaye olan 200.000.000.-TL'nin tamamı tek pay sahibi TFI TAB Gıda tarafından nakden taahhüt edilmiş ve ödenmiştir. 232.417.000.-TL'lik sermayenin tümünün ödendiği, Gülümser TOZAR'ın 13.01.2023 tarihli ve YMM-2534/841-04 sayılı Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Yeminli Mali Müşavirlik Raporu ile tespit edilmiştir.

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 itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

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'in tek bir metin haline getirilmiş Esas Sözleşme'si (EK-1), Şirket kurumsal web sitesi olan www.tabgida.com.tr ve KAP'ın internet sitesi olan www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilecektir.

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 11. Maddesine göre;



TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
KAP NO:109 ATAĞÜZ ÇAYIRI 3. KAT
34398 ÜSKÜDAR/İSTANBUL MÜC. NO: 11441

TFI TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/1 Üsküdar/İST.
Tel: 0212 310 64 00
Müşteri Hizmetleri: 0212 310 64 03

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 270920-0415-100013
Mikisizade Mah. Emrah Han Cad. No:109
A-B1 Osk. Marmara Etiler MUMCU-İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

Şirket'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği adaylar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen nisaplar ile seçilecektir. Yönetim Kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı bir sayı olması halinde, küsurat aşağıya doğru en yakın tam sayıya yuvarlanacaktır.

Yönetim kurulu, üyeleri arasından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda ona vekâlet etmek üzere, en az bir başkan yardımcısı seçer. Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, (A) Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in Yönetimi ve Temsili" başlıklı 14. Maddesi uyarınca;

Şirket, Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim Kurulu, Genel Kurul'un görev ve yetkileri dışında kalan ve Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu, ilgili diğer mevzuat ve İşbu Esas Sözleşme uyarınca kendisine verilen görevleri ifa eder.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1. maddesine uygun olarak düzenleyeceği bir iç yönerge ile yönetim yetki ve sorumluluklarını kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişi/kişilere devretmeye yetkilidir.

Yönetim Kurulu'nun alacağı karar üzerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 375. maddesinde yer alan devredilemez görev ve yetkiler saklı kalmak üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 370. maddesi hükümleri uyarınca, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile Yönetim Kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredilebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini halz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371, 374 ve 375. maddeleri hükümleri saklıdır. Yönetim Kurulu, görev süresini aşan sözleşmeler ve sair işlemler akdedebilir.

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

Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 5. maddesi uyarınca, ana faaliyetleri aşağıdaki şekildedir:

a) Hazır yemek başta olmak üzere her nevi gıda madde ve malzemelerinin imali, başkalarına yaptırılması, alımı, satımı, ithali ve ihracı, gıda teknolojisi ithali ve uygulaması, canlı hayvanlar etler ve yenilen sakatat, balıklar, kabuklu hayvanlar süt ve süt ürünleri, kuş av ve kümes hayvanları, tabi bal, hayvani menşelli sair müstahsallar, sebzeler ve yenilen kökler, yumrular, neballar, yenilen meyveler, baharat, hububat, değirmencilik müstahsalları, salt nişasta ve müstahsalları susam ve yağlı tohumlar, meyveler muhtelif tane tohum meyveler, sanayi ve tabiatla kullanılan meyveler, şeker ve şeker mamulleri, kakao ve müstahsalları, esasını, un hububat ve nişasta teşkil eden müstahsallar pastacılık mamulleri sebze, yenilen nebat, et süt ve yoğurt ile bunlardan mamul ürünlerin paketlenmiş taze veya dondurulmuş olarak imali ve pazarlanması, modern çiftlik, ahır, besi ve kestim yerleri, soğuk hava depoları, ekmek fabrikası, entegre et kombinası, reyon, lokanta, büfe, kafeterya ve satış mağazaları açmak, hazır yemek satış tanıtım ve dağıtım teşkilatı ve organizasyonları kurmak, kurulu organizasyonlardan istifade etmek, tarla ve bahçe ziraati yapmak, gıda sanayinin bakıya ve döküntülerinden hayvanlara gıda malzemeleri hazırlamak bu maddede bahsi geçen her türlü madde ve malzemenin imalini, üretimini, başkalarına yaptırılması, alım satımı, ithali ve ihracatını yapmak, yaptırmak.



b) Her türlü taze işlenmiş süt ürünleri, yoğurt, ayran, pastörize- taze süt, UHT Süt, meyve suyu ve benzeri gıda maddelerinin ve ürünlerinin, bunların ham ve iptidai maddelerinin imalini, işlenmesini, alt üretimini yaptırmalarını, ambalajlanmasını, paketlenmesini, alımını, satımını, ithalini, ihracını, komisyunculugunu, pazarlamasını ve dağıtımını yapmak.

c) Hazır gıda ve yemek başta olmak üzere her türlü yiyecek ve içecek ürünlerinin hazırlanmasını, satılmasını, pazarlanmasını yapmak, bu amaçla her nevi üretim, satış yerleri, lokanta (restoran), büfe, kafeterya gibi yerler kurmak, kurdurmak, işletmek veya işletletmek,

d) Gıda sektörü ile ilgili bayilikler, vermek ve almak (franchising), mağazalar zinciri oluşturmak

e) Her nevi gıda maddeleri ile dondurulmuş gıdalar, açık ve şişelenmiş halde meşrubat, kaynak suyu, maden suyu ve sodası, konserve ile açık veya ambalajlanmış halde bütün yaş ve kurutulmuş, dondurulmuş sebze ve meyvelerin imalini, alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak.

f) Eti yenen bütün canlılar ile her nevi tatlı su ve deniz balığı, kabuklu ve kabuksuz deniz ürünleri, yumurta ve bal gibi hayvani menşeli bilimum gıdaların imalini, alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak,

g) Gıda sektörü ile ilgili bilimum yardımcı ve katkı maddeleri ve malzemelerinin üretimini, değerlendirilmesini, muhafazasını, ambalajlanmasını ve pazarlamasını yapmak,

h) Gıda sektörü ile ilgili olarak kullanılmak üzere kredi kartı, fiş, yemek fişi ve benzeri ürünleri müşterilerin hizmetine sunmak, bu konuda dağıtım ve servis organizasyonlarında bulunmak.

i) Her türlü gıda ürünlerinin, depolanmasını, muhafazasını ve soğutulmasını, her türlü nakliye araçları ile nakliyesini yapmak.

j) Gıda sektörü ile ilgili alet, makina, ekipman ve yardımcı malzemelerin yurt içinden ve yurt dışından alımını, satımını, ithalini, ihracını ve pazarlamasını yapmak,

k) Gıda sektörü ile ilgili yatırım yapmak, üretim tesisleri kurmak veya kurdurmak, bu konularda faaliyette bulunan şirketlere ortak olmak veya bu şirketleri satın almak, bu amaçlarla yurt içinde veya dışında ticari ve sınai tesisler kurmak, bu tesisleri alıp satmak, kiralamak veya kiraya vermek, fason üretim yapmak veya yaptırmak.

l) Kendi elektrik enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere elektrik enerjisi üretim tesis kurmak, elektrik ve termal enerjisini üretmek, enerji alım satım anlaşmaları yapmak, enerji üretmek için, doğalgaz, fuel oil, motorin ve diğer yakıtları satın almak, anlaşmalar yapmak, yürürlükteki mevzuata göre üretim lisanslarını almak, ihtiyaç fazlası elektriği satmak.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 11. Maddesine göre;

Şirket'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği adaylar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen nisaplar ile seçilecektir. Yönetim Kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı bir sayı olması halinde, küsurat aşağıya doğru en yakın tam sayıya yuvarlanacaktır.

196

13 Ekim 2023



ATA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
EMİNEPAZAR CAD. NO:102/ATATÜRK
316600
İSTANBUL

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eminepaazarı Cad. No:109/102/ATATÜRK
316600
İSTANBUL

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERKEZİ NO : 0.0920-0411-00013
DİKLİAŞ KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. CAD. NO:109
A-BEYLERATAKÜLE/BAĞCILAR-MURCU-İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

Yönetim kurulu, üyeleri arasından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda ona vekâlet etmek üzere, en az bir başkan yardımcısı seçer. Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, (A) Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir.

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Yönetim Kurulu'nun Süresi Ve Yeniden Seçimi" başlıklı 12. Maddesine göre;

Her bir Yönetim Kurulu üyesi, en fazla 3 (üç) yıl için seçilecek olup söz konusu sürenin bitiminden önce, vefat, istifa, ehliyetsizlik durumunun söz konusu olmasına kadar görev yapar. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyesi yeriden seçilebilir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine ve İşbu Esas Sözleşme hükümlerine uyulur.

Genel Kurul gerekli görürse, Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Yönetim Kurulu'nda herhangi bir sebeple üyeliğin boşalması veya Bağımsız Yönetim Kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, sermaye piyasası mevzuatı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uygun olarak atama yapılır ve müteakip ilk Genel Kurul'un onayına sunulur. Genel Kurul tarafından onaylanan Yönetim Kurulu üyesi, selefinin kalan süresinin bitimine kadar görev yapar.

Tüzel kişiler Yönetim Kurulu üyeliğine Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca seçilebilirler. Tüzel kişi Yönetim Kurulu üyesi olduğu takdirde, tüzel kişi tarafından belirlenip tescil ve ilan edilen gerçek kişi tüzel kişi adına Yönetim Kurulu toplantılarına katılabilir. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi Şirket'e başvurarak, tescil ve ilan ettirmek koşuluyla her an değiştirebilir.

Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin ücretler Genel Kurulca kararlaştırılır. Genel Kurul kararıyla Yönetim Kurulu üyelerinden bir kısmına ya da tamamına huzur hakkı, ücret, ikramiye, prim ve/veya yıllık kardan pay veya diğer başka türlü ücretler ödenebilir. Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin ücretler konusunda Genel Kurul, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak karar verir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde de sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyulur.

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Yönetim Kurulu Toplantılarındaki Toplantı Ve Karar Nisabı İle Komiteler" başlıklı 13. Maddesine göre;

Yönetim kurulu toplantı günleri ve gündem başkan veya başkan vekilince düzenlenir. Yönetim Kurulu, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu toplantılarının elektronik ortamda yapılması mümkündür. Şirket'in yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına veya oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi, bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket Esas Sözleşmesi'nin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını anılan Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, yönetim kurulu üyelerinden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, Yönetim Kurulu üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı karar şeklinde yazılmış önerisine, İşbu Esas Sözleşme'de belirtilen Yönetim Kurulu karar nisabını oluşturacak üye sayısının yazılı onayının alınması kaydıyla Yönetim Kurulu karar alabilir.



Yönetim Kurulunun toplantı şekli, toplantıya davet ve oy kullanımları gibi hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Yönetim Kurulu toplantılarında toplantı ve karar nisaplarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde uygun göreceği konularda Yönetim Kurulu üyesi olan kişilerden ve/veya Yönetim Kurulu üyesi olmayan kişilerden oluşan kurullar, komiteler oluşturabilir.

Yönetim Kurulu'nun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

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

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 11. Maddesine göre;

Şirket'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği adaylar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen nisaplar ile seçilecektir. Yönetim Kurulu üye sayısının yarısının kısıratlı bir sayı olması halinde, kısırat aşağıya doğru en yakın tam sayıya yuvarlanacaktır.

Yönetim kurulu, üyeleri arasından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda ona vekâlet etmek üzere, en az bir başkan yardımcısı seçer. Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, (A) Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir.

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Pay Devri" başlıklı 7. maddesine göre;

(A) Grubu payların devri:

(A) Grubu payların devri için Yönetim Kurulu'nun onayı gerekir. Yönetim Kurulu (A) Grubu payların devrine TTK'nin 493. Maddesinde yer alan gerekçelerle sınırlı kalmak kaydıyla onay vermeyebilir. (A) Grubu payların devredilmek istenmesi durumunda, söz konusu paylar öncelikle (A) Grubu pay sahiplerine önerilir.

Yönetim Kurulu, Şirket'in iştirak konusunun gerçekleşmesi yönünden, Şirket'e veya iştiraklerine doğrudan ve/veya dolaylı rakip olan veya menfaatlerine zarar verebilecek kişilere yapılan (A) Grubu pay devirlerini önemli sebep olması nedeniyle reddedebilir. Bu durumda ilgili payların mülkiyeti ve tüm hakları devredende kalır ve pay defterine kayıt gerçekleştirilmez.

(B) Grubu payların devri :

(B) Grubu paylar, Yönetim Kurulu'nun onayı gerekmeksizin, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.

Payların devri işlemine ilişkin olarak Esas Sözleşme'de hüküm bulunmayan hallerde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.



21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Sermaye" başlıklı 6. Maddesinin "Sermaye Artışı ve Pay Taktibi" başlıklı (b) fıkrasına göre;

Şirketin sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Sermayeyi temsil eden paylar kayıtlıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

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

Sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya; imtiyazlı veya nominal değerinin altında veya üzerinde paylar ihraç etmeye; imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlamaya/sınırlandırmaya veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlamaya ve bu hususlarda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

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

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Genel Kurul" başlıklı 15. Maddesine göre;

Şirket Genel Kurul'u, TTK, SPKn ve ilgili mevzuat hükümlerine göre; olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Söz konusu Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

Genel Kurul toplantılarına ilişkin davet, ilan ve bildirimler, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılır. Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanır. Şirket'in internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim düzenlemeleriyle belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

Olağan Genel Kurul toplantıları, Şirket'in ilgili hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır. Olağanüstü Genel Kurullar ise Şirket'in işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Genel Kurul toplantısının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Söz konusu iç yönergenin Genel Kurul onayından geçmesi, tescil ve ilan edilmesi zorunludur. Genel Kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuat hükümleri ile işbu Esas Sözleşme ve Şirket'in Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi düzenlemeleri uygulanır.

Genel Kurul toplantılarına Ticaret Bakanlığı temsilcisinin katılımı hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun 407. maddesinin üçüncü fıkrası ve sair yasal mevzuat hükümleri uygulanır.

Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara ilişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini karabileceği gibi, bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alarak yararlanabilecektir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında Esas Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Pay sahipleri, Genel Kurul toplantılarına kendileri katılabileceği gibi, kendilerini diğer pay sahipleri veya pay sahipleri dışından tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendi paylarının yanı sıra temsil ettikleri pay sahiplerinin payları için de oy kullanmaya yetkilidirler.

Vekaleten temsil konusunda sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata uyulur.

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Genel Kurul Toplantılarındaki Toplantı Ve Karar Nisabı İle Oy Hakkı" başlıklı 16. Maddesine göre;

Genel Kurullarda toplantı ve karar nisaplarında Türk Ticaret Kanunu hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Genel Kurul toplantılarında, hazır bulunan pay sahibinin veya vekillerinin her bir (A) Grubu pay için 5 (beş) oy, her bir (B) Grubu pay için ise 1 (bir) oy hakkı vardır. Oy kullanmada sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyulur.

Türk Ticaret Kanunu'nun 438. maddesi ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29. maddesi saklı kalmak üzere gündemde yer almayan konular görüşülemez ve karara bağlanamaz.

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını ya da payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini şirkete bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

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

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Pay Devri" başlıklı 7. Maddesinin "(A) Grubu payların devri" başlıklı (a) bendine göre;

(A) Grubu payların devri için Yönetim Kurulu'nun onayı gerekir. Yönetim Kurulu (A) Grubu payların devrine TTK'nın 493. Maddesinde yer alan gerekçelerle sınırlı kalmak kaydıyla onay vermeyebilir.

(A) Grubu payların devredilmek istenmesi durumunda, söz konusu paylar öncelikle (A) Grubu pay sahiplerine önerilir.

Yönetim Kurulu, Şirket'in iştirak konusunun gerçekleşmesi yönünden, Şirket'e veya iştiraklerine doğrudan ve/veya dolaylı rakip olan veya menfaatlerine zarar verebilecek kişilere yapılan (A) Grubu pay devirlerini önemli sebep olması nedeniyle reddedebilir. Bu durumda ilgili payların mülkiyeti ve tüm hakları devredende kalır ve pay defterine kayıt gerçekleştirilmez.

