

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 Yür. Y. 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]
BAŞKAN
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Başkan
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

13 Ekim 2023



3

[Signature]

TAT GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Eminler Cad. No: 109 Kat: 3
Tel: 0212 410 4100
Sicil No: 316550

TAT GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Eminler Cad. No: 109 Kat: 3
Tel: 0212 410 4100
Sicil No: 316550

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.

Emirhan Cad. No:109 Ataköy-Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270927
Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 270927
Tic. Sic. No: 270927
Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 270927

TFF TAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 Ataköy-Beşiktaş/İSTANBUL

Tic. Sic. No: 270927 Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 270927

TFF TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 Ataköy-Beşiktaş/İSTANBUL

Tic. Sic. No: 270927 Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 270927

Tic. Sic. No: 270927 Sermaye Piyasası Kurulu Sicil No: 270927

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

COVID-19	2019 yeni koronavirüs
BKC	Burger King Corporation
Çevre Kanunu	2872 sayılı Çevre Kanunu
Dijital Platform	Üçüncü taraf dijital hizmet sağlayıcıları ifade etmektedir.
Dijital Ödeme	Üçüncü taraf hizmet sağlayıcı platformlar tarafından kabul edilen çevrim içi kredi kartı tahsilatları, platformlara ait puan, cüzdan ve benzeri ödeme yöntemleridir.
Düzeltilmiş FAVÖK	Düzeltilmiş FAVÖK, brüt kardan pazarlama giderleri ve genel yönetim giderleri düşülüp amortisman ile kar veya zarar tablosunda yer alan diğer gelirlerin (atık yağ gelirleri ve maaş protokolü gelirleri) eklenmesi ile hesaplanır.
Düzeltilmiş FAVÖK marjı	Düzeltilmiş FAVÖK'nın toplam hasılate bölünmesi ile elde edilen orandır.
EFT	Elektronik Fon Transferi
Ekmek Unlu	Ekmek Unlu Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Ekosistem veya Ekosistem Şirketleri	TAB Gıda'nın %100 sahibi olan TFI Tab Gıda Yatırımları A.Ş. ve tamamı Türk Ticaret Kanunu uyarınca kurulmuş anonim şirketler olan; Atakey Patates Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., Fasdat Gıda Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş., Fasdat Sebze Doğrama Paketleme Sanayi ve Ticaret A.Ş., Reklam Üssü Reklam Ajansı Prodüksiyon Danışmanlık Organizasyon Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş., Ekmek Unlu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ekur Et Entegre Sanayi ve Ticaret A.Ş., Mes Mutfak Ekipmanları Sanayi ve Servis Hizmetleri Ticaret A.Ş., Ekur İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., ATP Yazılım ve Teknoloji A.Ş., Ata Express Elektronik İletişim Tanıtım, Pazarlama, Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi ifade eder.
Ekur Et Entegre	Ekur Et Entegre Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Ekur İnşaat	Ekur İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
EUROMONITOR	Euromonitor International Ltd, bağımsız uluslararası stratejik pazar araştırma şirketi
Fasdat	Fasdat Gıda Dağıtım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Fasdat Sebze	Fasdat Sebze Doğrama Paketleme San ve Tic. Anonim Şirketi

13 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

Yatırımcıların Yatırımlarını

Yatırımcıların Yatırımlarını

Yatırımcıların Yatırımlarını

Yatırımcıların Yatırımlarını

TFİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Emirhan Cad.No:109/1 Ataköy /

İstanbul / Türkiye

İletişim Bilgileri: T.C. 0212 710 40 00

İletişim Bilgileri: T.C. 0212 710 40 00

TFİ TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.

Emirhan Cad.No:109/1 Beşiktaş / İST.

İletişim Bilgileri: T.C. 0212 710 40 00

İletişim Bilgileri: T.C. 0212 710 40 00

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



2

MAPI KREDI VARIAN MEKUL
DEGEERLE A.S.