200

13 Ekim 2023



ATA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TEFTAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ ŞİRKETİ

ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ ŞİRKETİ

MERSİS NO: 0 0520 0421 000013

ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ ŞİRKETİ

ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ ŞİRKETİ

ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ ŞİRKETİ

ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ ŞİRKETİ

ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ ŞİRKETİ

ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ ŞİRKETİ

ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ ŞİRKETİ

ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ ŞİRKETİ

ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ ŞİRKETİ

ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ ŞİRKETİ

ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ ŞİRKETİ

ŞİRKETİN YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ ŞİRKETİ

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Pay Devri" başlıklı 7. maddesine göre;

(A) Grubu payların devri:

(A) Grubu payların devri için Yönetim Kurulu'nun onayı gerekir, Yönetim Kurulu (A) Grubu payların devrine TTK'nin 493. Maddesinde yer alan gerekçelerle sınırlı kalmak kaydıyla onay vermeyebilir. (A) Grubu payların devredilmek istenmesi durumunda, söz konusu paylar öncelikle (A) Grubu pay sahiplerine önerilir.

Yönetim Kurulu, Şirket'in istigal konusunun gerçekleşmesi yönünden, Şirket'e veya iştiraklerine doğrudan ve/veya dolaylı rakip olan veya menfaatlerine zarar verebilecek kişilere yapılan (A) Grubu pay devirlerini önemli sebep olması nedeniyle reddedebilir. Bu durumda ilgili payların mülkiyeti ve tüm hakları devredende kalır ve pay defterine kayıt gerçekleştirilmez.

(B) Grubu payların devri:

(B) Grubu paylar, Yönetim Kurulu'nun onayı gerekmektedir, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.

Payların devir işlemine ilişkin olarak Esas Sözleşme'de hüküm bulunmayan hallerde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

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

Şirket'in faaliyetlerini yürütmesi amacıyla imzaladığı sözleşmeler, (i) finansman sözleşmeleri, (ii) geliştirme ve franchise sözleşmeleri, (iii) kira sözleşmeleri ve diğer sözleşmelerdir.

Şirket'in imzalamış olduğu sözleşmeler incelediğinde Şirket paylarının halka arzı ve Borsa İstanbul'da işlem görmesini kısıtlayıcı bir düzenleme yer almamaktadır.

22.1 Finansman Sözleşmeleri

Genel Kredi Sözleşmeleri

Şirket, mevcut faaliyetlerini finanse etmek ve sermaye ihtiyaçlarını gidermek üzere birtakım bankalarla genel kredi sözleşmeleri akdetmiştir. Şirket'in imzalanan genel kredi sözleşmeleri uyarınca belirli bir üst limite kadar nakdi ve gayri nakdi her çeşit krediyi kullanma hakkı bulunmaktadır.

Şirket; aşağıda yer alan bankalar ile genel kredi sözleşmeleri akdedilmiştir. Şirket tarafından imzalanan ve halihazırda geçerli olan genel kredi sözleşmelerine ilişkin tablo aşağıdadır:

No	Banka	Sözleşme Tarihi	Kredi Limiti
1.	AKBANK T.A.Ş.	29.05.2013	50.000.000.-TL
2.	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	27.05.2014	20.000.000.-TL
3.	Anadolubank A.Ş.	28.01.2020	12.500.000.-TL
4.	Fibabanka A.Ş.	17.06.2019	9.000.000.-Euro
5.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	07.03.2019	40.000.000.-Euro
6.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	22.03.2013	10.000.000.-USD
7.	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	18.09.2013	15.000.000.-USD
8.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	21.01.2021	45.000.000.-TL
9.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	14.12.2012	10.000.000.-TL
10.	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	29.03.2018	140.000.000.-TL

13 Ekim 2023

201

Süre

Geliştirme Sözleşmesi uyarınca tanınan ilk geliştirme haklarının süresi 31 Aralık 2010'a kadar devam etmiştir. Geliştirme haklarının ikinci süresi 1 Ocak 2011'de başlamış ve 1 Aralık 2020'ye kadar devam etmiştir. İkinci kez tadil edilen Geliştirme Sözleşmesi uyarınca üçüncü geliştirme haklarının süresi 29 Mart 2019'da başlamıştır ve 1 Aralık 2032'de sona erecektir.

Şirket'in Burger King Markalı Restoranlar Geliştirme ve Franchise'larını Alma Hakları

TAB GIDA Geliştirme Sözleşmesi ile Türkiye'deki Burger King restoranlarını geliştirme ve doğrudan veya dolaylı olarak bunları işletmek için franchise alma münhasır hakkı ile aynı zamanda Türkiye'de Burger King markalı restoranlara ilişkin olarak lisans ve alt franchise'lar verme münhasır hakkına sahiptir.

BKE, Geliştirme Sözleşmesi kapsamında yukarıdaki paragrafta listelenen hakları sözleşmenin süresi içinde başka herhangi bir kişiye tanıyamaz.

TAB GIDA'nın Geliştirme Sözleşmesi uyarınca geliştireceği her bir restoran için restoranın Şirket tarafından işletilip işletilmemesine veya alt franchise olarak verilmiş olup olmamasına bakılmaksızın TAB GIDA, BKE ile ayrı bir franchise sözleşmesi akdetmektedir. TAB GIDA'nın alt franchise alanları ise TAB GIDA ile alt franchise sözleşmeleri akdetmektedir.

Buna ek olarak Geliştirme Sözleşmesi kapsamında, BKE restoran inşası ve operasyonu, tedarik zinciri yönetimi, pazarlama ve çalışan eğitimi konularında Şirket'e teknik yardım ve destek sağlamakla sorumludur. Söz konusu destek tedarikçilerin BKE'nin kalite güvence standartlarını karşılamaları için gereken yeni restoranların ve prosedürlerin tasarlanmasını da içermekte olup bunlarla sınırlı değildir. BKE ayrıca faaliyetleri ve eğitim materyalleri ile kılavuzuna ilişkin Şirket'e sürekli güncellemeler temin etmekle de sorumlu kılınmıştır. Restoranların inşası, ekipman ve donatılması ile ilgili giderler Şirket'e aittir ve BKE'nin açık onayına tabidir.

Franchise Ücretleri ve Diğer Katkılar

Geliştirme Sözleşmesi kapsamında Şirket, franchise açılış bedellerinin, bazı Royalty Bedeli Gideri ödemelerinin ve mevcut restoranların devri halinde doğacak olan devir ücretlerinin BKE'ye ödenmesinden sorumludur. Franchise açılış bedeli Şirket tarafından işletilen ve alt franchise olarak verilen restoranlar için aynıdır. Alt franchise olarak verilen restoranlar için Şirket alt franchise alandan bir franchise açılış bedeli tahsil etmekte ve bunu BKE'ye ödemektedir.

Her takvim ayı Şirket alt franchiselarından Royalty Bedeli Geliri, reklam bedeli ve diğer genel merkez payı bedelleri tahsil etmektedir. Şirket, tahsil edilen bu bedellerinden içinden BKE'ye telif ücreti ve global reklam payı ödemektedir. Aynı şekilde Şirket kendi restoranları için de BKE'ye Royalty Bedeli Gideri, reklam bedeli ve diğer genel merkez payı bedelleri ödemektedir. Şirket, ayrıca BKE ile yapılan sözleşme hükümlerine göre ulusal reklam harcaması yapmakla da mükelleftir. BKE'nin bu konuları dilediği zaman denetleme hakkı bulunmaktadır.

Reklam Planı ve İlgili Harcamalar

Geliştirme Sözleşmesi uyarınca, Şirket, Burger King restoranlarının (Şirket'in kendisi işlettiği restoranlar ile alt franchise olarak verdiği tüm restoranlar dahil) tamamının brüt satışlarının belli bir kısmı ile reklam harcaması yapmakla yükümlüdür. Ayrıca BKE'nin faaliyet gösterdiği pazarlara fayda sağlayacak uluslararası bir reklam uyguluyor olması halinde, Şirket talep üzerine söz konusu uluslararası reklâmdan elde edilen faydaya makul ölçüde eşdeğer bir tutarı BKE'ye ödeyecektir.

13 Ekim 2023

203



TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Büyükdere Cad. No:109 Kat:3 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 271 006 7443

TAB GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:109 Kat:3 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 271 006 7443

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 080200342400013
Büyükdere Cad. No:109 Kat:3 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 271 006 7443
www.atayatirim.com.tr

BKE Şirket tarafından kullanılan tüm reklam materyallerini onaylama hakkını saklı tutar.

Finansal Gereklilikler ve Gelişim Hedefleri

Geliştirme Sözleşmesi kapsamında Şirket'in herhangi bir finansal kriteri karşılaması gerekmemektedir.

Şirket aynı zamanda BKE ile bağlı kuruluşlarına karşı ve ayrıca BKE tarafından onaylı ürün ile ekipman tedarikçilerine karşı tüm finansal yükümlülüklerine uymalıdır.

Şirket ayrıca her yıl belirli sayıda yeni restoran açmayı taahhüt ettiği belirli geliştirme hedeflerine tabidir. Daha önce benzer durum ile karşılaşılmamış olmasına rağmen, sözleşme de bahsi geçen yükümlülüklerin yerine getirilmemesi ve hedeflere ulaşılmaması durumunda; doğrudan ve tek başına Geliştirme Sözleşmesi'nin feshi sonucunu doğurmamaktadır. Ancak BKE bildirim üzerine Şirket'in münhasırlığını elinden alma veya iptal etme hakkına sahiptir.

Temerrüt Halleri ve Fesh

BKE, Geliştirme Sözleşmesi kapsamında belirli temerrüt hallerinin gerçekleşmesi üzerine Şirket'e tanınan hakları sona erdirebilir. Diğerlerinin yanı sıra aşağıdaki durumlar Geliştirme Sözleşmesi'ne göre temerrüt hali teşkil eder:

- BKE'nin tamamen ve stopaj vergisi dışında herhangi bir kesinti veya vergi uygulanmaksızın ABD Doları cinsinden veya BKE tarafından kabul edilebilir bulunacak herhangi bir döviz cinsinden ödeme almasının olanaksız hale gelmesi;
- Şirket'in Geliştirme Sözleşmesi veya ekindeki herhangi bir franchise sözleşmesine göre ödenmesi gereken herhangi bir tutarı ödememesi;
- Şirket'in Geliştirme Sözleşmesi'ne göre bazı operasyonel veya hukuki gereklilikleri yerine getirmemesi ve BKE'nin bu durumu belirten yazılı bildiriminden itibaren 90 gün içinde bu durumu düzeltmemesi;
- Şirket'in Türkiye Cumhuriyeti hükümeti tarafından uygulanan işgücü grevleri, savaş, sivil kargaşa ve kambiyo denetimi kısıtlamaları da dahil olmak üzere mücbir sebepler nedeniyle bazı finansal gereklilikleri yerine getirmemesi ve BKE'nin söz konusu durumu belirten yazılı bildiriminden itibaren bir yıl içinde bu durumun düzeltilmemesi;
- BKE'nin yazılı onayı olmaksızın Şirket'in Geliştirme Sözleşmesini temlik etme, devretme veya alt lisans verme girişiminde bulunması;
- Şirket ya da iştirakleri ile ilgili olarak herhangi türde bir aciz işleri veya benzer bir işlemin başlatılması;
- Herhangi bir BKE ticari markasının veya BKE'nin diğer fikri mülkiyet haklarının geçerliliğine itiraz edilmesi;
- Şirket'in Geliştirme Sözleşmesi'nde yer alan gizlilik hükümlerini ihlal etmesi.

13 Ekim 2023

204



TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Emirhan San. Bulvarı 109. Kat Kat: 109 Kat: 109

Emirhan San. Bulvarı 109. Kat Kat: 109 Kat: 109

TUTAN GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emirhan San. Bulvarı 109. Kat Kat: 109 Kat: 109

Emirhan San. Bulvarı 109. Kat Kat: 109 Kat: 109

Emirhan San. Bulvarı 109. Kat Kat: 109 Kat: 109

Emirhan San. Bulvarı 109. Kat Kat: 109 Kat: 109

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

MERSİS NO : 0-0920-0411-000015

Emirhan San. Bulvarı 109. Kat Kat: 109 Kat: 109

Emirhan San. Bulvarı 109. Kat Kat: 109 Kat: 109

Emirhan San. Bulvarı 109. Kat Kat: 109 Kat: 109

Emirhan San. Bulvarı 109. Kat Kat: 109 Kat: 109

Geliştirme Sözleşmesinin feshi Geliştirme Sözleşmesi uyarınca akdedilen franchise sözleşmelerinin de feshedilmesini gerektirmez. Münferit bir restoran için bir franchise sözleşmesinin feshine ilişkin nedenler ayırdır ve sınırlama olmaksızın aşağıdakileri de içerir:

- Şirket ile ilgili herhangi türde bir aciz işlemi veya benzer bir işlemin başlatılması;
- Şirket'in restoranı kullanmaya son vermesi;
- Alt franchise olarak verilen restoranın ürün kalitesi, temizlik, sağlık ve sanitasyon ile ilgili bazı Burger King gerekliliklerine uygun faaliyet göstermemesi veya sair şekilde franchise sözleşmesinin şartlarını sürekli ihlal etmesi;
- Şirket'in herhangi bir franchise sözleşmesi kapsamında ödemesi gereken tutarları ödememesi ve bu durumu BKE'nin konuya ilişkin bildiriminden itibaren 30 gün içinde gidermemesi ve
- Şirket'in herhangi bir restoranda brüt satışlara ilişkin raporları ile bağlantılı olarak BKE'ye esaslı açıdan yanlış bir beyanda bulunması veya franchise sözleşmesinin şartlarını sair şekilde esaslı ölçüde ihlal etmesi ve söz konusu ihlalibildirimden itibaren 30 gün içinde gidermemesi.

Operasyonel Kontrol

Geliştirme Sözleşmesi'ne göre BKE, Şirket'in kendi çalışanları ile alt franchise alanların çalışanlarının bazıları için BKE tarafından onaylı eğitim programları tesis etmesini gerekli kılmaktadır. Şirket'ten ve alt franchise alanlardan restoranların belirli bir düzeyde denetimini sağlayan bazı personel yapılarını sürdürmelerini beklemektedir.

BKE'nin faaliyet kılavuzunda yer alan bazı durumlarda Şirket'in ve alt franchise alanlarının da işletim prosedürleri, standartları ve restoran bakım ve tasarımıyla değişiklik yapmaları gerekmektedir.

Şirket Faaliyetine İlişkin Sınırlamalar

Şirket'in Türkiye'de münhasır geliştirici sıfatıyla BKE'ye karşı sahip olduğu finansal ve operasyonel yükümlülüklerine ek olarak Şirket'in bazı diğer tür faaliyetler ile iştigal etme hakları da Geliştirme Sözleşmesi tarafından sınırlandırılmaktadır. Geliştirme Sözleşmesi, Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak bir Burger King restoranı ile rekabet edecek veya dünyanın herhangi bir yerinde bu tür bir fast food hamburger sektöründe faaliyet gösteren rakibinde menfaat devralmasını ve herhangi bir fast food hamburger faaliyeti ile iştigal etmesini yasaklamaktadır.

Halka Arza İlişkin Burger King Europe GmbH'den Alınan Onay

Bu halka arz, Şirket ve Halka Arz Edenler tarafından onların sorumluluğunda yürütülen bir işlem olup bu halka arz Restaurant Brands International Inc. veya onun iştirakleri, bağlı kuruluşları, yöneticileri, direktörleri, temsilcileri, çalışanları ve danışmanları (birlikte "Belirlenen Kişiler") tarafından karar verilmiş değildir ve Belirlenen Kişiler'in özel olarak tavsiyesine dayanmamaktadır. Bu kapsamda, Türkiye'de BKE tarafından Şirket'e 'Burger King' franchise'ının verilmesi ya da PLKE tarafından Şirket'e 'Popeyes' franchise'ının verilmesi herhangi bir Belirlenen Kişi tarafından Şirket'in (finansal veya sair) performansı ile ilgili İzahnamede belirtilen herhangi bir beyanın açıkça veya zımnen onaylandığı veya uygun bulunduğu şeklinde yorumlanmamalıdır. BKE ve PLKE, Restaurant Brands International Inc.'in bağlı kuruluşlarıdır. Bir yatırım kararı verilmesi sırasında yatırımcı Şirket'e ilişkin olarak kendi inceleme sonuçlarına ve bu halka arz şartlarına dayalı olarak değerlendirme yapmalıdır.

13 Ekim 2023

205



TAR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MİRLİHANCA, 1. LİNYE ATAYULE R. K. MİRLİHANCA
REH. ALI İSTANBUL 35010 T. P. İSTANBUL SİTE NO: 3 6600

ATAY GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109/A SİĞİRCİLER ST.
İSTANBUL
Tel: 0212 310 64 00
Krediyecek Yrd: 271 006 7443

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MERSİS NO : 0-0920-0421000013

DİKLİM MAH. EMİRHAN CAD. NO:109

A.Ş. BLK. ATAYULE R. K. MUMCU-İST.

TEL : (0212) 310 62 00

www.atayim.com.tr

İlgili franchise sözleşmeleri kapsamında Şirket'in herhangi bir yükümlülüğünün uygulanması veya bu tür bir yükümlülüğün feragat edilmesi genel itibarıyla ilgili her bir franchise verenin kendi mutlak takdirinde olan bir konudur. Bu kapsamda yatırımcı; BKE veya PLKE'nin; söz konusu sözleşmeler kapsamında Şirket'in belirli yükümlülüklerini uygulayacağı veya bunlardan feragat edeceği yönünde herhangi bir beyan, varsayım veya kanaate dayanmamalıdır.

BURGER KING® tescilli bir ticaret markası ve hizmet markasıdır ve WHOPPER® ve HOME OF THE WHOPPER® Restaurant Brands International Inc.'in bir bağlı kuruluşu olan Burger King Corporation'un tescilli ticaret markalarıdır. POPEYES® Restaurant Brands International Inc.'in bir bağlı kuruluşu olan Popeyes Louisiana Kitchen, Inc.'in tescilli bir ticaret markasıdır.

Popeyes

Şirket 17 Nisan 2007 tarihinde tarihinde Türkiye ve Kuzey Kıbrıs için münhasır geliştirme haklarını AFC Enterprises, Inc ile Geliştirme Sözleşmesi akdetmesi sonucunda elde etmiştir. 27 Aralık 2015'te TAB Gıda, Popeyes Louisiana Kitchen, Inc. ("Popeyes") ile yeni bir Geliştirme Sözleşmesi ("Popeyes Geliştirme Sözleşmesi") akdetmiştir. Söz konusu sözleşme 14 Ekim 2020 tarihinde ve 25 Nisan 2022 tarihinde tadil edilmiştir. Şirket'in Türkiye ve Kuzey Kıbrıs için Popeyes geliştirme hakları Popeyes Geliştirme Sözleşmesine tabidir. Popeyes Geliştirme Sözleşmesinin hükümlerine aşağıda yer verilmektedir.

Münhasırlık

TAB GIDA, akdedilen son Geliştirme Sözleşmesi uyarınca Popeyes'ın Türkiye'de münhasır geliştirme ve lisans haklarına sahiptir.

Süre

Popeyes Geliştirme Sözleşmesi uyarınca tanınan geliştirme ve lisans haklarının süresi 31 Aralık 2026 tarihine kadar devam etmektedir.

Şirket'in Popeyes Markalı Restoranlar Geliştirme ve Franchise Alma Hakları

Popeyes Geliştirme Sözleşmesi doğrultusunda, Şirket Türkiye'de ve Kuzey Kıbrıs'ta belirli sayıda restoranı geliştirme ve işletme hak ve yükümlülüğüne sahiptir ve Şirket'in her takvim yılı içinde belirlenen asgari sayıda yeni restoran açması gerekmektedir. Şirket'in bu geliştirme programına bağlılığı yıllık aralıklarla 15 Aralık tarihinde değerlendirilir. PLK'nin Türkiye'de Popeyes restoranlarını işletmek için başkalarına lisans vermeden önce Şirket'in yazılı iznini almasını gerektirmektedir.

Franchise Ücretleri ve Diğer Katkılar

Popeyes Geliştirme Sözleşmesi uyarınca Şirket PLK'ya yıllık bir temel franchise ücreti ödemekle yükümlüdür. Şirket her bir kendi restoranı için PLK'ya Royalty Bedeli Gideri, reklam bedeli ve diğer genel merkez payı bedelleri ödemektedir. Şirket alt franchise'ları telif bedeli Royalty Bedeli Geliri, reklam bedeli ve diğer genel merkez payı ücreti tahsil etmektedir. Tahsil edilen bu bedelin içinden Şirket, alt franchise'ları için de PLK'ya Royalty Bedeli Gideri, global reklam payı ödemekle ve PLK ile yapılan sözleşme hükümlerine göre ulusal reklam harcaması yapmakla mükelleftir. PLK'nin bu konuları dilediği zaman denetleme hakkı bulunmaktadır. Daha önce benzer durum ile karşılaşmamış olmasına rağmen, sözleşmede bahsi geçen yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda PLK tarafından Şirket'e sözleşmeye aykırılığı gidermesi için 90 gün süre verilecek olup verilen süreye rağmen sözleşmeye aykırılık giderilmez ise Şirket açısından hem geliştirme haklarının elinden alınması, hem de açılmamış restoranlar ile ilgili verilen yetkilerin geri alınması sonucu doğabilir.

13 Ekim 2023

206



TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:103A Beşiktaş / İST.
Tic. Sic. No: 271640
Mersis No: 08090031000000000000000000

TİFİ TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:103A Beşiktaş / İST.
Tic. Sic. No: 271640
Mersis No: 08090031000000000000000000

ATA YATIRIM MENKUL KURULUŞ A.Ş.
MERKEZİ: 08090031000000000000000000
EMİRHAN CAD. NO:103
A-103K ATATÜRK BULVARI - İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

Finansal Gereklilikler ve Gelişim Hedefleri

Sbarro

Şirket, Sbarro Inc. ("Sbarro") ile akdettiği Geliştirme Sözleşmesi uyarınca 25 Temmuz 2006 tarihinde (söz konusu sözleşme 15 Şubat 2008'de tadil edilmiştir) Sbarro'dan münhasır geliştirme haklarını elde etmiştir. Şirket'in Türkiye, Kuzey Makedonya, Gürcistan, Kuzey Kıbrıs bakımından elde etmiş olduğu Sbarro geliştirme hakları münhasıran 1.10.2022 tarihinde akdedilen Sbarro Geliştirme Sözleşmesine tabidir. Sbarro Geliştirme Sözleşmesinin hükümlerine aşağıda yer verilmektedir.

Münhasırlık

Şirket 01.10.2022 tarihinde akdettiği yeni Geliştirme Sözleşmesi uyarınca Türkiye ile birlikte Kuzey Makedonya, Gürcistan ve Kuzey Kıbrıs'ta da münhasırlık haklarına sahip olmuştur. TAB GIDA, akdedilen son Geliştirme Sözleşmesi uyarınca Sbarro'nun Türkiye'de, Kuzey Makedonya'da, Gürcistan'da, Kuzey Kıbrıs'da münhasır geliştirme ve lisans haklarına sahiptir.

Süre

Sbarro Geliştirme Sözleşmesi uyarınca tanımlan geliştirme haklarının sona erme tarihi 31 Aralık 2027'dir. İkinci geliştirme süresi ise şartların sağlanması halinde 31 Aralık 2027'de başlayacak olup 31.12.2032 tarihinde sona erecektir.

Şirket'in Sbarro Markalı Restoranlar Geliştirme ve Franchise Alma Hakları

Şirket, Sbarro Geliştirme Sözleşmesi kapsamında Türkiye'de, Kuzey Makedonya'da, Gürcistan'da ve Kuzey Kıbrıs'ta Sbarro markalı restoranlar geliştirme ve işletme hak ve yükümlülüğüne sahiptir.

Franchise Ücretleri ve Diğer Katkıları

Sbarro Geliştirme Sözleşmesi, Şirket'in Sbarro'ya yıllık bir geliştirme ücreti ödemesini gerektirmektedir. Şirket aynı zamanda Sbarro'ya her bir restoranın brüt satışlarının) belirli bir yüzdesi oranında telif (royalty) ücreti ödemek zorundadır. Daha önce benzer durum ile karşılaşmamış olmasına rağmen, sözleşmede bahsi geçen yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda; yazılı bildirim ile verilecek süre sonrası, Sbarro ilgili restoran için işletme hakkını Şirket'tin elinden alabilir, sözleşmeyi tümüyle feshedebilir veya sözleşmenin süresini sona erdirebilir veya ilgili bölgedeki münhasırlığı alabilir ve/veya bölgeyi değiştirebilir.

Her takvim ayı Şirket alt franchiseolarından Royalty Bedeli Geliri, reklam bedeli ve diğer genel merkez payı bedelleri tahsil etmektedir.

Temerrüt Halleri ve Fesih

Sbarro, Geliştirme Sözleşmesi'ni aşağıda sınırlı olmayacak şekilde sayılan belirli temerrüt hallerinin gerçekleşmesi üzerine sona erdirebilir. Bu hallerde Sbarro kendi inisiyatifinde olmak üzere Geliştirme Sözleşmesini feshetmek yerine Geliştirme Dönemini sona erdirebileceği gibi, restoranların bir kısmının işletme hakkını da geri alabilir.

- Şirketin iflas etmesi veya alacaklıların yararına genel bir devir yapması;
- Şirket tarafından bir iflas dilekçesi verilmesi veya böyle bir dilekçenin Şirketin aleyhine sunulması ve buna Şirketin muvafakat etmesi; Şirketin iflas etmiş olduğu veya ödeme aczine düştüğü kararının verilmesi;

13 Ekm 2023



- Herhangi bir yetkili yargı mahkemesi tarafından Şirketin varlıklarına veya mülküne veya bunların herhangi bir kısmına bir tasfiye memuru veya kayyum atanması (kalıcı veya geçici) veya Şirket tarafından veya ona karşı alacaklılarla konkordato için dava açılması;
- Şirketin varlıkları hakkında verilen nihai bir karar üzerine icrai haciz yapılması veya kamu tarafından Şirket varlıklarına el konulması;
- Sözleşmeye aykırı herhangi bir devrin gerçekleşmesi;
- Gizlilik yükümlülükleri veya rekabet etmeme yükümlülüklerine aykırı davranılması;
- Şirketin, Sbarro'nun Sözleşme akdetme kararıyla bağlantılı olarak Sbarro'ya sağlanan herhangi bir bilgide maddi bir yanlış beyanda bulunulması;
- Şirketin Sbarro markası itibarını maddi olarak olumsuz yönde etkilemesi makul ölçüde muhtemel olan ahlaksızlık veya başka herhangi bir suç veya ihlal içeren herhangi bir suçla ilgili olarak, verilmiş nihai bir kararla bir ağır suçtan (veya eşdeğeri) hüküm giymiş olması veya bu suçlamaya itiraz etmemiş olması;
- Üst üste 12 aylık herhangi bir süre içinde ikinci kez, bir Temerrüt (önceki Temerrüt/ Temerrütlerle aynı olsun veya olmasın) oluşması ve Şirket'in, Sbarro ile yapılan herhangi bir sözleşme kapsamında geçerli telafi süresinin ötesinde Temerrüde düşmesi (veya herhangi bir telafi süresi gerekmeyen bir Temerrüt gerçekleştirmesi). Ayrıca aşağıdaki hallerin gerçekleşmesi halinde Sbarro, Geliştirme Dönemini sona erdirebilir. Bu hallerde Sbarro kendi inisiyatifinde olmak üzere Geliştirme Dönemini sona erdirmek yerine Şirket'i münhasırlığını elinden alabilir veya yetkili olunan bölgeyi değiştirebilir.
- Belirli dönemlerde açılması gereken sayıda restoranın açılmamış olması ve bu ihlalin 90 gün içinde giderilmemiş olması;
- Sözleşmeye aykırı devirlerin gerçekleştirilmiş olması.

Son olarak aşağıda sayılan hallerde Sbarro, Şirket'in elinden herhangi bir restoranı işletme hakkını da alabilir:

- Restoranın işletmesinin geri dönülemez şekilde kamu sağlığı açısından tehlike yaratabileceğinin düşünülmüş olması;
- Arka arkaya 5 gün olacak şekilde ilgili restoranın kapalı tutulması.

Arby's

1 Haziran 2010 tarihinde Arby's Restaurant Group, Inc. ("Arby's"), ile bir Geliştirme Sözleşmesi ("Arby's Geliştirme Sözleşmesi") akdetmesi sonucunda Şirket, Türkiye için Arby's'den münhasır geliştirme haklarını elde etmiştir. Arby's Geliştirme Sözleşmesi daha sonra 1 Kasım 2016, 14 Nisan 2017 ve 8 Eylül 2023 tarihinde tadil edilmiştir. Şirket'in Türkiye için Arby's geliştirme hakları münhasıran tadil edildiği haliyle Arby's Geliştirme Sözleşmesine tabidir.

Münhasırlık

TAB GIDA, akdedilen son Geliştirme Sözleşmesi uyarınca Arby's'in Türkiye'de münhasır geliştirme ve lisans haklarına sahiptir.

13 Ekim 2023

209

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
MERSİS NO: 0-09300001500013
ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 0-09300001500013
ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 0-09300001500013

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
MERSİS NO: 0-09300001500013
ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 0-09300001500013
ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 0-09300001500013

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 0-09300001500013
ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 0-09300001500013
ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 0-09300001500013

Süre

Geliştirme Sözleşmesi uyarınca tanınan lisans haklarının süresi 31.12.2029'a kadar geçerlidir.

Şirket'in Subway Markalı Restoranlar Geliştirme ve İşletme Lisansı Alma Hakları

Şirket ayrıca her yıl belirli sayıda yeni restoran açmayı taahhüt ettiği belirli geliştirme hedeflerine tabidir.

Geliştirme Ücretleri ve Diğer Katkılar

Subway Geliştirme Sözleşmesi, TAB GIDA'nın Subway'e Subway Geliştirme Sözleşmesinin imzalanması için bir kereye mahsus iadesi olmayan bir geliştirme ücreti ödemesini gerektirmektedir.

Diğer taraftan Şirket her yıl için ayrıca belirli bir miktarda franchise bedeli ödemekle yükümlüdür.

Şirket, her bir kendi restoranı için Subway'e Royalty Bedeli Gideri, reklam bedeli ve diğer genel merkez payı bedelleri ödemektedir. Aynı zamanda TAB GIDA alt franchiselerinden Royalty Bedeli Geliri, reklam bedeli ve diğer genel merkez payı ücret, tahsil etmektedir. Tahsil edilen bu bedelin içinden Subway'e Royalty Bedeli Gideri, global reklam payı ödemekle ve Subway ile yapılan sözleşme hükümlerine göre ulusal reklam harcaması yapmakla mükelleftir. Subway'in bu konuları dilediği zaman denetleme hakkı bulunmaktadır.