Emirhan Cad.No:100 Altın
No:2-3 Çankaya Beştaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274922 Şahıs No: 316500

TEK TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Etilim Caddesi No:109/A Beşiktaş / İST.
Tel: (0212 310 64 00)
Faks: (0212 310 64 01)

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: 270900
Vergi No: 3431000000

13 EKİM 2023
TİLTAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No: 10 Kat: 9
34398 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 3431000000

TİLTAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad. No: 10 Kat: 9
34398 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 3431000000

13 EKİM 2023
TİLTAB GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad. No: 10 Kat: 9
34398 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 3431000000

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/İST.
Sicil No: 271 008 343

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

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

[Handwritten signature]

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

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 ANBUL 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 Balmırmah 11. Kat 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
DİKKİTİS 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	Ölçü	Arzı	Ürün Standart	İsmi Model	Sevkiyat
Marka Sahibi	KİM	KİM	Emre LLC	İsmirli Dondurma	TAB Oda	TAB Oda	İsmirli IP 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
İzleme Tarihi	11.12.2023	11.12.2023	11.12.2023	11.12.2023			11.12.2023
İzleme Başlangıç Tarihi	Türkiye/Kuzey Kıbrıs - 30.06.1994, 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



Yatırımcı

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihracçının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihracçıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Ortaqın; Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	(TL)	(%)
ELQ Investors VIII Ltd	17.561.208	14,933
European Bank for Reconstruction and Development	10.975.608	9,333
Erhan KURDOĞLU	21.434.952	18,227
Korhan KURDOĞLU	20.511.792	17,442
Tuna KURDOĞLU	7.962.696	6,771
Yurdanır KURDOĞLU	12.364.464	10,514
Ömer Ali ÜRÜNDÜL	12.272.736	10,436

Şirket'in kontrolü Kurdoğlu Ailesi üyelerine aittir.

Ti.	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Donen Varlıklar	1.716.154.781	833.974.865	422.756.159	515.613.833
Duran Varlıklar	5.949.195.979	4.626.897.625	2.320.841.905	1.540.423.048
Toplam Varlıklar	7.665.350.760	5.460.872.490	2.743.598.064	2.056.036.881
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.871.421.953	2.743.649.863	1.531.472.858	1.534.088.645
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.915.564.123	1.769.499.312	1.339.778.131	893.308.518
Toplam Özkaynaklar	1.878.364.684	947.723.315	(127.662.925)	(371.360.282)
Toplam Kaynaklar	7.665.350.760	5.460.872.490	2.743.598.064	2.056.036.881

Dönen Varlıklar, 30.06.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla, sırasıyla 1.716.154.781 TL, 833.974.865 TL, 422.756.159 TL ve 515.613.833 TL olarak gerçekleşmiştir.

18

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, 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 Ertelenmiş 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 Ertelenmiş 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 Ertelenmiş 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 Ertelenmiş 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, 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.

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	2.732.266.084	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	649.635.597	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)	(218.807.066)	(115.834.619)
Diğer Faaliyetlerden Diğer Gelirler	200.841.251	109.920.868	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)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	144.464.282	45.381.215	9.324.604	10.809.646	7.834.702
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (-)	(34.892.142)	(40.554.522)	(27.037.782)	(17.751.232)	(28.447.283)
Finansman Gelirleri					
Finansman Gelirleri (-)					
Finansman Gelirleri	1.018.937.815	66.888.766	981.029.891	350.901.153	(94.165.734)
Finansman Gelirleri (-)					
Finansman Gelirleri	63.794.330	132.717.837	208.417.681	57.957.505	90.437.959
Finansman Gelirleri (-)	(441.839.683)	(239.333.313)	(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)	-	-
Realizasyon Vergi Geliri	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 Cad. No:109/Ataköy

Kat:2-3 Dışkapı Beşiktaş İSTANBUL

Sicil No:271006 Tic. Sicil No:31943

TAT OIDA YATIRIMLARI A.Ş.