Temerrüt Halleri ve Fesih

Subway belirtilen temerrüt hallerinin gerçekleşmesi üzerine Subway Geliştirme Sözleşmesi doğrultusunda TAB GIDA'ya tanınan hakları sona erdirebilir. Aşağıdaki hususlar Subway Geliştirme Sözleşmesi doğrultusunda temerrüt hali teşkil eder;

- TAB GIDA, doksan (90) günlük bir bildirimden sonra, dönem boyunca herhangi bir Geliştirme Dönemi için Geliştirme Programını yerine getiremezse;
- TAB GIDA veya Sahiplerinden herhangi biri, Geliştirme Sözleşmesi'ni ihlal eden bir temlik veya devir yapmak için üçüncü taraflarla yazılı veya kamuya açık olarak iletişimde bulunarak bu tür devir girişiminde bulunursa;
- TAB GIDA, rekabet etmeme veya gizlilik hükümlerinden herhangi birini ihlal ederse;
- TAB GIDA'nın kilit yönetim çalışanlarından herhangi biri, gizlilik hükümlerinden herhangi birini ihlal ederse ve gizlilik haklarını uygulamak için uygun eylemi başlatmamışsa;
- TAB GIDA, İştirakleri (veya Sahiplerinden herhangi biri), Subway'in görüşüne göre, Subway'in, TAB GIDA'nın veya Restoranların itibarını veya Markalarla ilişkili portföyü olumsuz etkileyebilecek herhangi bir dürüst olmayan veya etik olmayan davranışta bulunursa;
- TAB GIDA nezdinde özetle iflas, tasfiye, kayyum atama, aciz gibi hukuki durumların gerçekleşmesi;
- TAB GIDA, Subway sistemi, markalar, bununla ilişkili portföy, Subway'in menfaati veya Subway'in itibarı ve mevcudiyeti ike TAB GIDA üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması makul derecede muhtemel olan herhangi bir maddi Yasal Cefakilliği ihlal ederse ve ihlali derhal düzeltmeye başlamazsa ve TAB GIDA ihlal bildirimini aldıktan sonra yetmiş iki (72) saat içinde ihlali tamamen düzeltmeye başlamazsa;

13 Ocak 2023



211

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Kat:2/2. KURULU
Etiler - Beşiktaş - İstanbul SİCİL NO: 271 006 7443

TAB GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Kat:2/2. KURULU
Etiler - Beşiktaş - İstanbul SİCİL NO: 271 006 7443

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERKEZİ NO: 0 0920 1424-270013
Etiler - Beşiktaş - İstanbul SİCİL NO: 109
Etiler - Beşiktaş - İstanbul SİCİL NO: 109
TEL: (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

- TAB GIDA, Sahip Olunan Alt Franchise Alanların franchise sözleşmelerindeki hüküm ve gereklilikleri önemli ölçüde daha az bir şekilde uygulayamazsa;
- TAB GIDA, herhangi bir nedenle, Subway veya iştiraklerine ödenmesi gereken herhangi bir tutarı vadesinde ödemezse ve Subway'in ödeme bildirimini teslim etmesinden sonra on (10) gün içinde hatayı düzeltmezse;
- TAB GIDA, Geliştirme Sözleşmesi'nin, işletim kılavuzunun veya herhangi bir sistem standardının diğer herhangi bir maddi hükmüne uymazsa ve bu tür bir uymama bildiriminin TAB GIDA'ya yapılmasından sonra altmış(60) gün içinde bu hatayı düzeltmezse;
- Son 12 ay içinde restoranların %10'unun makul bir gerekçe olmadan kapatılması veya üstüste 5 gün boyunca herhangi bir restoranın yine mücbir sebep olmadan kapalı tutulması;
- TAB GIDA veya TAB GIDA'nun iştiraklerinden herhangi biri (TAB GIDA veya TAB GIDA'nın iştirakleri ile Subway veya Subway iştiraklerinden herhangi biri arasındaki diğer herhangi bir anlaşma kapsamındaki herhangi bir temerrütü düzeltmezse (düzeltmeye izin verilirse); veya
- Yukarıdakilere bakılmaksızın, Subway, TAB GIDA'nın temerrüt nedenini gidermiş olsun veya olmasın, ihlaller için TAB GIDA'ya on iki (12) aylık bir süre içinde üç (3) veya daha fazla geçerli bir temerrüt bildirimini göndermişse.

Subway International B.V. veya onun herhangi bir bağlı kuruluşu bu sözleşme ile arza konu edilen menkul kıymetlerin doğrudan veya dolaylı şekilde ihraççısı değildir ve Subway International B.V. veya onun herhangi bir bağlı kuruluşu bu arz konusunda ve/veya burada yer alan bilgilerin yeterliliği veya doğruluğu konusunda (bunlarla ilgili yapılan beyanlar da dahil) herhangi bir sorumluluk üstlenmemektedir. Subway International B.V. veya onun herhangi bir bağlı kuruluşu bu arz ile gerçekleştirilmesi öngörülen yatırım ile ilgili olarak herhangi bir onay vermemekte veya tavsiyede bulunmamaktadır.

Coca Cola Sözleşmeleri

Direkt Satış Noktası Sözleşmesi

Fasdat, 16 Kasım 2018 tarihinde Coca-Cola Satış ve Dağıtım A.Ş. ("Coca-Cola Türkiye") ile Coca-Cola Türkiye tarafından dağıtılan ürünlerin Fasdat tarafından satın alınması ve bu ürünlerin Şirket tarafından işletilen ve alt franchise edilen tüm restoranlara ve Direkt Satış Noktası Sözleşmesinin süresi içerisinde Türkiye'de yeni kurulacak restoranlara temin edilmesi konusunda bir Direkt Satış Noktası Sözleşmesi ("Direkt Satış Noktası Sözleşmesi") akdetmiştir. İşbu Sözleşme, sonradan, 02.09.2021 tarihinde Coca-Cola Türkiye'nin Rekabet Kurumu'na verdiği taahhütleri yerine getirmesi amacıyla kolalı gazlı ürünler, gazsız ürünler ve diğer gazlı ürünler için ayrı ayrı olmak üzere üç sözleşmeye ayrılmıştır. Tüm bu sözleşmeler genelinde Direkt Satış Noktası Sözleşmesinin hükümlerine aşağıda yer verilmektedir.

Süre

Direkt Satış Noktası Sözleşmesinin süresi 16 Kasım 2018'de başlamış olup herhangi bir nedenle daha önce feshedilmediği takdirde ve Taraflar ayrıca aksi yönde anlaşmadıkça (kolalı gazlı ürünler, gazsız ürünler ve diğer gazlı ürünler toplamında) belirli bir litre satış miktarı ve Direkt Satış Noktası Sözleşmesinin özel hükümlerinde belirtilen satış tutarına Fasdat tarafından ulaşıldığı tarihte kendiliğinden sona erecektir. Burada bahsi geçen litre miktarı üç farklı sözleşmede her ürün tipi için ayrı ayrı belirlenmiş olup burada bahsedilen litre bu ürünlerde belirtilen miktar toplamıdır ve bu litre tüm ürünlerde eşit bölünmüştür.

13 Ekim 2023

212

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. / TAB GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. / YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. / YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. / YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. / YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. / YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. / YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. / YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. / YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. / YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. / YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. / YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. / YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kira sözleşmeleri kapsamında farklı kira bedeli yöntemleri belirlendiği görülmüştür. Alışveriş merkezlerinde yer alan kira sözleşmelerinde kira bedelleri genellikle, sabit asgari kira bedeli ve ciro bazlı kira bedeli olmak üzere iki ayrı tutardan oluşmaktadır. Ciro bazlı kira bedelleri, restoranın aylık cirosunun belirli bir yüzdesi şeklinde hesaplanmaktadır. Asgari kira bedeli ise sabit bir tutardır. Ortak giderler; alışveriş merkezleri kiralamalarında söz konusu olmakta olup, ortak giderler bakımından da genellikle kiralanan yerin büyüklüğü ile orantılı bir pay üstlenilmektedir. Ortak giderler, cadde kiralamalarında bulunmayıp, alışveriş merkezlerindeki kiralamalarında söz konusu olmaktadır.

Şirket'in tarafı olduğu özellikle alışveriş merkezlerindeki restoranlara ilişkin kira sözleşmelerinde oldukça detaylı ve kiraya verene sözleşmeyi tek taraflı fesih hakkı tanıyan fesih nedenleri bulunmaktadır. Söz konusu fesih nedenleri sözleşme akdedilen alışveriş merkezine göre farklılık arz etmektedir.

22.4 Çevrim içi Satış Kanalı Sözleşmeleri

Yemek Sepeti Üye İşyeri Sözleşmesi

Şirket ile Yemek Sepeti Elektronik İletişim Tanıtım Pazarlama Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Yemek Sepeti") arasında 1 Eylül 2016 tarihinde; cep telefonu uygulamaları, akıllı TV sistemleri ve diğer interaktif kanallar vasıtasıyla Yemek Sepeti'nin Üye İşyerine sunduğu dijital restoran ve menü tarama hizmetleri konusunda bir Üye İşyeri Sözleşmesi ("Üye İşyeri Sözleşmesi") akdedilmiştir.

Üye İşyeri Sözleşmesi'nin süresi imza tarihinden itibaren 5 yıl olup taraflardan herhangi biri sona erme tarihinden 30 gün önce yazılı bildirim göndermek suretiyle fesih talep etmediği sürece aynı hüküm ve şartlarla yenilenmiş sayılacaktır. Taraflar Üye İşyeri Sözleşmesi hükümleri bakımından bildirimde tanınan süre içinde giderilmemiş olan bir ihlalinin mevcut olması durumunda Üye İşyeri Sözleşmesini derhal feshetme hak ve yetkisine sahiptir. Taraflar ayrıca herhangi bir zamanda ve herhangi bir neden veya ceza söz konusu olmaksızın 30 gün önceden bildirim göndermek suretiyle Üye İşyeri Sözleşmesini feshetme hak ve yetkisine sahip olacaktırlar.

Trendyol Restoran İş Ortaklığı Sözleşmesi

Şirket ile DSM Grup Danışmanlık İletişim ve Satış Ticaret A.Ş. ("Trendyol") arasında 04.03.2021 tarihinde; Trendyol'a ait platform aracılığı ile restorandan talep ettiği bir ürünün restoran paneli üzerinden restorana bildirilmesi, restoranın ilgili ürünü hazırlayarak restorana ait kurye aracılığı ile veya Trendyol'a ait kurye aracılığı ile müşterinin adresine teslim edilmesine ilişkin Restoran İş Ortaklığı Sözleşmesi ("Restoran İş Ortaklığı Sözleşmesi") akdedilmiştir.

Restoran İş Ortaklığı Sözleşmesi'nin süresi imza tarihinden itibaren 2 yıl olup taraflardan herhangi biri sona erme tarihinden 1 ay önce yazılı bildirim göndermek suretiyle fesih talep etmediği sürece aynı hüküm ve şartlarla yenilenmiş sayılacaktır. Trendyol Restoran İş Ortaklığı Sözleşmesi'nin imzasından itibaren 1 yıllık sürenin dolmasından itibaren her zaman 3 ay önceden yazılı fesih ihbarında bulunmak kaydıyla tek taraflı olarak sözleşmeyi gerekçesiz ve tazminatsız olarak feshetme hakkına sahiptir.

Getir Üye İşyeri Sözleşmesi

Şirket ile Getir Perakende Lojistik A.Ş. ("Getir") arasında 10.03.2021 tarihinde; Getir'e ait platform aracılığı ile restorandan talep ettiği bir ürünün restoran paneli üzerinden restorana bildirilmesi, restoranın ilgili ürünü hazırlayarak restorana ait kurye aracılığı ile veya Getir'e ait kurye aracılığı ile müşterinin adresine teslim edilmesine ilişkin Üye İşyeri Sözleşmesi ("Üye İşyeri Sözleşmesi") akdedilmiştir.

13 Ekim 2023

Üye İşyeri Sözleşmesi'nin süresi imza tarihinden itibaren 3 yıl olup taraflardan herhangi biri sona erme tarihinden 30 gün önce yazılı bildirim göndermek suretiyle fesih talep etmediği sürece aynı hüküm ve şartlarla yenilenmiş sayılacaktır. Getir, Üye İş Yeri Sözleşmesi'nin yenilenmesi halinde 1 ay önceden noter kanalı ile göndereceği ihtarname ile sözleşmeyi her tazminatsız olarak feshetme hakkına sahiptir. Taraflar Üye İşyeri Sözleşmesi hükümleri bakımından bildirimde tanınan süre içinde giderilmemiş olan bir ihlalinin mevcut olması durumunda Üye İşyeri Sözleşmesini derhal feshetme hak ve yetkisine sahiptir.

Migros Üye İşyeri Sözleşmesi

Şirket ile Dijital Platform Gıda Hizmetleri A.Ş. ("Migros") arasında 20.01.2023 tarihinde; Migros'a ait platform aracılığı ile restorandan talep ettiği bir ürünün restoran paneli üzerinden restorana bildirilmesi, restoranın ilgili ürünü hazırlayarak restorana ait kurye aracılığı ile veya Getir'e ait kurye aracılığı ile müşterinin adresine teslim edilmesine ilişkin Üye İşyeri Sözleşmesi ("Üye İşyeri Sözleşmesi") akdedilmiştir.

Üye İşyeri Sözleşmesi'nin süresi imza tarihinden itibaren 3 yıl olup sürenin sonunda taraflarca aksi kararlaştırılmaz ise sözleşme kendiliğinden sona erecektir. Taraflar Üye İşyeri Sözleşmesi hükümleri bakımından bildirimde tanınan süre içinde giderilmemiş olan bir ihlalinin mevcut olması durumunda Üye İşyeri Sözleşmesini derhal feshetme hak ve yetkisine sahiptir.

22.5 Hisse Rehin Sözleşmesi

TFI TAB Gıda ile T.C. Ziraat Bankası Anonim Şirketi İstanbul Kurumsal Şube ("Ziraat Bankası") arasında imzalanmış olan 25.06.2021 tarihli Genel Kredi Sözleşmesi'nin teminatı olmak üzere, aynı tarihte imzalanmış Hisse Rehin Sözleşmesi uyarınca TFI TAB'ın sahip olduğu ve Şirket'in işlem anındaki toplam sermayesinin % 100'ünü temsil eden, 32.417.000.-TL nominal değerdeki 324.170.000 adet Şirket payı üzerinde Ziraat Bankası lehine 1. derece ve 1. sıra hisse rehni tesis edilmiştir.

23.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Şirket sermayesi 200.000.000.-TL artırılmıştır. Sermaye artırımını takiben 12.04.2023 tarihli Hisse Rehin Sözleşmesi Zeyilnamesi uyarınca, TFI TAB'ın sahip olduğu 1.418.957.500 adet Şirket payı üzerinde yine Ziraat Bankası lehine 1. derece ve 1. sıra olacak şekilde ek hisse rehni tesis edilmiştir.

Bu süreçte Ziraat Bankası, TFI TAB'a hitaben tanzim ve imza ettiği 05/09/2023 tarihli bir taahhütname ile, 58.104.250.-TL'lik nominal değerdeki 58.104.250 adet Şirket payı üzerinde, halka arz işleminin gerçekleştirilmesi için öngörülen 31.12.2023 tarihine kadar herhangi bir hisse rehin tesis işlemi gerçekleştirmeyeceğini ve yine bu tarihe kadar bu yönde herhangi bir talepte bulunmayacağını taahhüt etmiştir. Ziraat Bankası tarafından rehin tesis edilmemiş olan paylar, İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in mevcut sermayesinin % 25'ine tekabül etmektedir. (i) TAB Gıda'nın halka arzının gerçekleşmesi ile birlikte TAB Gıda'nın sermaye artırımından elde edeceği gelirden TAB Gıda'nın Ziraat Bankası'na olan kendi kredi borçlarına mahsuben bir kısım ödeme yapılacağı, (ii) Rehin Veren olarak TFI TAB'ın ortak satışından elde edeceği gelirlerden gerek kendi, gerekse TAB Gıda dışındaki tüm iştiraklerinin kredi borçlarına mahsuben bir kısım ödeme yapılacağı, (iii) her halükarda toplam halka arz gelirinin %20'sine karşılık gelen tutarın Ziraat Bankası'na ödenmesi kaydıyla, bahse konu paylar üzerinde rehin hakkı da dahil başkaca bir hak talep etmeyeceğini taahhüt etmiştir.

Ayrıca Ziraat Bankası, TAB Gıda'nın halka arz amacıyla yapacağı sermaye artırım sürecinde; mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanarak halka arz edilecek paylar üzerinde de herhangi bir rehin tesis işlemi gerçekleştirilmeyeceğini, bu yönde herhangi bir talepte bulunmayacağını, söz konusu halka arz edilecek paylar üzerinde rehin hakkı da dahil başkaca bir hak talep edilmeyeceğini, Ziraat Bankası lehine payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt olmadığını kabul beyan ve taahhüt etmiştir.

13 Ekim 2023

215

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

MERSİ NO : 0-0920-0-24310013

OKULU SİMAH ENİMLERİ CADD. NO:109

A-BÜYÜK ATAKÜLTÜBALIMUĞU-İST.

TEL : (0212) 210 62 00

www.atayatirim.com.tr

TAI GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

EMİRHAN CAD. NO:109 ATAKÜLTÜB

BAĞCILAR İLÇESİ SİĞİRİ YERİ İSTANBUL, ŞİRKET NO: 14680

TFI TAB GIDA YATIRIM MENKUL A.Ş.

Emirhan Cad. No:109A BAĞCILAR İLÇESİ

ŞİRKET NO: 0212 210 64 00

MERSİ NO: 071 006 7443

Neticeten Şirket'in mevcut sermayesinin % 25'ine tekabül eden 58.104.250.-TL'lik nominal değerdeki 58.104.250 adet pay ve sermaye arturumu yolu ile yeni çıkarılacak ve halka arz edilecek paylar üzerinde devir ve tedavülü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022, 30.06.2022 ve 30.06.2023 tarihlerine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Ek-3'te yer almaktadır.

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:

Şirket, TTK uyarınca 23/1/2013 tarihli ve 28537 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2012/4213 sayılı "Bağımsız Denetime Tabi Olacak Şirketlerin Belirlenmesine İlişkin Bakanlar Kurulu Kararı"na göre bağımsız denetim kapsamındadır. Şirket'in 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihli finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşu:

Hesap Dönemleri	Bağımsız Denetim Şirketi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş
01.01.2020-31.12.2020 01.01.2021-31.12.2021 01.01.2022-31.12.2022	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Zeynep OKUYAN ÖZDEMİR	Olumlu
01.01.2023-30.06.2023		Zeynep OKUYAN ÖZDEMİR	Sınırlı Olumlu*

*1 Ocak – 30 Haziran 2023 hesap dönemine ait Finansal Tablo ve Bağımsız Denetçi Raporu'ndaki görüşün sınırlı olmasının sebebi, Şirket'in 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarına ilişkin tam kapsamlı denetim ihtiyacı 2023 yılının Haziran ayı içerisinde belli olmuştur. Bu nedenle Grup'un 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal durum tablosunda 145.311.367 TL kayıtlı değer ile taşınan stokların 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla fiziki sayımı gözlemlenememiş ve alternatif yollar ile geriye dönük doğrulanması da mümkün olmamıştır. Bu hususlar sonucunda, 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde, stoklara ilişkin konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akış tablosunu oluşturan unsurlar açısından herhangi bir düzeltmenin gerekli olup olmadığı tespit edilememiştir. Bu hususun, 30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum tablolarına ve aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansına ve konsolide nakit akışlarına etkisi bulunmamaktadır.

13 Ekim 2023



216

TARİHİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TEFİTARİ GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İstanbul, 13.10.2023

İstanbul, 13.10.2023

İstanbul, 13.10.2023

İstanbul, 13.10.2023

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO : 0-0020-0471100013
DİKKATİNE İZMİR ŞİRKETİ KURULU NO:109
A-ETİKATİNE İZMİR ŞİRKETİ KURULU NO:109
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

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:

Yoktur.

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:

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 18. Maddesi'nde;

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlere, Şirket genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a. Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı:

b. Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c. Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr Payı:

d. Net dönem kârından, (a), (b), ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr 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 kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

13 Ekim 2023



217

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

MERSİS NO: 082004224100013

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Bu Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğ hükümlerine uygun olarak Genel Kurul kararıyla kâr payı avansı dağıtabilir. İlgili mali hesap dönemiyle sınırlı olmak koşulu ile Genel Kurul, Yönetim Kurulu'na kâr payı avansı dağıtım yetkisi verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında sermaye piyasası düzenlemelerinde belirtilen sınırlamalara uyulur.

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:

Son 12 ay içerisinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının taraf oldukları davaların sayısı olarak ağırlıklı çoğunluğu işçilik alacakları için Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları aleyhine açılan davalardır.

Ayrıca Rekabet Kurumu tarafından Tab Gıda'nın da dahil olduğu bir soruşturma başlatılmıştır. Soruşturmanın ilk aşamaları tamamlanmış olup, 18/07/2023 – 19/07/2023 tarihlerinde sözlü savunma toplantısı yapılacaktır. Şirket yönetimi bu soruşturmanın sonucunda herhangi bir nakit çıkışı öngörmemektedir.

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 görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Sermaye artışı ile çıkarılarak ve Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Grubu	Nama / Hamline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı* (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermaye ye Oranı** (%)
B	Hamline	İmtiyazı bulunmamaktadır	28.875.000	13,04	1	28.875.000	11,05

13 Ekim 2023



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:

Kârdan Pay Alma Hakkı

TTK'nın 507. maddesi, SPKn'nin 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, pay sahipleri, genel kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir.

Kardn Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi

a) Hakkın Doğumu ve Ödeme Zamanı

SPKn'nin 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı, kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

b) Zamanaşımı

Yoktur.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü

Yoktur.

d) Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı

Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır.

e) Kar Payı Avansı

Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere genel kurul kararıyla yönetim kuruluna yetki verilebilir.

Oy Hakkı

SPKn'nin 30. maddesi, TTK'nın 434. maddesi uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

Yeni Pay Alma Hakkı

TTK'nın 461. Maddesi uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Ancak kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyarınca, bu hak pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılmadığı sürece, yönetim kurulu tarafından sınırlandırılabilir. Yönetim kurulu, gerekli gördüğü takdirde sermaye artışında mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırılmasına dair karar alma konusunda Esas Sözleşme'de yetkilendirilmiştir.

13 Ekim 2023



220

TTK'nın 507. maddesi uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı

SPKn'nin 24. maddesi ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma Hakkı ve Satma Hakkı

SPKn'nin 27. maddesi ve II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği uyarınca, pay alın teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma, azınlıkta kalan pay sahiplerinin ise satma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların SPK düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı

SPKn'nin 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkında

SPKn'nin 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Esas Sözleşme'nin 10. maddesi uyarınca, genel kurul toplantılarına ilişkin bildirimler, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde yapılır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dâhil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirketin internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanır. Şirketin internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile, Şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim düzenlemeleriyle belirlenen hususlar dikkate alınmak suretiyle pay sahiplerine duyurulur.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

SPKn'nin 14. maddesi, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ve TTK'nun 437. maddesi uyarınca, mali tablolar, konsolide mali tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurul toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan mali tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait giderler üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve

13 Ekim 2023

221

TAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

SAHABATIN C.D. NO: 709 ALAKA KAYAKA KALITAS

TEKNIK GIDA DAN KEMAHIRIAN

Exhibition Card No: 109/1944-45

TEL: 0212 310 61 100

Monthly by V.D: 271 005 7443

ATA MARMARA İSEMKUL KURULU A.Ş.

0-0020-0001-2100013

MEMORANDUM FOR THE RECORD
SUBJECT: [illegible] GAD. NO. 109

4-BLOCK 100016181 MUMCU-IST.

752 : (5272) 340 62 00

www.karyaliran.com.tr

sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı

TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nin 18. maddesinin altıncı fıkrası ve 20. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem mali tablolarının gerçeği dürtüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları

TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri 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. 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 çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescilli 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 yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı

TTK'nın 438. maddesi 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 almaya bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

13 Ekim 2024

222

TARİH GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
BAĞIRHAN CAD. NO:109 ATAKEBİL
80060 KASIMPAŞA İSTANBUL SİGELİ NO: 3-663

TEL: 0212 310 6400
Fax: 0212 310 6443

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO : 047100121000013
EĞİLİM İNŞAATİ EĞİLİM YAT. NO:109
A BLOK ATAKÖY BEKLEMİŞÇÜ İST.
TEL : (0212) 510 52 00
www.atayatirim.com.tr

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettilme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabii olduğu koşullar:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için SPK haricinde Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne İzahname'nin I numaralı bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 52.500.000.-TL olup, Şirket'in halka arz sonrasında çıkarılmış sermayesine oranı %20,09'dır.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arz katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2023 yılının ikinci yarısında tamamlanması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arz başvuru süreci

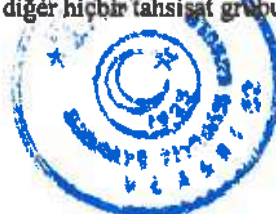
Satış, Konsorsiyum Liderleri tarafından oluşturulan konsorsiyum tarafından "sabit fiyat ile talep toplama" ve "en iyi gayret aracılığı" yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

a) Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** (i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek kişiler ve (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir.
- **Grup Çalışanlarından oluşan Yatırımcılar:** (i) Şirket, TFI Tab Gıda, Ata Holding ile sayılan şirketlerin bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve (ii) Kurdoğlu Ailesi'nin doğrudan yönetim kontrollüne sahip olduğu şirketlerin, Türkiye'de ikamet eden ve T.C. kimlik numarasına sahip bordrolu çalışanlarıdır. Çalışanların belirlenmesinde Şirket tarafından Konsorsiyum Liderleri'ne talep toplama başlangıcından önce iletilen liste esas alınacaktır. SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, İşbu İzahnamenin 25.1.14 maddesinde yer alan, içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan Grup çalışanları ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhrî hısımları, yurtiçi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

13 Ekim 2023



224

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
BİLGİLENDİRME NO:109/ATAKÜT
BESİME İSTANBUL YERİSTANBUL

TFI TAB GIDA YATIRIM LAR A.Ş.
Nispetiye Cad. No:109/A
Tel: 0212 311 44 00
Mecidiyeköy V.D: 271 006 7443

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 080201421000013
BİLGİLENDİRME NO: 109/ATAKÜT
A-BLOK ATAKÜT/BALMUMCU-İST.
TEL: (0212) 210 62 00

- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye’de bulunan; a) aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, b) emekli ve yardım sandıkları, 17 Temmuz 1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu geçici madde 20 uyarınca kurulmuş olan sandıklar, c) kamu kurum ve kuruluşları, T.C. Merkez Bankası, ç) nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul’ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır.

Kurul Karar Organı’nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı gereği portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

Bu halka arzda pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanlarından oluşan Yatırımcılar’ın halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname’nin 25.1.3.2 (c) bölümünde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri’nin merkez, şube ve acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar taleplerini sadece Konsorsiyum Liderleri’ne başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

Tüm yatırımcılar, taleplerini talep ettikleri pay adedi şeklinde talep formlarında belirterek Konsorsiyum Üyeleri’ne ileteceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar Kurumsal Yatırımcılar tanınlarında bulunmayan yatırımcıların, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubundan başvurması esastır. Grup Çalışanlarından oluşan Yatırımcılar’da Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubundan başvuracak olup Şirket tarafından Konsorsiyum Liderleri’ne talep toplama başlangıcı öncesinde iletilen grup çalışanları listesinde T.C. Kimlik Numarası bulunan yatırımcıların hepsi Grup Çalışanlarından oluşan Yatırımcılar tahsisat grubunda değerlendirilecektir. Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği’nin ekinde yer alan talep formuna ve SPK Kurul Karar Organı’nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı’na göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtımına dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar’a Dağıtım:** Eşit Dağıtım Yöntemi kullanılacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda tahsis edilen toplam pay adedi, talep eden yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki talepler karşılanacaktır. Kalan tahsisat tutarı, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine tahsis edilen payların tamamı dağıtıluncaya kadar devam edilecektir.

13 Ekim 2023



225

• **Grup Çalışanlarından oluşan Yatırımcılar'a Dağıtım:** Eşit Dağıtım Yöntemi kullanılacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda tahsis edilen toplam pay adedi, talep eden yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki talepler karşılanacaktır. Kalan tahsisat tutarı, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine tahsis edilen payların tamamı dağıtıluncaya kadar devam edilecektir.

• **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına, Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak İhraççı tarafından karar verilecektir. Ancak, Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı gereği, yeterli talep olması halinde, her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarı, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini, bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından ise portföy yönetim şirketi bazında %3'ünü aşmayacak şekilde belirlenecektir. Portföy yönetim şirketlerine ilişkin bahsi geçen kısıtlama kapsamında Konsorsiyum Liderleri portföy yönetim şirketlerinin yöneticisi oldukları fonların belirlenmesinde yetkili ve sorumludur.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek; ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde, yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar; pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı'nın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Konsorsiyum Liderleri, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek İhraççı'ya verecektir. İhraççı, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını Konsorsiyum Liderleri'ne bildirecektir. İş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır.

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

Tüm yatırımcılar taleplerini talep ettikleri pay adedi şeklinde Konsorsiyum Üyeleri'ne ileteceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ikinci işgünü saat 12:00'ye kadar Konsorsiyum Liderleri'ne ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talep anında veya bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanlarından oluşan Yatırımcılar talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir blokaj olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanlarından oluşan Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanlarından oluşan Yatırımcılar için "Talep-Bedel", talep ettikleri pay adetleri ile halka arz fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

13 Ekim 2023



For:  J. Edgar Hoover

~~for~~ 1221

13 km 262

TAB GDA SANAYI TICARET A.S.
Etilan Cd. No: 10 Etilan / Samsun / TÜRKİYE
[Signature]
16680

ТҒИ ТАБ ГИДА ҒА. ТҒИ ТАБ ГИДА А.С.
Emirban 6ad, Nor1032, 6adman 11 IST.
Tel: 0212 316 64 00
Maddiyekby V.D: 271 006 743

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO : 0-9920-0417300013
DİKLİKİS NAKİSİMİHİTİM CUMHURİYETİ NO:109
A BİYOYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
TEL : (0212) 340 62 00
www.atayatirim.com.tr

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alınmada Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
ÖSBA (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir)	%85	Özel Sektör Borçlanma Araçları'nda Borsa İstanbul Tahvil Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçları'nda Borsa İstanbul Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Hisse Senedi Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)	%90	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
TL Vadeli Mevduat	%100	-	-
Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (Avro ve ABD Doları ve İngiliz Sterlini)	%90	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği BİAŞ'ta işlem gören ve Hazine'nin ihraç ettiği kira sertifikalarını teminata konu edebilir)	%75	Kira sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanlarından oluşan Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

13 Ekim 2023

228

TAY GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TFL TAB GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271 006 7443

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERKEZİ: 08 0220 0421 / 08 0013
DULHİTAS CAD. SİĞİRCIHANI ALI NO:109
A-BYOKYAT MENKUL DEĞERLER A.Ş.
TFL : (0212) 312 62 00
www.atayatirim.com.tr

- TEL: 0212 310 6700
Fax: 0212 310 6700
Email: info@ptt.co.id

KONSORSİYUM LİDERLERİ:

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat 12 34349 Balmumcu İSTANBUL

Tel: 0212 310 63 84 Faks: 0212 310 62 10

Merkez şube (Tel: +90 212 310 6300 Emirhan Cad. Atakule No:109 A Blok 34349 Balmumcu/İstanbul), Bostancı irtibat bürosu (Tel: +90 212 310 6010 Bağdat Cad. Büyükhaneli Konutları B1 BL K:3 d:13 Suadiye İstanbul), Aktif Yatırım Bankası A.Ş. şubeleri ile 0212 310 60 60 numaralı telefon, www.atayatirim.com.tr internet adresi ve Ata Yatırım ve NKOLAY mobil uygulamaları

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Meltem Sok. İş Kuleleri Kule 2 Kat:13 No:10/14 34330 Beşiktaş/İstanbul

Tel: (0212) 350 20 00, Faks: (0212) 350 20 01

Genel Müdürlük, Adana, Ankara (Ankara, Anadolu, Başkent), Antalya, Bursa, Bodrum Diyarbakır, Eskişehir, Gaziantep, Kayseri, Mersin, İzmir (9 Eylül, Ege, İzmir), İstanbul (Ataşehir, Güneşli, Kalamış, Levent, Maslak, Maltepe, Nişantaşı, Taksim, Yeşilyurt), Samsun ve Trabzon şubeleri, Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, www.isbank.com.tr adresi ve İşÇep mobil uygulaması (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu teminata alınarak kabul edilecek başvurular)

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Cömert Sok. No:1A A Blok D:21-22-23-24-25-27 Beşiktaş 34330 İSTANBUL

Tel: 0212 319 80 80 Faks: 0212 264 14 09

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin (YKB) tüm şubeleri, YKB İnternet Şube ile 444 0 444 numaralı YKB Müşteri İletişim Merkezi ve www.yapikredi.com.tr, www.yatirimdunyam.com.tr internet adresleri ile YKB Mobil Bankacılık uygulaması

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 371 18 00

Faks: 0 212 371 18 01

Genel Müdürlük, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Göztepe, İstanbul-Kadıköy, İstanbul-Ataşehir, İstanbul-Zorlu Center, İstanbul-Merkez, İstanbul-Maltepe, Ankara, Ankara Çankaya, Ankara Çukurambar, Ankara Dumlupınar, Ankara-Tunalı Hilmi, Antalya, Bursa, Çanakkale, Denizli, Eskişehir, İzmir, İzmir-Konak, Kayseri, Kırıkkale, Konya, Mersin, Tekirdağ İrtibat Şubeleri; 0212 371 18 00 numaralı telefon ile www.a1capital.com.tr tr internet sitesi.

ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe, Keskin Kalem Sok. No:29, 34394 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 216 26 61

Faks: 0212 266 05 43

İzmir Şube, 0212 216 26 61 numaralı telefon ile www.acar.com.tr internet sitesi

13 Ekim 2023



230

AB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
EMİRHAN CAD. NO:109 A BLOK KAT:12 34349 BALMUMCU-İSTANBUL
T.C. MERSİS NO: 080900375000100013
FİRTAŞ MAH. EMİRHAN CAD. NO:109 A BLOK KAT:12 BALMUMCU-İST.
TEL: (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

FTİ TAB GIDA YATIRIM MENKUL KIYMETLERİ A.Ş.
Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat:12 34349 Balmumcu-İSTANBUL
Tel: 0212 310 64 00
MERSİS NO: 271 006 7443

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 080900375000100013
FİRTAŞ MAH. EMİRHAN CAD. NO:109 A BLOK KAT:12 BALMUMCU-İST.
TEL: (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

Sarıyer Şube, Çorum Şube, İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu, Adana İrtibat Bürosu, Pamukkale/Denizli İrtibat Bürosu, Isparta İrtibat Bürosu ile www.ahlatciyatirim.com.tr internet sitesi

Ak Yatırım Genel Müdürlük ve Ak Yatırım Ankara, Antalya, Adana, Bursa, Bakırköy, Bağdat Caddesi, Buyaka, İzmir, Nişantaşı şubeleri, Tüm Akbank T.A.Ş. şubeleri, 444 25 25 numaralı telefon, www.akbank.com internet sitesi ve Akbank Mobil Uygulaması.

Ankara, İzmir, Erzurum, Karabük Şubeleri, www.albyatirim.com.tr internet sitesi, ALB Yatırım mobil uygulaması

Genel Müdürlük, Merkez Şube ve tüm iltiibat büroları, 0 212 213 08 00 numaralı telefon,
www.alnusyatirim.com.tr internet sitesi, Alnus Trader mobil uygulaması

444 00 54 numaralı telefon, www.alternatifyatirim.com.tr internet sitesi ve Alternatif Trader mobil uygulaması

Genel Müdürlük ve Şubeler ve Anadolubank'ın Tüm Şubeleri

444 1 263 numaralı telefon ve www.bmd.com.tr internet sitesi

Burgan Bank A.Ş. ve Burgan Yatırım şubeleri.; www.burgan.com.tr ve www.burganyatirim.com.tr internet siteleri, Burgan Trade mobil uygulaması

231

www.gayvidian.com.br

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141, Kat 9 Esentepe Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 348 91 91

Faks: 0 212 211 83 16

Denizbank A.Ş. internet bankacılığı (www.denizbank.com) ve MobilDeniz mobil uygulaması ile 0 212 906 1000 ve 0212 348 9035 numaralı telefonlar.

Halka arz talepleri; aşağıda bulunan kayıtlı telefonlar ve elektronik kanallar aracılığıyla iletilebilecektir: Mobil Bankacılık (Mobil Deniz uygulaması), İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com), Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., www.denizyatirim.com'da telefon numaraları bulunan şubelerin kayıtlı telefon numaraları üzerinden IVR (0 212 906 1000 ve 0212 348 9035). Kayıtlı telefon numaraları aracılığı ile yapılan halka arz başvurularında müşterilerden fiziki (ıslak imzalı) talep formu talep edilmeyecektir.

GALATA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Cumhuriyet Mah. Yeni yol 1 Sokak Bomonti Business Center No:8/48 34380 Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 806 21 16

Faks: 0 212 293 10 10

0 212 806 21 16 telefon numarası, www.galatamenkul.com internet sitesi**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Nispetiye Mah. Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers No: 96/256 Beşiktaş, İstanbul

Tel: 0 212 384 10 10

Faks: 0 212 384 10 05

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 444 0 630 Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi, www.garantibbva.com.tr internet sitesi ile Garanti BBVA Mobil uygulaması

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe/İstanbul

Tel: 0 216 453 00 00

Faks: 0 216 377 11 36

Gedik Yatırım tüm şubeleri; 0 216 453 00 53 numaralı telefon ile www.gedik.com internet sitesi**GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Barbaros Mah. İhlamur Bul. No: 3/89 K: 9 34746 Ataşehir / İstanbul

Tel: 0 212 244 55 66

Faks: 0 212 55 67

Merkez Şube, İzmir Şube, Denizli Şube ve Ankara Şube, www.global.com.tr ve 444 03 21 telefon numarası, Global On-Line mobil uygulaması

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. Mor Sümül Sok. WBC İş Merkezi Blok No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İSTANBUL

Tel: 0 (216) 285 09 00

Faks: 0 (216) 688 53 90

Halk Yatırım İstanbul(Avrupa), İstanbul(Asya), Adana, Ankara, Ankara Başkent, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir, Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, 444 42 55 telefon numarası, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet siteleri ve Halk Yatırım Borsa, Halk Yatırım Trader, Halk Yatırım Mobil, Halkbank Mobil uygulamaları.

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Caddesi No:13, 34398 Sarıyer İstanbul

Tel: 0 212 276 27 27

Faks: 0 212 276 29 00

www.icbcyatirim.com.tr internet sitesi

13 Ekim 2023



232

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

MERKEZİ NO: 0-0-020-0421-110-00-0

DİKKATİS MAH. EREN MAH. CAD. NO:109

A-BLOK KATKİLERİ ALIYIMCU-İST.

TEL : (0212) 440 92 00

www.atayatirim.com.tr

TAT GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İMİRCİ CAD. NO:157 AYR. KAT: 3. DÜK.

İSTANBUL / TÜRKİYE

TAT GIDA YATIRIM LARİ A.Ş.

Emirhan Cad. No:109/1 Kat:10. DÜK. İST.

Tel: 0212 310 64 00

Mediayaky V.D. 271 006 74 13

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 8 Kat: 10 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0 212 367 70 00

Faks: 0212 367 70 70

ING Yatırım Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları ve ING Özel Bankacılık Şubeleri; 0850 222 06 00 numaralı telefon ve www.ing.com.tr internet sitesi, ING mobil mobil uygulaması

INVEST AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok No:126 Esentepe/Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 238 88 88

Faks: 0 212 347 66 00

Adana, Ankara, Tatvan, Çankaya, İzmir, Ayvalık, Bodrum ve Eskişehir İrtibat Büroları; 0 212 238 88 88 numaralı telefon ile www.investaz.com.tr internet sitesi

İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdere Cad. No:4, (2.blok) D:16 Ümraniye /İstanbul

Tel: 0 212 700 35 00

Faks: 0 216 692 12 75

Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Göztepe, Göktürk, Levent, Etiler, Şişli, Maslak, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Antalya, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Diyarbakır, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin, Samsun ve Van İrtibat Büroları ve www.infoyatirim.com internet sitesi , InfoTrade Pro mobil uygulaması

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Caddesi 59. Sokak Spine Tower Kat:2 Maslak/Sarıyer/İstanbul

Tel: 0 212 329 32 00

Faks: 0 212 328 30 81

0 212 329 33 10 numaralı telefon ve www.integralyatirim.com.tr internet sitesi

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sokak Safer İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 286 30 00

Faks: 0 212 286 30 50

0 212 286 30 00 numaralı telefon, www.marbasmenkul.com.tr internet sitesi ve MTrader2 mobil uygulaması

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şht. Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza No: 13 Kat:3-4 Beykoz/İstanbul

Tel: 0 216 681 34 00

Faks: 0 216 693 05 70 ve 0 216 693 05 71

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile Tüm şube ve Acentalar; www.meksa.com.tr internet sitesi, Meksa Mobile uygulaması

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Caddesi Nurel Plaza B Blok No 255 Kat 8 Maslak/Sarıyer/İstanbul

Tel: 0312 466 93 28, 0232 484 35 70, 0322 458 91 08,

Faks: 0 212 328 40 70

0258 262 18 88, 0212 366 88 00, 0212 366 88 66, 0224

452 34 36

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Adana, Denizli şubeleri; 444 1 730 numaralı telefon ile

<https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp> internet sitesi

13 Ekim 2023

233



ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

MERSİS NO : 0-0920-242/13100013

SİNİTLİ MAH. EMİRLER CAD. NO:109

A-BLOK ATAKUL BAĞIMCI İST.

TEL : (0212) 310 62 00

www.atayatirim.com.tr

AR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

EMİRLER CAD. NO:109

AR GIDA SANAYİ A.Ş.

AR GIDA SANAYİ A.Ş.

AR GIDA SANAYİ A.Ş.

AR GIDA SANAYİ A.Ş.

Emirhan Cad. No:109

AR GIDA SANAYİ A.Ş.

AR GIDA SANAYİ A.Ş.

AR GIDA SANAYİ A.Ş.

Ayazaga Mahallesi Kemirburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sanyer/İstanbul
Tel: 0 212 319 12 00 Faks: 0 212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri ve Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, 0 850 222 04 14 numaralı telefon, www.oyakyatirim.com.tr, www.fibabanka.com.tr, www.turkiyefinans.com.tr, www.albaraka.com.tr internet siteleri ile OYAK Yatırım, Fibabanka, Türkiye Finans ve Albaraka Türk mobil uygulamaları.

PHİLLİCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah.Harmanlı Sok. No:7-9 Kat:3 Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 239 10 00 Faks: 0 212 233 69 29

PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad., Bostancı, Denizli, Fethiye, Gaziosmanpaşa, İzmir, İzmit, Nişantaşı, Ordu, Trabzon irtibat büroları; 0 212 239 10 00 numaralı telefon, www.phillipcapital.com.tr internet adresi ile Phillip Mobile G mobil uygulaması

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt.No:53 Kat:5 Da:9/10 Taksim BEYOĞLU / İSTANBUL
Tel: 0 212 293 95 00 Faks: 0 212 293 95 60
0 212 293 95 00 numaralı telefon, <https://online.piramitmenkul.com.tr/login> internet adresi

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 6-7 34394 Şişli/İstanbul/Türkiye
Tel: 0 212 336 70 00 ve 0 212 336 73 73 Faks: 0 212 282 22 55

İstanbul Ataşehir, İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiğdem, İstanbul Maslak, Adana, Ankara, Antalya, Mersin, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir ve Kayseri şubeleri, QNB Finansbank A.Ş. tüm şubeleri, 0212 336 73 73 numaralı telefon ve internetsube.qnbfib.com internet sitesi ve QNB Finansinvest mobil uygulaması

SANKO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15 Temmuz Mah. Gülbahar CA.d.No.43/8 Güneşli/ Bağcılar/İstanbul
Tel: 0 212 410 05 00 Faks: 0 212 410 05 05
www.sankomenkul.com internet adresi

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5 Esentepe/Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 334 33 33 Faks: 0 212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve Şubeleri ile www.sekeryatirim.com.tr internet sitesi

13 Ekim 2023



234

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 080900421500015
DİĞİTAL İKİ AKADEMIK FİNANÇ LTD. NO:109
A-BLOK KAT: 11 KİLİS ALMUTLU MEV.İST.
TEL : (0212) 210 62 00
www.atayatirim.com.tr

FAB GIDA SANAYI VE TİCARET A.Ş. TİF FAB GIDA YATIRIM LARI A.Ş.
KURUMSAL KAPITÜLASYON MENKUL DEĞERLER A.Ş. Bulhan Cad. No:106/A Beşiktaş İST.
Etiler Kat: 7/4 Tel: 0212 310 64 00
Fax: 0212 310 64 00
E-mail: fab@fabgida.com.tr Web: www.fabgida.com.tr

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler/İstanbul

Tel: 0 212 355 46 46

Faks: 0 212 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, GİRNE, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum İrtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri, www.tacirler.com.tr internet sitesi ile Tacirler Yatırım Mobil uygulaması

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB Kampüs D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7B 34768 Ümraniye İstanbul

Tel: 0 216 636 44 44

Faks: 0 216 631 44 00

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve Şubeleri, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. şubeleri ve www.teb.com.tr internet sitesi.

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 K.11 34398 Maslak-Sarıyer-İstanbul

Tel: 0 212 365 10 00

Faks: 0 212 290 69 95

Antalya, Akasya, Ataşehir, Ankara, Bodrum İrtibat büroları, 0212 35 10 00 telefon numarası, www.terayatirim.com.tr internet adresi

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 2 Kat: 6 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0 212 345 00 62 ve 0 212 345 00 66

Faks: 0 212 345 07 66

Ankara, İzmir, Adana İrtibat Büroları; 444 39 34 numaraları telefon ile www.trive.com.tr internet sitesi

TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mahallesi, Ali Kaya Sokak, No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat: 4 - Levent-İstanbul

Tel: 0 (212) 315 10 00

Faks: 0 (212) 315 10 02

Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri ve www.turkishyatirim.com internet sitesi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1 Maslak/İstanbul/Türkiye

Tel: 0 212 367 36 36

Faks: 0 212 346 10 40

İstanbul, Ankara, Antalya, İzmir ve Bağdat Caddesi Şubeleri ile www.utrade.com.tr ve www.unlumenkul.com internet siteleri ile UTRADE ve Piapiri mobil uygulaması

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0 212 352 35 77

Faks: 0 212 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri, Vakıf Katılım Bankası AŞ tüm şubeleri. T. Vakıflar Bankası T.A.O.0850 222 0724 numaralı telefon ile www.vakifbank.com.tr, www.vakifyatirim.com.tr ve www.kuveytturk.com.tr internet siteleri ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık, Kuveyt Türk Katılım Bankası AŞ: Mobil Şube ve Tradeplus mobil uygulamaları

13 Ekim 2023



235

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Nispetiye Cad. No:109 ATAKÜLE B1 Blok Kat:10
34398 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Nispetiye Cad. No:109/A Beşiktaş-İST.

Tel: 0212 310 64 06

Faks: 0212 310 64 06

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No:109 ATAKÜLE B1 Blok Kat:10

34398 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL

Tel: 0212 310 62 00

Faks: 0212 310 62 00

www.atayatirim.com.tr

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı Beyoğlu / İSTANBUL

Tel: 0 212 317 69 00 Faks: 0 212 282 15 50 - 51

Genel Müdürlük ve Tüm Şubeler, 0212 317 69 00 telefon numarası, www.yf.com.tr ve YFTrade Mobile uygulaması

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 34330 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0 212 339 80 80

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş.; 0 850 22 22 979 numaralı telefon; www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr internet siteleri ile ZBORSA, ZİRAAT TRADER ve ZİRAAT MOBİL mobil uygulamaları

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA - sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören borçlanma araçları) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikaları Katılım Fonları



İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Para Piyasası Fonu
- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
- Kamu Borçlanma Araçları Fonu
- TL DİBS
- Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA - sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören borçlanma araçları)
- Hisse Senedi Fonu
- Değişken Fon
- Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
- TL Vadeli Mevduat
- Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
- Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
- Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nun ihraç ettiği)
- Kira Sertifikası
- Kira Sertifikaları Katılım Fonları

TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.

- Para Piyasası Fonu (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu)
- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu)
- TL DİBS (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır)
- Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin; Sadece Sabit Yöntem) (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır)

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL1)
- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu-YFBL2)
- TL DİBS
- Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nun ihraç ettiği)
- Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
- Hisse Senedi Fonu
- Pay (BİST 30'da yer alan paylar, VBTS ve Brüt takas kapsamındaki paylar hariç)
- Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)

13 Ekim 2023



YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL1) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu-YFBL2) • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Yalnızca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. bonoları) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin, İsviçre Frangı) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)

13 Ekim 2023



238

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Eminönü Cad. No:109 AYAZ
ORTAĞIYI
16000

TTT TAB GIDA VE TİCARET A.Ş.
Eminönü Cad. No:109 AYAZ / İST.
Tel: 0212 310 6700
Mersis No: Y.İ. 27 006 7443

ATA YATIRIM MENKUL KURUMLAR A.Ş.
MERSİS NO : 0-090000421000013
DİKLİTAŞ MAH. EMİRİAHİ CAD. NO:109
A-DEKİTARCIYI BALMIRICI-İST.
TEL : (0212) 210 62 00
www.atayatirim.com.tr

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
AKBANK T.A.Ş.

- Para Piyasası Fonu
- Kamu Borçlanma Araçları Fonu
- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
- Hisse Senedi Fonu
- Değişken Fon
- Pay (Bist 30'da yer alan paylar)*
(Sadece tek başına teminata konu olabilir)
* BIST 30 endeksi kapsamındaki paylardan Borsa İstanbul A.Ş. Piyasalarında Uygulanacak Gözetim Tedbirleri Yönergesi'ndeki ilgili hükümler çerçevesinde, Tedbir Yönetim Sistemi kapsamında, "Açığa Satış ve Kredili İşlem Yasağı", "Brüt Takas" veya "Emir İptalinin, Emir Miktar Azaltımı ile Emir Fiyat Kötüleştirmesinin Yasaklanması" tedbirlerinden herhangi birisi uygulanmayanlar.

- Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)

ALB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Para Piyasası Fonu
- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
- Hisse Senedi Fonu
- Değişken Fon
- Pay (Bist 30'da yer alan paylar)
- TL Vadeli Mevduat
- Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
- Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Para Piyasası Fonu
- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
- Kamu Borçlanma Araçları Fonu
- TL DİBS
- Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir)
- Hisse Senedi Fonu
- Değişken Fon

13 Ekim 2023



239

	• Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği BİAŞ'ta işlem gören kira sertifikalarını teminata konu edebilir) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro) • Döviz (ABD Doları, Avro)
ANADOLU YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ANADOLUBANK A.Ş.	• Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği BİAŞ'ta işlem gören kira sertifikalarını teminata konu edebilir) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)

13 Ekim 2023



TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cd. No:109/1, D:109/1
Mecidiyeköy V.D: 271 006 7443

TTT TAB GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cd. No:109/1, D:109/1
Mecidiyeköy V.D: 271 006 7443

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO : 0-0930-0-171000-13
BLOK 10, KAT: 10, EMİRHAN CAD. NO:109
A-BLOK ATAKÜLTÜRCÜ YOLU-İST.
TEL : (0212) 210 62 00
www.atayatirim.com.tr

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
DENİZBANK A.Ş.

- Para Piyasası Fonu (Sadece DLY Fonu)(DLY Fonu dışındakiler sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilir.)
- Kamu Borçlanma Araçları Fonu (Sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilir.)
- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece DBK fonu)(DBK Fonu dışındakiler sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilir.)
- Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu(Sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilir.)
- TL DİBS
- Özel Sektör Borçlanma Aracı (Sadece ihraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları kabul edilecektir.)
- Hisse Senedi Fonu (Sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilir.)
- Değişken Fon (Sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilir.)
- Pay (Bist 30'da yer alan paylar) (Sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilir.)
- TL Vadeli Mevduat
- Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
- Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
- Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) (Sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilir.)
- Kira Sertifikası (Sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilir.)
- Kira Sertifikaları Katılım Fonları (Sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilir.)



13 Ekim 2023

241

İTİFAK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İTİFAK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Emirhan Cad. No:109A Bağcılar/İstanbul

Tel: 0212 310 64 00

Müşteri Hizmetleri: 0212 310 6443

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

MERSİS NO : 0-0920-021-0000113

ÖKİTİSİ İLAH. EMİRCAN G.Ş. NO:109

İ.C. ÖKİTİSİ İLAH. EMİRCAN G.Ş. NO:109

TEL : (0212) 310 62 00

www.atayatirim.com.tr

GALATA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Yoktur
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. T.GARANTİ BANKASI A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (GPY1. ve GPY 2. Para piyasası fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) • TL DİBS • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği BİAŞ'ta işlem gören kira sertifikalarını teminata konu edebilir)
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası (Her aracı kurum



	sadece ihracına kendi aracılık ettiği BİAŞ'ta işlem gören kira sertifikalarını teminata konu edebilir)
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Kira Sertifikaları Katılım Fonları • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
TÜRK HALK BANKASI A.Ş.	▪ Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ICBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS ▪ Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • TL Vadeli Mevduat • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
ING MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
INVEST AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL Vadeli Mevduat • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)



243

TARİHİA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
TARİHAN CAD. NO: 109 ATATÜRK KÜLTÜR MERKEZİ
BAĞCILAR / İSTANBUL / TÜRKİYE

TFİ TAB GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emekler Cad. No: 189/A Beşiktaş / İST.
Tel: 0212 210 6400
Mecidiyeköy V.D: 271 006 7443

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MENKUL DEĞERLER NO: 0-0930-2021-11-0001
ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. MENKUL DEĞERLER
ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. MENKUL DEĞERLER
TEL: 0212 210 02 00
www.atayatirim.com.tr

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEGERLER A.Ş.

- Para Piyasası Fonu
- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Kamu Borçlanma Araçları Fonu
- Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
- TL DİBS
- Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir)
- Hisse Senedi Fonu
- Değişken Fon
- Pay (Bist 30'da yer alan paylar)
- Döviz (ABD Doları, Avro)
- Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)

**OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
PIBABANKA A.Ş.
TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.**

- Para Piyasası Fonu (OYL)
- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP)
- Özel Sektör Borçlanma Aracı Fonu (OKT,OGF)
- TL DİBS
- Kira Sertifikaları Katılım Fonları (OTF)
- Pay (Bist 30'da yer alan paylar)(Sanal, mobil veya emir iletimine aracılık yapan kurumlardan değil, sadece OYAK Yatırım müşteri temsilcileri tarafından BİST30 hisseleri teminat verilerek girilebilecektir.)
- Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEGERLER A.Ş.

- Para Piyasası Fonu
- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Kamu Borçlanma Araçları Fonu
- Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
- TL DİBS
- Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir)
- Hisse Senedi Fonu
- Değişken Fon
- Pay (Bist 30'da yer alan paylar)
- Döviz (ABD Doları, Avro)

13 Ekim 2023



TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Para Piyasası Fonu
- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Kamu Borçlanma Araçları Fonu
- Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
- TL DİBS
- Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir)
- Hisse Senedi Fonu
- Değişken Fon
- Pay (Bist 30'da yer alan paylar)
- TL Vadeli Mevduat
- Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
- Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
- Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
- Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği BİAŞ'ta işlem gören kira sertifikalarını teminata konu edebilir)
- Kira Sertifikaları Katılım Fonları

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Para Piyasası Fonu (KİB)
- TL DİBS
- Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir)
- Pay (Bist 30'da yer alan paylar)
- Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
- Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)

TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Para Piyasası Fonu
- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Kamu Borçlanma Araçları Fonu
- Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
- TL DİBS
- Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir)
- Hisse Senedi Fonu
- Değişken Fon



248

13 Ekim 2023

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MERİS NO : 2023/421310013

EMLAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMLAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EMLAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O	• Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS • TL Vadeli Mevduat (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç) • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro) (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç) • Döviz (ABD Doları, Avro) (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Fonu • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. PRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)



13 Ekim 2023

250

TAF GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İST.
Tel: 0212 310 64 00
Mecidiyeköy P. 271 006 1443

TFTAB GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İST.
Tel: 0212 310 64 00
Mecidiyeköy P. 271 006 1443

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İST.
Tel: 0212 310 64 00
Mecidiyeköy P. 271 006 1443

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları; Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde, MKK nezdinde ve hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Paylar, İhraççı tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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

- a) Talep toplama öncesi aşağıdaki durumlardan birisinin olması halinde Konsorsiyum Liderleri ve/veya Halka Arz Edenler, aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni derhal sona erdirip, halka arzı temelli veya geçici olarak durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebileceklerdir.
- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması;
 - Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, salgın hastalık, deprem, su baskını gibi tabii afetlerin ve mücbir sebeplerin meydana gelmesi,
 - Konsorsiyum Liderleri tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi;
 - Halka Arz Edenler, bunların yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları ile Şirket'in hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip başlatılması, Halka Arz Edenler'in ortakları ile hukuki ihtilafların söz konusu olması;
 - Talep toplama sürecinin başlangıcından önce Halka Arz Edenler tarafından halka arzdan vazgeçilmesi;
 - SPK ve/veya Borsa İstanbul izinlerinin verilmemesi.
- b) Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Halka Arz Edenler tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Konsorsiyum Liderleri ve/veya Halka Arz Edenler aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni feshedebilir.
- Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Halka Arz Edenler tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde;

• Yukarıdaki paragrafın uygulanmasında "önemli sebep" uygulamada "önemli sebep" olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içermektedir.



13 Ekim 2023

251

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması durumunda,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, salgın hastalık, deprem, su baskını gibi tabii afetlerin ve mücbir sebeplerin meydana gelmesi,
- Konsorsiyum Liderleri tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağını ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- Halka Arz Edenler, bunların yöneticileri, doğrudan ve dolaylı ortaklıkları ve bağlı kuruluşları hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Halka Arz Edenler aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip takip başlatılması, Halka Arz Edenler'in ortakları ile hukuki ihtilafın söz konusu olması,
- Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından az olması durumunda.

- c) Dağıtım listesinin Halka Arz Edenler tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte, dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halinde Konsorsiyum Liderleri ve/veya Halka Arz Edenler tarafından aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi feshedilebilir ve sözleşmenin feshi halinde halka arz iptal edilir.

Talep toplama sürecinin başlamasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen sürede halka arzın iptali hâlinde, Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi, nakit olarak talepte bulunan yatırımcıların talep bedellerinin TCMB gecelik faizi üzerinden nemalandırılmış tutarlarını ilgili yatırımcılara ödeyecektir.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli; dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, talebi giren Konsorsiyum Üyeleri tarafından İzahname'nin 25.1.3.2 (c) bölümünde belirtilen başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a, ve Grup Çalışanlarından oluşan Yatırımcılar'a iade edilecektir.

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

Talep adetleri 1 adet ve katları şeklindedir. Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı gereği yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü ve SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süreci içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum İhraççı tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.



13 Ekim 2023

252

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurul'ca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden ikinci iş gününe kadar teslim edilecektir. İş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arza katılan ve dağıtımından pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

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

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki (2) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler:

Mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları sermaye artırım yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.



13 Ekim 2023

Şirket'in halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin Şirket'in %5 ve üzerinde paya sahip ortaklarının ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer/kişî kurumların listesi aşağıda yer almaktadır.

Kişi	Kurum
Erhan KURDOĞLU	Tab Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Korhan KURDOĞLU	Tab Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Recep Caner DİKİCİ	Tab Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ziya Murat DEMİREL	Tab Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Muhammed Furkan ÜNAL	Tab Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Özgür ÇETİNKAYA	Tab Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Hamit Gökhan ASOK	Tab Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Funda ERATAĞLAR	Tab Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sinan ÜNAL	Tab Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Can ÖZTOPRAK	Tab Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Burçak GÜVEN	TFI Tab Gıda Yatırımları A.Ş.
İbrahim Öymen BİLİR	TFI Tab Gıda Yatırımları A.Ş.
Cemal ÖZTAŞ	TFI Tab Gıda Yatırımları A.Ş.
Gözde YOLAL	Ata Holding
Mehmet GÖNEN	Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Etem ÖZTEKİN	Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Yalaz ÖZKANLI	Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Elif ERDEM	Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Murat BOZKURT	Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Hamit CAN	Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Oğuzhan ŞENTÜRK	Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Kişi	Kurum
Sedat BOZANOĞLU	Bozanoğlu Hukuk Bürosu
Huriye TAM	Bozanoğlu Hukuk Bürosu
Furkan YAVUZ	Bozanoğlu Hukuk Bürosu
Emine Beyza TAMER BAHADUR	Bağımsız Hukukçu
Murat KURAL	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hikmet Mete GORBON	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Şadiye Gözde GÜRTAŞ KARABULUT	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ayşe YAŞAR	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nihat Can SİNAYIŞ	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Leyla JALİLİ	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Metin SEHİM	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eren ÖZCAN	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yılmaz Arısoy	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ekin Arca Kirelli	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hakan Yolcu	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sadık Çulcuoğlu	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özlem Gülçiçek	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gökhan Köroğlu	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özer Kaş	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Naime Berfin Seray	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İhsan Afşin Özdemir	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emre Mercan	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ali Sabuncu	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Burak Şahin	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



255

13 Ekim 2023

ATA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:10 Kat:3 Beşiktaş/İST.
Tel: 0212 310 64 00
Mediçevik V.D: 271 006 7443

ATA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No:10 Kat:3 Beşiktaş/İST.
Tel: 0212 310 64 00
Mediçevik V.D: 271 006 7443

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS No: 0-0920-04200000000000000000
DİĞİLİ VE SAN. EMİRHAN CAD. NO:100
A-ŞİRKETİ KURULUŞU
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

Kişi	Kurum
Tuna Taksim	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Selim Feyzioğlu	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Zeynep Okuyan ÖZDEMİR	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Volkan ÜNLÜYALVAÇ	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Zehra DOĞAN	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Levent ÖZKÜLEKÇİ	Kale Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Hayrettin ELDEMİR	Kale Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Osman ULUÖZYURT	Kale Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Fazıl Sercan CENGİZ	Kale Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. 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.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Halka arz edilecek toplam 52.500.000 TL nominal değerli payların;

40.950.000 TL nominal değerdeki (%78) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a,

1.050.000 TL nominal değerdeki (%2) kısmı Grup Çalışanlarından oluşan Yatırımcılar'a,

10.500.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.



Emirhan Cad. No:109/109 ATATÜRK İTİS.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit durumlar için uygulanabilir yüzdelere:

Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı gereği talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla yurt içi bireysel yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya yurt içi bireysel yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

c) Bireysel yatırımcılar ve İhracı'nın çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Grup Çalışanlarından oluşan Yatırımcılar'a, tahsisat grubunda aşırı talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı ve Grup Çalışanlarından oluşan Yatırımcılar grubu için toplam yatırımcı sayısının, bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden az veya eşit olduğu durumlarda; o grupta bulunup da talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 adet pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı ve Grup Çalışanlarından oluşan Yatırımcılar grubu için toplam yatırımcı sayısının, bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise, hangi yatırımcılara 1'er adet lot dağıtılacağına Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak İhraççı tarafından Kurul'un II-5.2 Sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19'uncu maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Tüm yatırımcı gruplarında nihai talep adedi belirlendikten sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda ilgili yatırımcının yalnızca en yüksek miktartlı talep tutarı kabul edilecektir. Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa hangi talebin kabul edileceğine İş Yatırım tarafından karar verilecektir.

Ancak, talep toplama süresi sonunda ilgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise; mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarda 2'nci talep tutarları da dikkate alınabilmektedir. İlgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarın tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılacak tarihler:

Yoktur.

h) Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak iletilen taleplerin işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

257

13 Elm 2023

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 00-0926 5121 000 000 0000
EĞİTİMİTİ HATIL EMİSİA TİCARİ NO: 100
İST. A-İKON YATIRIMCI KURULU İST.
TEL : (0212) 310 32 00
www.atayatirim.com.tr

TARİHİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

DECLASSIFIED NO. 109 AT ANNUAL REVIEW

100-442611-1000

1891

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcıların, en geç dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü; talepte bulundukları Konsorsiyum Üyeleri'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenmeleri mümkündür.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 130,00 TL olarak belirlenmiştir.

SPK'nın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) hükümlerine uygun olarak halka arz fiyatı yapılacak bir özel durum açıklamasıyla talep toplama süresinin başlangıç tarihinden önce veya söz konusu süreler içerisinde izahname değişikliği gerektirmeksizin aşağı yönlü revize edilebilir. Fiyatın talep toplama süresinin başlangıç tarihinden önce revize edilmesi durumunda halka arza en erken yapılacak özel durum açıklamasını takip eden ikinci gün başlanacak, revizenin talep toplama süresi içerisinde yapılması durumunda ise belirlenen halka arz süresine en az iki iş günü ilave edecektir.

Konsorsiyum Üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Kurum	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Araç Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer (**)
ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	0-180.000 TL arası sabit 18,00 TL, 180.000-1.800.000 TL arası oransal 0.0001, 1.800.000 TL ve üzeri sabit 180,00 TL (Vergi yükümlülükleri hariç). İnternet için 16,50 TL sabit ücret (Vergi yükümlülükleri hariç)	Yoktur	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	5,70 TL + BSMV	-	4,19 TL + BSMV	4,50 TL + BSMV	-	Mevcut müşteriler için havale ücreti 2,25 TL + BSMV olacaktır.