Emirhan Cad. No:109/Ataköy

Sicil No:271006 Tic. Sicil No:31943

Mersis No: 271 006 7443

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



		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. 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.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Denetim raporlarında 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla olumlu görüş bildirilmiştir. 1 Ocak – 30 Haziran 2023 hesap dönemine ait Finansal Tablo ve Bağımsız Denetçi Raporu'nda ise sınırlı olumlu görüş bulunmaktadır. Bunun sebebi, Şirket'in 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarına ilişkin tam kapsamlı denetim ihtiyacının 2023 yılının Haziran ayı içerisinde belli olmasıdır.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.

C-SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in sermayesini temsil eden 2 pay grubu bulunmaktadır. A grubu paylar imtiyazlı paylardır. İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylar ise herhangi bir imtiyaza sahip olmayan B grubu paylardır. Borsa İstanbul'da işlem görecektir olan sermaye piyasası aracı Şirket'in işbu B grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	TL olarak ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in kayıtlı sermaye tamamı 1.100.000.000.-TL olup, çıkarılmış sermayesi 232.417.000.-TL'dir. Bu sermaye her biri 1.-TL nominal değerde toplam 232.417.000 adet paydan oluşmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 232.417.000.-TL nominal değerli 232.417.000 adet pay muvazaadan ari olarak tamamen ödenmiş olup, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 261.292.000.-TL'ye çıkarılması kapsamında yeni ihraç edilecek 1-TL nominal değerli 28.875.000 adet payın bedeli halka arz gelirlerinden karşılanacaktır. Yönetim kurulu, söz konusu sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kısıtlayarak, tüm payları B grubu pay olarak çıkaracak ve söz konusu paylar halka arz edilecektir. Bu kapsamda, Şirket sermayesini temsil eden Halka Arz Edilen Paylar'ın tamamı B grubu paylardan oluşmaktadır.

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 yükümlülükler 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 süresine sahip restoranlar açabilmesine bağlıdır. Yeni devralınan veya açılan restoranların performansı Şirket'in beklentilerinin altında kalabilir ve Şirket söz konusu restoranların büyüme ve gelişim planlarına ulaşacağına 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 diğer 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 uyumsuzluğa 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 yansıtmasını 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: 2710067443
Tic. Sicil No: 2710067443

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No: 10/A Beşiktaş / İstanbul
Kat: 2-3 / 34398
Sicil No: 2710067443, Sicil No: 2710067443

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emirhan Cad. No: 10/A Beşiktaş / İstanbul
Kat: 2-3 / 34398
Sicil No: 2710067443, Sicil No: 2710067443

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

Tahmini Maliyet	Şirket	Halkla Arz Eden Pay Sahipleri	Toplam Maliyet
Başlangıç Dönemi	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 Halkla 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
Aracılık 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
Rakabet 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

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.

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.

13 Exim 2013

TEKİRGÖZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emirhan Cad.No:100 Atakule
10670 Beşiktaş / Beşiktaş / İSTANBUL
Sicil NO: 271841 / SSK NO: 271841

"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



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
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)	(3.008.505.700)	(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 MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 2710067443
Tic. Sicil No: 2710067443
Mecidiyeköy Y.D: 271 006 7443

TEB Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Emirhan Cad. No:119 Akatlar
34398 Beşiktaş / İstanbul
Sicil No: 2710067443, Sicil No: 2710067443

TEB Gıda Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emirhan Cad. No:119/A Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 2710067443
Mecidiyeköy Y.D: 271 006 7443

[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 ihracının 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 Etiler/Beşiktaş/İST.

Tic. Sic. No: 271100/00010

İstanbul

İPTİTAD GIDA YATIRIMLARI A.Ş.

Emirhan Cad. No:109/A Etiler/Beşiktaş/İST.

Tic. Sic. No: 271100/00010

İstanbul

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]

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



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 tehdidine 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.



13 Ekim 2023

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 ihlalı 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 kablolu 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 gittikçe 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 etkilenebilir.

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: TANGUL SİRKETİ

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

TE TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad. No: 109 / Blok 2
K: 2 D: 201 / Beşiktaş / İstanbul
Mecidiyeköy V.D: 270900

Signature

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 DEĞERLERİ A.Ş. 11/11/2023

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş. 11/11/2023

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, gelecekte kişisel bilgilerin kullanılmasına 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 artırabilir. 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

13 Ekim 2023

62

THOMAS WILLIAMS BOSELEY

CONCLUSIONS

TAB RIBA SANYI
Emilian Cad.No:109/10 Kule
No:23 Dima Besitka ASTANFEL
Siti Yel ASTANFEL Siti No:31000

TEFTAB GIDA YATIRIMLARI A.S.
Kuşhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İST.
Tel: 0212 345 11 90
Mediayekby V.D: 21

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 bakıca 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 geliştirmekte 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 etkilanmış 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 artırırlar. 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/İstanbul Cad. No:109/A Beşiktaş /İST. MERSİS NO : 080900-0001-00000000
 Tel: (0212) 310 62 00 Sicil No: 274263 H. Emisyon No: 274263
 Tic. Sicil No: 274263 BLOK KATARULE/3. KATMAN/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.



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 etkilenebilir.

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.



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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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.

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 spekülatif etkileri nedeniyle Paylar'ın işlem fiyatında değişikliğe yol açabilir.

13 Ekim 2023



Halka Arz Edilecek Paylar için 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

TFI TAB GIDA YATIRIM A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sicil No: 271600 / 1001
Mecidiyeköy Y.D. 17/000043

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.atayirim.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 gelişmeler 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.D. 271 006723

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİ NO: 0-0920-0427-81000043
DİKLİTAS MAH. EMİRHAN CAD. NO:109
ATAKÖY / BİLMUMCU-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: 0-0920-041-31668013
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 Ekim 2023

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

ATAYATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Emirhan Cad. No:109A Beşiktaş/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 AYAKÜLE/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:271006/109 Akbülent

TFI TAB GIDA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mah. No:109 Akbülent
Etiler Mah. No:109 Akbülent
Sicil No:271006/109 Akbülent

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mah. No:109 Akbülent
Etiler Mah. No:109 Akbülent
Sicil No:271006/109 Akbülent

- 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: 270800
Sicil Yeri: İstanbul / No: 316000

TT TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/A Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270800
Medinetiye Y.D: 270800

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	Tevşikin Kaynağı	Tevşiğin Konusu	Verildiği Tarih	Bitiş Tarihi	Tevşik 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



7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Genel Bakış

TAB Gıda 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla Sistem Genel'i'nde Burger King, Popeyes, Sbarro, Arby's, Usta Dönerci, Usta Pideci ve Subway markaları ile 918 adet kendi işlettiği ve 616 adet Franchise tarafından işletilen toplamda 1.534 restoran ile hizmet vermektedir.



TAB Gıda'nın en önemli misyonu, müşterilerini sağlıklı ve lezzetli ürünleriyle buluşturmaya devam etmek, bunu yaparken hızlı ve güler yüzlü hizmetiyle tüm müşterilerinin restoranından memnun ayrılması için çalışmaktadır.

Şirket'in portföyünde, 30.06.2023 tarihi itibarıyla 4 ülkede 1.534 restoranı bulunmaktadır.

Restoran sayılarının kırılımı aşağıdaki gibidir:

	Restoran Sayıları - 30.06.2023							Toplam
	Burger King	Popeyes	Sbarro	Arby's	Usta Dönerci	Usta Pideci	Subway	
Türkiye	705	302	112	106	144	42	88	1.499
Şirket Tarafından İşletilen	381	265	40	99	83	13	4	885
Franchise I Sistemi*	323	37	13	4	0	6	72	455
Franchise II Sistemi*	1	-	59	3	61	23	12	159
Kuzey Kıbrıs	11	4	-	-	1	-	-	16
Şirket Tarafından İşletilen	10	4	-	-	1	-	-	15
Franchise I Sistemi	1	-	-	-	-	-	-	1
Franchise II Sistemi	-	-	-	-	-	-	-	-
Kuzey Makedonya	6	-	2	-	2	-	-	10
Şirket Tarafından İşletilen	6	-	2	-	2	-	-	10
Franchise I Sistemi	-	-	-	-	-	-	-	-
Franchise II Sistemi	-	-	-	-	-	-	-	-
Gürcistan	5	-	1	-	3	-	-	9
Şirket Tarafından İşletilen	4	-	1	-	3	-	-	8
Franchise I Sistemi	1	-	-	-	-	-	-	1
Franchise II Sistemi	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	727	306	115	106	150	42	88	1.534
Şirket Tarafından İşletilen	401	269	43	99	89	13	4	918
Franchise I Sistemi	325	37	13	4	-	6	72	457
Franchise II Sistemi	1	-	59	3	61	23	12	159

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 restoran 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 eklemeyen 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	3.165	%114

13 Ekim 2023



ATA GIDA SANAYİ VE
Emirhan Cad.No:109/Bakule
Beşiktaş/İSTANBUL
Sicil No:310629

ATA GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad.No:109/Bakule/İST.
Tic Sicil No:310629
Medicakby V.D: 27

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO : 0-0920-0-021-1000013
EMİRHAN MAH. EMİRHAN CAD. NO:109
A-BLOK/ATAKULBİSALMUMCU-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



Hasil/jenis	Restoran Sayur 30.08.2023	Restoran Sayur 31.12.2022	Sales 2022 (milyon TL)	Sales 2021 (milyon TL)	22/21 Sales Büyüme (%)	Sales 1Y 2023 (milyon TL)	Sales 1Y 2022 (milyon TL)	1Y 23/ 1Y 22 Sales Büyüme (%)
 2010	106	94	493	184	%169	424	193	%120

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.

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.

	Harflangic	Restoran Savasi 30.06.2024	Restoran Swisi 31.12.2022	Satir 2022 (milyon TL)	Satir 2021 (milyon TL)	22/21 Satir Büyüme (%)	Satir 1Y 2023 (milyon TL)	Satir 1Y 2022 (milyon TL)	1Y 23/ 1Y 22 Satir Büyüme (%)
 Sakarya University	2013	150	150	488	189	%158	409	191	%115

Şirket 2019 yılında, kendi tedarik zincirinin güvenirliği 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



	Başlangıç	Restoran Saveri 30.06.2023	Restoran Saveri 31.12.2022	Satış 2022 (milyon TL)	Satış 2021 (milyon TL)	22/21 Satış Büyüme (%)	Satış IV 2023 (milyon TL)	Satış IV 2022 (milyon TL)	IV 23/ IV 22 Satış Büyüme (%)
 2019	42	38	68	35	%94	49	29	%71	

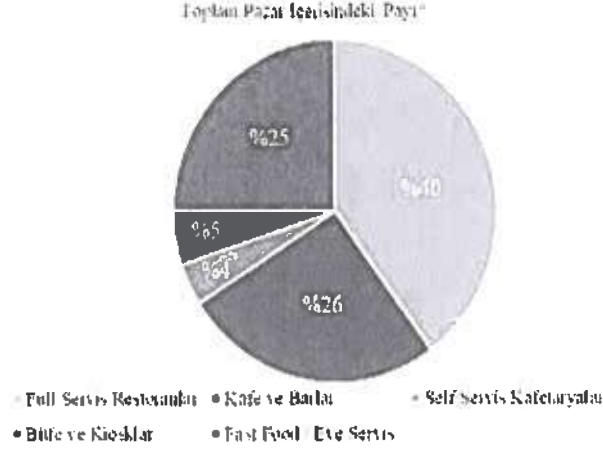
Ekim 2022'de yapılan sözleşmeye istinaden 76 adet Subway restoranı Franchise olarak Şirket bünyesine devrolmuştur. 30 Haziran 2023 itibarıyla Şirket'in portföyünde 4'ü Şirket tarafından işletilen ve 84'ü Franchise tarafından işletilen, toplam 88 adet Subway restoranı bulunmaktadır. 30 Haziran 2023'te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

Bagian	Restoran Sayur 30.06.2021	Restoran Sayur 31.12.2021	Satg 2022 (milyon TL)	Satg 2021 (milyon TL)	22/21 Satg Büyüme (%)	Satg 1Y 2023 (milyon TL)	Satg 1Y 2022 (milyon TL)	1Y23/ 1Y22 Satg Büyüme (%)
WAY 10/2022	28	76	90	Mevcut Deği	Mevcut Deği	217	Mevcut Deği	Mevcut Deği

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



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. 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

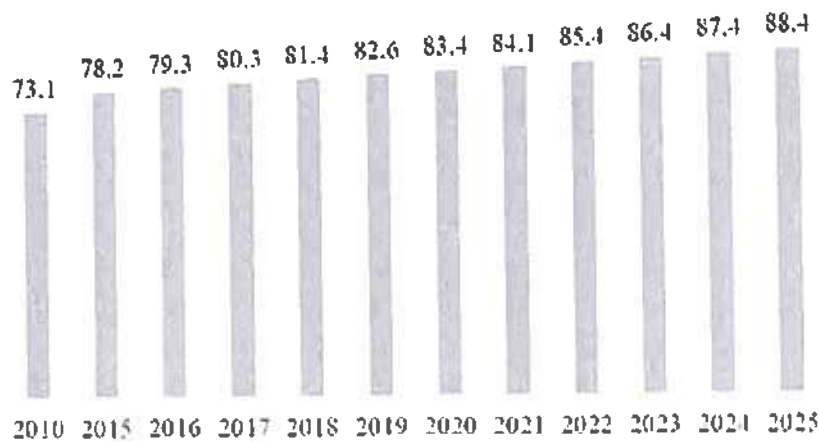
TAB GIDA YATIRIMLARI A.Ş.
Emirhan Cad. No:109/2 Kat:2 / İST.
Sicil No:314000
Medinetköy V.D. 2010

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERSİS NO: 04970414213060013
DİKLİTAS MAH. EMİRHAN CAD. NO:109
(A-BLOK) KAT:2 KAT:2 / İST.
TEL : (0212) 310 62 00
www.atayatirim.com.tr

	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

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.

Nüfus Artışı

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.)

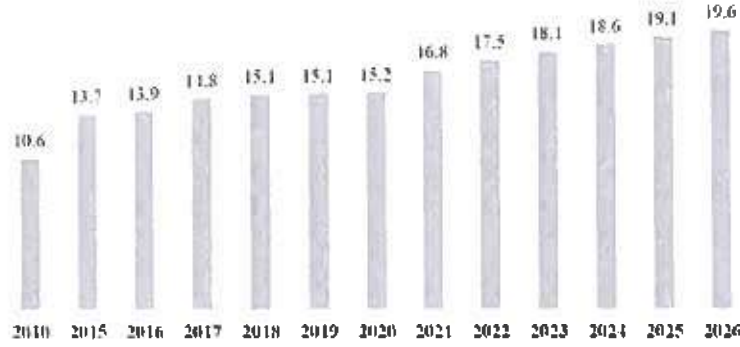
13 Ekim 2023



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 gelirde 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.)

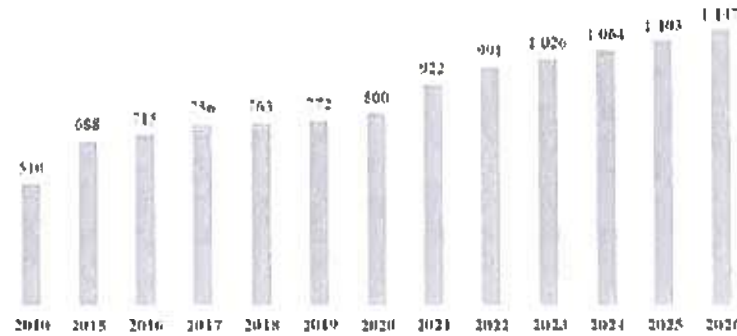
(Kaynak: Deloitte, Türkiye Yemek Hizmeti Pazarı, Şubat 2023,

<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	%32.2	%32.9	%32.2	%29.7	%31.7
Kadın eğitimi*	%12.3	%13.0	%13.8	%14.5	%15.5	%16.5
İnternet Kullananlar %	%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