13 Ekim 2023

ATA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Etiler Mah. No:109/A Beşiktaş/İST.
Tel: 0212 310 64 00
Medicenter V.D: 271 386 7443

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLERİ A.Ş.
Etiler Mah. No:109/A Beşiktaş/İST.
Tel: 0212 310 64 00
Medicenter V.D: 271 386 7443

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 0-0920-0471-000013
PİLLİ AĞA İSMİRHAİ CAD. NO:109
AĞIOLU ATAİNİLE/ÖZALMUMCU-İST.
TEL : (0212) 310 62 60
www.atayatirim.com.tr

Wm. L. Blair



13 Ekim 2023

259

IA
B
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
NO:109 ATATÜRK YOLU
E-2
MİLLİTAR
10640

TFI TAF GIDA YAHYI HUSRI A S
Embaran Cak. No:109/7/10/2008/10/ST
Telp. 212 310 64 06
Mecidiye No. 11; 271 006 7443

ATA YATIRIM MENKUL KIMIA LESTARI
MERRIS NO : 0-0936-0421-3106613
UKIATIS MAN. EDIHAN CAR. NO: 100
-BONATAKULEG ALMUNDU-IST
TEL : (0242) 310 62 00
www.ata.com

ANADOLU YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	Yoktur	MKK Tarifesi	Kurum skalesi uygulanacaktır.	Yoktur	Yoktur
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	1,02 TL + BSMV (Kayıt Sayısı Üzerinden)	8,50 TL + BSMV (Kayıt Sayısı Üzerinden)	Vardır	Yoktur	Halka arz sırasında diğer gider bulunmamakta olup, yatırımcı kurum ilişkisinin devam etmesi durumunda olabilir.
BURÇAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK tarifesi	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	MKK'nın müşteri özelinde aldığı ücretler yansıtılmaktadır (virman ücretleri vb.)
GALATA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	15 TL + BSMV (0,05) -Kurum dışı Devir Virman 5,00 TL + BSMV (0,05) Kurum dışı Kendi Hesabına	0-1.000/ 5,5 TL 1.001 - 50.000/ 11 TL 50.001 ve üzeri/ 124 TL	Yoktur	Mevcut Komisyon Oranı + BSMV
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur	Yoktur	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/UOROu7	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/UOROu7	Yoktur	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/UOROu7
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	0-50.000TL-20TL+BSMV, 50.000-100.000TL-30TL+BSMV, 100.000-250.000TL-40TL+BSMV, 250.000-1.000.000TL-175TL+BSMV, 1.000.000TL ve üzeri -250TL+BSMV	Yoktur	Yoktur
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 5,7002 TL + BSMV	MKK Tarifesi 0,8382 TL + BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Vinnan Transferi 4,1913 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Aşağı 12,50+BSMV	Yoktur	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	0,21 TL	Behir İşlem için 5,25 TL	Yoktur	Yoktur
ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	50.000 TL'ye kadar yoktur. 50.000 TL - 100.000 TL arası 12,50 TL 100.000 TL üstü 19 TL	Yoktur	Yoktur
INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur	Yoktur	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
INTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	4,20 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler : Tutar üzerinden % 0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (250.000.- /2.500.000.- TL arasındaki tutarlar) Asgari: 12.50 TL + BSMV (250.000.- TL'den az olan tutarlar için) Azami: 72.50 TL + BSMV (2.500.000.- TL'yi aşan tutarlar için)	Yoktur	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Mkk tarifesi	Yürürlükteki EFT tarifesi	Yoktur	Yoktur
OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	5 TL + BMV	0 TL - 10.000 TL arası 15 TL, 10.000 TL - 50.000 TL arası 20 TL, 50.000 TL - 100.000 TL arası 30 TL ve 100.000 TL ve üzeri 40 TL (dijital kanallar üzerinden) 0 TL - 10.000 TL arası 45 TL, 10.000 TL - 50.000 TL arası 60 TL, 50.000 TL - 100.000 TL arası 90 TL ve 100.000 TL ve üzeri 120 TL (şube ve temsilci aracılığı ile) Döviz Transfer ücreti: Min 10 max 60 olmak üzere onbinde 2.4	Yoktur	Şirketimiz resmi internet sitesi www.osmanline nkul.com.tr adresinde yayınlanır.

13 Nisan 2023

261

TARİHİDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Osmanlı İş Merkezi Sığirci, İstanbul

TEFTALGIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İST.

Tel: 0212 310 6400

Medya Y.D: 271 806 7443

ATA YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.

MARJIS NO : 0-0920-1021000013

OKULIYASALMI, EMİRLERİ CAD. NO:109

A-510K ATAKÖY BEŞİKTAŞ/İST.

TEL : (0212) 310 62 00

www.atayatirim.com.tr

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur	Yoktur	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	Yoktur	Kurum Skalası	Kurum Skalası	Yoktur	Yoktur
TÜRKİSH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	5 TL + BSMV	0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV	Yoktur	İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde 0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV
ÖNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Azami 5 TL	Yoktur	Azami 3,75 TL	Onbinde 1 (Asgari 5 TL Azami 100 TL)	Yoktur	Şirketimiz resmi internet sitesinde https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular/ adresinde yayınlanır.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	5,70 TL.+ BSMV	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10 + BSMV	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.	Yoktur	4,00 + BSMV	Yatırırlıktaki eft skalası uygulanacaktır.	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.	Yoktur	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Yoktur	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
KUVEYT TÖRK KATILIM BANKASI A.Ş.	Yoktur	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Yoktur	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.

13 Ekim 2023

263

T.B. GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TEFİ TAR GIDA VE TİCARET A.Ş.

SATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:15 Kat:10 / İST.

MERSİS NO: 0-0920-042-000013

Tel: 0212 310 6400

DİĞİLİŞMAN FİRMA KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Fax: 0212 310 6443

www.digilisman.com.tr

TEL : (0212) 310 62 00

YATIRIM FINANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan ; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır.	0-250.000 TL arası: 20 TL+BSMV 250.000,01 TL-500.000 TL arası: 35 TL + BSMV 500.000,01- 1.000.000 TL arası: 75 TL + BSMV 1.000.000,01 - 1.500.000 arası 100 TL + BSMV 1.500.000,01- üzeri: 150 TL + BSMV	Alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor.
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	İşlem başına 3,00 TL+BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur

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:

Halka arz fiyatı 1 TL nominal değerli pay için 130,00 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatı ve bu fiyatın belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak İş Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu halka arzın başlayacağı tarihten en az üç gün önce KAP'ta ilan edilecektir. Halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde nihai sorumluluk İhraççı'ya aittir.

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

Şirket'in mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece İhraççı menfaat sağlayacaktır. Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilen paylar karşılığında İhraççı fon elde edecektir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî basımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççıpayları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler, İzahname'nin 25.1.3.2 (e) bölümünde yer almaktadır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara satış yalnızca Konsorsiyum Liderleri aracılığıyla yapılacaktır.

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

Türkiye dışında bir ülkede halka arz gerçekleşmeyecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Liderleri ve Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yükleniminde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

13 Ekim 2023

264



ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 080900-0420-00000000000000000000
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 080900-0420-00000000000000000000
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 080900-0420-00000000000000000000

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 080900-0420-00000000000000000000
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 080900-0420-00000000000000000000
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 080900-0420-00000000000000000000

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 080900-0420-00000000000000000000
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 080900-0420-00000000000000000000
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 080900-0420-00000000000000000000

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket, Konsorsiyum Liderleri ve Konsorsiyum Üyeleri arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 29.08.2023 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket, Konsorsiyum Liderleri ve Konsorsiyum Üyeleri'nin hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtımına ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir. Söz konusu sözleşmede yer alan önemli hususlara ilişkin bilgilere İzahname'nin 25, 26, 28 numaralı bölümlerinin ilgili başlıklarında yer verilmektedir.

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

Şirket, 28.875.000.-TL nominal değerde 28.875.000 adet pay satarak, elde edilen gelir ile özkaynağını artıracaktır. Sermaye artırımını yoluyla elde edilecek kaynağın kullanım yeri İzahname'nin 28.2 numaralı bölümünde açıklanmaktadır.

Şirket ile halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan Ata Yatırım, aynı zamanda Ata Holding grup şirketlerindendir. Şirket ile Ata Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ata Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ata

Yatırım'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında herhangi bir anlaşması yoktur.

Şirket ile halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan İş Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İş Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İş Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. İş Yatırım'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında herhangi bir anlaşması yoktur.

Şirket ile halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan Yapı Kredi Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Yapı Kredi Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Yapı Kredi Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yapı Kredi Yatırım'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında herhangi bir anlaşması yoktur.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Av. Emine Beyza TAMER BAHADUR arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Av. Emine Beyza TAMER BAHADUR ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Av. Emine Beyza TAMER BAHADUR doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Av. Emine Beyza TAMER BAHADUR Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Av. Emine Beyza TAMER BAHADUR halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile 2020, 2021 ve 2022 yılları ve Haziran 2023 ara dönem mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret almaktadır.

13 Ekim 2023

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'ında işlem görmesi için 19/06/2023 tarihinde Borsa'ya başvuru yapılmıştır.

Halka arzın tamamlanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

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

Yoktur.

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 alt olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Ata Yatırım, Tab Gıda paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Ata Yatırım fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin bir taahhüt vermemektedir. Ata Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

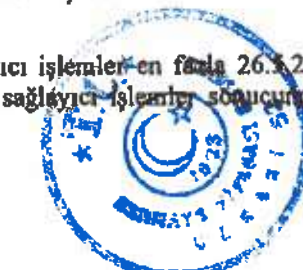
Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 15 gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmış olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.



266

TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKEZİ ADRESİ: 06070 ANKARA / KIZILIRMAĞI

TELEFON: 0312 310 66 00

FAX: 0312 310 66 00

TEY TAB GIDA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109/1 - Beşiktaş / İST.

TELEFON: 0212 310 66 00

Mediye Köyü V.D: 271 006 7443

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

MERKEZİ ADRESİ: 06070 ANKARA / KIZILIRMAĞI

TELEFON: 0312 310 66 00

FAX: 0312 310 66 00

www.atayatirim.com.tr

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alunda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat İstikrarı İşlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum Ata Yatırım'a aittir. Ata Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır.

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde, halka arz gelirinden brüt toplam halka arz gelirinin %20'sine tekabül eden, halka arz fiyatından hesaplandığında 1.365.000.000 TL tutarındaki hasılat kullanılacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Halka Arz Eden	Adresi	Son 3 Yılda Grup İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki
TFİ TAB GIDA Yatırımları A.Ş.	Dikilitaş Mah. Emirhan Cad. A Blok No:109 Beşiktaş İstanbul	Yoktur.	Şirket ile hakim ortak TFİ TAB Gıda arasındaki ilişki İzahname'nin diğer bölümlerinde detaylı şekilde açıklanmıştır.

Halka Arz Eden Pay Sahibi olan TFI Tab Gıda maliki olduğu B grubu paylardan 23.625.000.-TL nominal değerli kısmının halka arz edilmesi planlanmaktadır.

Halka arz sonucunda Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

Hissedar	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Pay (TL nominal)	Pay Grubu	Oran (%)			
				Pay (TL nominal)	Pay Grubu	Oran (%)
TFI Tab Gıda Yatırımları A.Ş.	40.000.000	A	%17,21	40.000.000	A	15,31
	192.417.000	B	%82,79	168.792.000	B	64,60
Halka Açık	-	-	-	52.500.000	B	20,09
TOPLAM	232.417.000		100,00	261.292.000		100,00

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

Şirket'in sermaye artışı ve ortak satışı yoluyla elde edeceği halka arz geliri, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi, Şirket bünyesinde sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve Şirket'in karlı bir şekilde büyümesi için kullanılması planlanmaktadır.

Halka arz gelirlerinin kullanım yeri aşağıdaki tabloda verilmiştir:

Kullanım Yeri	%
Yatırım Finansmanı	40
Yenilenebilir Enerji Yatırımları	25
Finansal Borçluluk Seviyesinin Azaltılması	20
Dijitalleşme ve Teknoloji Yatırımları	15

1- Yatırım Finansmanı

Şirket'in portföyüne yeni restoranlar eklenmesi, mevcut restoranlarının yenilenmesi amacıyla yapılacak yatırımlarının finansmanı planlanmaktadır. Bu kapsamda yapılacak olan harcamalar restoran inşaatları gibi özel maliyetlerden ve mutfak ekipmanları, mobilyalar ve diğer ekipmanların temini gibi makine ve ekipman kalemlerinden oluşmaktadır.

2- Yenilenebilir Enerji Yatırımları

Enerji maliyetleri Şirket'in maliyetleri içinde önemli bir paya sahiptir. Bu maliyetleri dengeleyebilmek için Şirket, Güneş Enerjisi Santrali projesi kurmayı amaçlamaktadır. Şirket'in sahibi olduğu ve 18 farklı EDAŞ bölgesinde bulunan 238 adet elektrik aboneliği kendi üzerine kayıtlı olup geri kalan restoranlar Alışveriş Merkezi içerisinde sızma sayaç üzerinden enerjilenmektedir. Şirket, Elektrik Piyasasından Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği 5.1.h maddesi kapsamında aboneliği şirket üzerine olan 238 restoranda tüketilen enerjiyi 2 ya da 3 farklı noktada kurulacak arazi tipi güneş enerjisi santrali kurarak üretmeyi planlamaktadır. Bahsi geçen 238 restoranın yıllık tüketimi yaklaşık 60 Milyon kWh 'dir. Bu tüketimi karşılayabilmek için ortalama 20 Megawatt'lık bir güneş enerji santrali kurulması planlanmaktadır.

3- Finansal Borçluluk Seviyesinin Azaltılması

Şirket, net işletme sermayesi ihtiyaçlarını karşılamak için kısa ve orta vadeli krediler kullanmıştır. Bu doğrultuda Şirket, halka arz gelirlerinin yaklaşık %20'lik kısmıyla finansal borçlarını kapatmayı planlanmaktadır. Finansal borçluluk seviyesinin düşürülmesinin amacı, Şirket'in kredi borç anapara miktarının ve faiz yükünün azaltılması ile mali yapısının güçlendirilmesidir.

4- Dijitalleşme ve Teknoloji Yatırımları

Şirket, dijitalleşme kapsamında, bilgi teknolojileri altyapısını güçlendirmek, marka stratejilerini geliştirmek, satış kanallarını etkin kullanmak için ilgili teknolojik yatırımlar yapmayı planlanmaktadır. Bu yatırımlar, teknoloji ve altyapı yatırımlarını en üst seviyede tutmayı, otomasyon sistemleri ve sipariş için dijital ekranlar gibi çalışan verimliliğini artıracak yatırımları kapsamaktadır.



269

13 Ekim 2023

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 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 2023 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 (%)
70.000 TL’ye kadar	15
150.000 TL’nin 70.000 TL’si için 10.500 TL, fazlası	20
370.000 TL’nin 150.000 TL’si için 26.500 TL, fazlası	27
1.900.000 TL’nin 370.000 TL’si için 85.900 TL, fazlası	35
1.900.000 TL’den fazlasının 1.900.000 TL’si için 621.400 TL (ücret gelirinde 1.900.000 TL’den fazlasının 1.900.000 TL’si için 607.000 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

KVK uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler.

Kurumların vergilendirilebilir kârları VUK ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurum kârlarına uygulanmakta olan kurumlar vergisi oranı %25 (yirmibeş)’dir.

Ayrıca, 17 Kasım 2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK’da yapılan değişiklik uyarınca Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20’sini (yirmisini) temsil eden payları halka arz eden kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 (beş) hesap dönemi boyunca 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanacaktır. İndirimden yararlanan hesap dönemleri süresince şirketlerin bu halka açıklık oranını sağlayamaması halinde ise zamanında indirim sebebiyle tahakkuk ettirilmeyen vergiler, vergi ziyası cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

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.



McCallister, Jr. 27 / 006 7443

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 Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca 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; (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 Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmaktadır.

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

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri,

menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

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

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

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

275

13 Ekim 2023

TAT GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

TAT GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

MERSİS : 0-0920-0-021-910001

DİĞİL 133 MAH. EMEĞAN CAD. NO:100

ATILIM YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

TEL : (0212) 310 62 00

www.atayirim.com.tr

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

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

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 BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

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

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilcilikince 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 yararlanabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarının 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 ayma 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 %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.



32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, 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.



278

13 Ekim 2023

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

GVK’nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK’nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi 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 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve 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 Kanunla 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. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50’si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100’ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK’nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2022 yılı gelirleri için 70.000 TL’yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

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

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

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

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



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

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi 2023 yılı için, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır. 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.

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 kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) 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 vergileme 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.

ATA YATIRIM MENKUL. KUYUMCULUK A.Ş.
MERKEZİ: 0-322-0-21 11 00
DİKLİSİ: 0-322-0-21 11 00
A-BLOK 1. KAT / M. B. YUMURCU-İST.
TEL: (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr