

İz Hayvancılık Tarım ve Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
Sermaye Piyasası Aracı Notudur

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce **25.10.2013** tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 3.661.000 TL'den 6.650.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 2.989.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında halka arz edilecek payların yanı sıra ayrıca halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden 747.250 TL nominal değerli paylar da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmuş olup, bu paylar bu sermaye piyasası aracı notunun KAP'ta ilan edilmesinden itibaren 1 yıl süreyle payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe borsada ikincil piyasada satışa sunulabilecektir.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

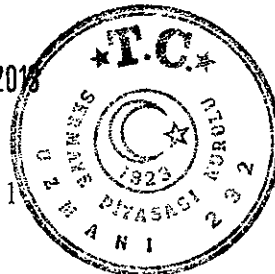
Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.'nin www.iztarim.com ve www.a1capital.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) **25.10.2013** tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. 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.

Kurulca **25.10.2013** tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Yoktur.

25 Ekim 2013



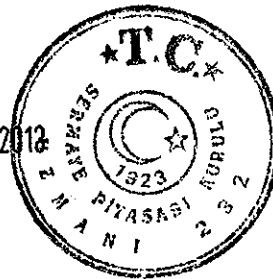
**İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.**

Demirkapı Deftardar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No 55 Eyup / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 4830337334

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	3
BORSA GÖRÜŞÜ	4
DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞLER.....	5
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER	6
2. RİSK FAKTÖRLERİ	7
3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER	13
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	17
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	24
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	33
7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	34
8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	36
9. SULANMA ETKİSİ.....	36
10. DİĞER BİLGİLER.....	37
11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	38
12. İNCELEMESYE AÇIK BELGELER.....	42
13. EKLER.....	43

25 Ekim 2012



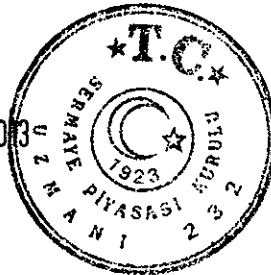
İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Deftardar Mh. Munzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No 55 Eyup / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 4830337 T.C.

[Handwritten signatures]

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
Bağımsız Denetim Şirketi	Birleşim Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Bakanlık	T.C. Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı
Borsa, BİAŞ veya BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Dolar veya USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi USD
EUR veya Euro	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi, EUR
GİP	Gelişen İşletmeler Piyasası
İhraççı, Ortaklık, Şirket veya İz Hayvancılık Tarım	İz Hayvancılık Tarım ve Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Pay	İşbu izahname ile ihraç ve halka arzedilecek edilecek olan Ortaklık payları
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
Yetkili Kuruluş, Aracı Kurum veya A1 Capital	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.

25 Ekim 2013



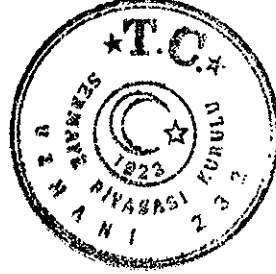
İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No: 15 Eyüp / İSTANBUL
İlçe: 34290 / 0337344

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

“İz Hayvancılık Tarım ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.’nin çıkarılmış sermayesinin mevcut ortaklarının rüçhan haklarını tamamen kısıtlamak suretiyle sermayesini 3.661.000 TL’den 6.650.000 TL’ye yükseltilmesi nedeniyle ihraç edilecek 2.989.000 TL nominal değerli payların Borsamızın ilgili pazarında işlem görüp göremeyeceğine ve izahnamede yer almasını gerekli gördüğümüz diğer hususlara ilişkin Borsamız görüşü talep edilmiştir.

Borsamız Yönetim Kurulu’nun 24/10/2013 tarihli toplantısında aşağıda yer alan hususların Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir:

1. GİP Yönetmeliği’nin 5 inci maddesinin verdiği yetkiye dayanarak, aynı maddede yazılı GİP Listesi’ne kabul kriterleri esas alınmak suretiyle, SPK tarafından izahnamesi onaylanmak şartı ile İz Hayvancılık Tarım ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.’nin GİP Listesi’ne kabul başvurusunda bulunulan 2.989.000 TL nominal değerli paylarının Borsa Birincil Piyasa’da yapılacak halka arz işlemi ve halka arz yolu ile paylarının tamamının satılamaması durumunda gerçekleştirilecek aracılık yüklenimi işleminin tamamlanmasını müteakip GİP Listesi’ne kabul başvurusu uygun görülmüş olup, söz konusu paylar için GİP’te işlem sırası açılacaktır.
2. Borsamızca İz Hayvancılık Tarım ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.’nin halka arz izahnamesinde yer alması gerekli görülen bir husus bulunmamaktadır.”



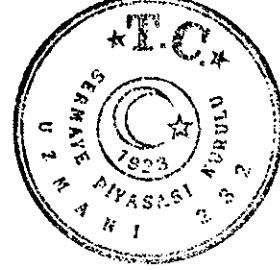
25 Ekim 2013

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TIC. A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No.55 Eyüp / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 4830337334

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

GIDA TARIM VE HAYVANCILIK BAKANLIĞI GÖRÜŞÜ:

Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı'nın 22.10.2013 tarih ve 16830 sayılı yazısında; Şirket, Şirket ortakları, yönetim kurulu üyeleri hakkında Bakanlıklarınca yürütülen ve sonuçlandırılan yasal bir takibat ve çalışmanın bulunmadığı belirtilmiştir.



25 Ekim 2013

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA M.N.TİC.A.Ş.
Demirkapı Deftardar Mah. Münzevi Kışla Camı
Rıza Uzun Sok. No 55 Etiler / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 15 337334

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı İz Hayvancılık Tarım ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
İZ HAYVANCILIK TARIM VE GIDA SAN.TİC.A.Ş. Demirkapı Deftardar Mah. Münzevi Kışla Cad Rıza Uzun Sok. No:55 Eyüp / İSTANBUL Bayrampaşa V.D. 4830337334 Sinan ARAÇ Yönetim Kurulu Başkanı 21.10.2013	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Yetkili Kuruluş ve Piyasa Danışmanı A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Bülent Kırımlı Genel Müdür 21.10.2013 Mehmet Taylan Genel Müdür Yardımcısı 25 Ekim 2013	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN.TİC.A.Ş.
Demirkapı Deftardar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No:55 Eyüp / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 4830337334

2. RİSK FAKTÖRLERİ

Borsa üyeleri, müşterilerinin GİP'te işlem görecekt paylarının birincil ve ikincil piyasa işlemlerine aracılık yapmadan önce, ortaklık paylarının GİP Listesi'ne kabul edilme kriterleri, piyasa danışmanı uygulaması, kamuyu aydınlatma hususunda GİP ve Pay Piyasası arasındaki farklılıklar ve GİP'te işlem görecekt paylara yatırım yapmanın riski ve karşılaşabilecekleri diğer riskler konusunda yatırımcıları bilgilendirmekle yükümlüdür. Üyelerin GİP Risk Bildirim Formu'nu müşterilerinin emirlerinin GİP'e iletilmesine ilk defa aracılık etmeden önce müşterilerine imzalatmaları zorunludur.

2.1. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

2.1.1. İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

İhraççının payları daha önce bir piyasada işlem görmediği için payların ilk halka arzı sonrasında, ilk kez Borsa'da oluşacak ikincil piyasada fiyat ve işlem hacmi oldukça dalgalı bir seyir izleyebilir. Paylar Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıktan sonra, paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

Ayrıca yükselen piyasalardaki birçok ihraççının payları gibi, İhraççının mali performansı ile ilişkili olmadan ortaklık payları olumlu etkilenebilecekken, BİST'teki genel düşüş trendi ise payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir.

2.1.2. Halka arz sonuçlandıktan sonra, İhraççının ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

Halka arzın tamamlanmasını takiben, en fazla paya sahip ortak olan mevcut gerçek kişi hissedarlar, Ortaklık sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edeceklerdir. Mevcut hissedarlar ayrıca Ortaklığın yönetimini belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı paylara ve oy hakkı imtiyazlarına da sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu seçebilecek, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebileceklerdir.

Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Ortaklığın aile şirketi olması sebebiyle ileride oluşabilecek aile içi çıkar çatışmaları Şirket faaliyetlerini ve Şirketin pay değerini olumsuz etkileyebilir.

2.1.3. İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine temettü ödemeyebilir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtımı politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede İhraççının gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Ortaklığın kar payı dağıtımı gerçekleştirebilmesi için öncelikle ilgili yılı kar ile tamamlaması gerekirken, Yönetim Kurulu'nun bu karın dağıtımı yönünde karar alarak Genel Kurul'a teklif etmesi gerekmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççının kar payı dağıtması zaten

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No 55 Eyüp / İSTANBUL
Bayrampaşı V.D. 4913071111

25 Ekim 2018



[Handwritten signature]

mümkün olmayacaktır. İhraççı yasal kayıtlara göre 2010, 2011 ve 2012 hesap dönemlerinde zarar etmiştir ve 2013 hesap döneminde geçmiş yıllar zararı bulunmaktadır. İhraççı ancak geçmiş yıllar zararlarının kapatılmasını takiben temettü ödeyebilecektir.

2.1.4. İhraççı ve hissedarlar tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İhraççı ve İhraççının hissedarları payların GİP'te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmamasına ilişkin garanti vermişlerdir. Bu süreç sona erince Ortaklık bedelli sermaye artırımına gidebilir. Sermaye artırım kararı pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. Şirket payları GİP'te işlem gördüğü sürece hissedarlar tarafından mevzuat gereği GİP'te ortak satışı yapılması mümkün değildir. Hissedarların ortak satışı yapabilmesi için payların Borsa'nın diğer pazarlarından birinde işlem görmesi gerekmekte olup, ancak bu durumda Ortaklık ana hissedarları B Grubu paylarını işlem görür statüye çevirip, ilan etmek suretiyle diledikleri zaman elden çıkarabilirler. Pay satışları pay fiyatı üzerinde bu doğrultuda olumsuz etkiye sebep olabilir.

2.1.5. Varsayımlarda yer alan planlanan yatırımların gerçekleştirilmemesi, İhraççının paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraççının planlanan yatırımlarının gerçekleşmemesi durumunda fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmeme riskinden dolayı İhraççının finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum İhraççıya ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek İhraççının paylarının fiyatını düşebilir.

İhraççının halka arzdan gelecek kaynak ile 2014 yılı içerisinde faaliyete geçmeyi planladığı perakende süt satışı yatırımı, yeni bir faaliyet alanı olması sebebiyle projeden beklenen verimlilik sağlanamayabilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi İhraççı pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

2.1.6. Canlı Varlıkların Gerçeğe Uygun Değerlemesi Riski

İhraççı, tarım ve hayvancılık sektöründe faaliyet göstermesi itibarıyla sahip olduğu hayvan sürüsüne ilişkin güncel veriler oluşturmaktadır. Bu kapsamda, ilgili TMS standardı uyarınca canlı varlıkların gerçeğe uygun değerinden tahmini pazar yeri maliyetlerinin düşülerek ilk muhasebeleştirilmesi sırasında doğan kazanç veya zarar ile ilgili varlığın gerçeğe uygun değerindeki değişiklikten doğan kazanç veya zarar, olduğu dönem kar veya zararında dikkate alınır. İhraççının canlı varlık makul değerlemeleri, Kırklareli İli Süt Üreticileri Birliği'nden görüş alınarak ve piyasa koşulları göz önünde bulundurularak makul değer tahmininde en güvenilir gerçeğe uygun değer tahminine ulaşmak amacıyla her bir büyükbaş hayvan grubunun özellikleri değerlendirilerek yapılmıştır. İhraççının erkek besi hayvanlarını da belirli bir süre besledikten sonra satacağı öngörülerek kısa vade canlı varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

25 Ekim 2013

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN.TİC.A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No:55 Eyüp / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. : 30337334



Canlı hayvan değerlendirme farkları İhraççının karlılığını etkilemekte olup, İhraççının geçmiş dönemlere ilişkin canlı varlıklar makul değer farkı rakamları aşağıda gösterildiği şekilde olmuştur.

	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	30.06.2012	30.06.2013
Canlı Varlıklar Makul Değer Farkı	-	288.469	976.281	672.296	930.539

Bununla birlikte projeksiyon döneminde sürü büyümesine ve sürü gençleştirme ve verimlileştirme uygulamasına bağlı olarak gelecek döneme ilişkin olarak oluşması beklenen canlı varlıklar makul değer farklarının aşağıdaki gibidir:

	2Y2013	2014	2015	2016	2017
Tahmini Canlı Varlık Makul Değer Artışı /Azalışı	723.097	1.459.375	-772.132	-547.864	-533.354

2.1.7 İhraççının Ziraat Bankası'ndan kullandığı kredi sözleşmesine aykırı davranmış sayılma riski

İhraççının Ziraat Bankası'ndan kullanmış olduğu sübvansiyonlu yatırım kredisine ilişkin olarak 5 yıl süreyle ithal ederek satın alınan 500 adet gebe düveyi (2011 yılı Ekim ayında Amerika'dan 498 adet Holstein ırkı gebe düve ithalatı gerçekleştirilmiş olup, kredi sözleşmesine konu hayvan sayısı 500'dür.) işletmede bulundurma ve satmama zorunluluğu vardır. Bu zorunluluk 2016 Ekim ayına kadar sürmektedir. Ayrıca Şirket'in 2015 yılı sonundan itibaren sürü gençleştirme/verimlileştirme yapmayı planlamaktadır.

İhraççının hali hazırda sözleşmeye konu düvelerden bir kısmını elden çıkarmak zorunda kalmış olup, bunun sebepleri hayvanların getirilirken telef olması, ölüm, zorunlu kesim ve meme kuruması sonucu verim alınamamasıdır. 2015 yılı sonundan itibaren toplam sürünün %25'i kadar sağlamal hayvanın (190 adet) verimlileştirme/gençleştirme amacıyla sürü dışı bırakılması ve bu verimlileştirme/gençleştirme sonucunda sürüdeki hayvan sayısının aynı kalacağı, Ziraat Bankası sözleşmesine konu 500 hayvanın iki katından fazla olacağı düşünülmektedir.

Söz konusu kredi sözleşmesinde yer alan zorunluluğun temel amacı sürü mevcudunun korunması olup, İhraççı tarafından verilmiş bu taahhüdün verimlileştirme/gençleştirme kapsamında yapılacak olan işlemler sonrası karlılığı artıracığı öngörülmekte olup, Ziraat Bankası tarafından bu durumun verilen taahhüdün dışına çıkılması olarak değerlendirilmeyeceği düşünülmektedir.

2.2. Finansal Riskler

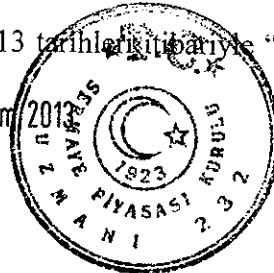
2.2.1. Sermaye Riski

İhraççı, sermaye yönetimini Net Borç/(Özkaynaklar +Net Borç) oranını kullanarak izler.

31 Aralık 2010, 2011, 2012 ve 30 Haziran 2013 tarihleri itibariyle "Net Borç / (Özkaynaklar + Net Borç)" oranı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010, 2011, 2012 ve 30 Haziran 2013 tarihleri itibariyle "Net Borç / (Özkaynaklar + Net Borç)" oranı aşağıdaki gibidir:

25 Ekim



İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Değirmente Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No: 55 Eyüp / İSTANBUL
Bayrampaşa / 34510

(TL)	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	30.06.2013
Toplam borçlar	958.577	11.916.287	11.863.833	12.877.426
Eksi: Hazır değerler	-882.376	-40.700	-6.530	-683.677
Net borç	76.201	11.875.587	11.857.303	12.193.749
Toplam özkaynaklar	175.533	619.534	5.603.160	6.109.345
Özkaynaklar + Net Borç	251.734	12.495.121	17.460.463	18.303.094
Net Borç / (Özkaynaklar + Net Borç)	30%	95%	68%	67%

2.2.2. Kredi Riski

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

İhraççının 30 Haziran 2013, 31 Aralık 2012, 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

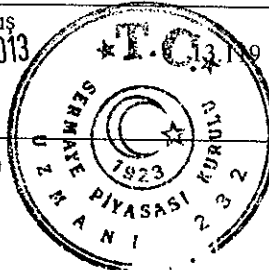
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	Mevduat	Diğer
Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf
30 Haziran 2013						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	500.699	359.577	-	448.375	683.632	-
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	500.699	369.099	-	448.375	683.632	-

	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	Mevduat	Diğer
Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf
31 Aralık 2012						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	280.511	-	2.525	6.530	-
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	280.511	-	2.525	6.530	-

	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	Mevduat	Diğer
Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf
31 Aralık 2011						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	13.119	-	1.220	40.315	-
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	13.119	-	1.220	40.315	-

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışla Cad
Rıza Uzun Sok. No:55 Eyup / İSTANBUL
Bayrampasa V.D. 48303

10



Handwritten signature and date 25 Ekim 2013.

	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
31 Aralık 2010						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	-	882.376	-
Azami riski teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	882.376	-

2.2.3. Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Ortaklık yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

İhraççının 30 Haziran 2013, 31 Aralık 2012, 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdaki gibidir;

	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
30 Haziran 2013						

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler

Finansal borçlar	10.611.350	11.064.144	1.793.424	2.371.298	6.899.421	-
Ticari borçlar	1.343.689	1.343.689	1.198.280	145.409	-	-
Diğer Borçlar						
İlişkili taraf	149.086	149.086	149.086	-	-	-
	12.104.125	12.556.919	3.140.790	2.516.708	6.899.421	-

	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
31 Aralık 2012						

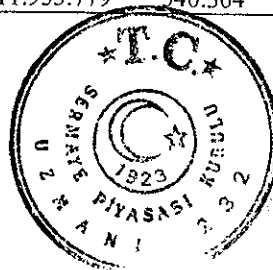
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler

Finansal borçlar	10.187.846	10.780.830	105.410	3.576.181	7.099.239	-
Ticari borçlar	1.137.923	1.174.949	434.954	739.995	-	-
	11.325.769	11.955.779	540.364	4.316.176	7.099.239	-

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN.TİC.A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışla Cad
Rıza Uzun Sok. No 55 Eyüp / İSTANBUL
Beyrampaşa / 34300

25 Ekim 2013

11



Handwritten signatures and initials.

	Defter	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
31 Aralık 2011	Değeri					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	8.770.319	9.333.533	50.220	903.378	6.864.831	1.515.104
Ticari borçlar	1.420.493	1.503.555	497.537	1.006.018	-	-
Diğer Borçlar	1.483.881	1.483.881	608.322	875.559		
	11.674.693	12.320.969	1.156.079	2.784.955	6.864.831	1.515.104

	Defter	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
31 Aralık 2010	Değeri					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	900.000	900.000	-	-	540.000	360.000
Ticari borçlar	43.060	43.904	24.776	19.128	-	-
Diğer Borçlar						
İlişkili taraf	1.810	-	-	-	-	-
Diğer taraf	13.537	-	-	-	-	-
	958.407	943.904	24.776	19.128	540.000	360.000

2.2.4. Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyebilecek dalgalanmalar olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski ve faiz oranı riskidir.

2.2.4.1. Yabancı Para Riski

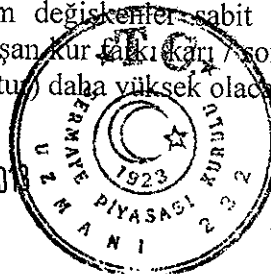
Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. İhraççının parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, İhraççı yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası Euro karşısında %10 oranında değer kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı net kar 13.437 TL (2012: 15.924 TL - 2011: 4.898 TL- 2010: Yoktur) daha yüksek olacaktı.

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kişia Cad
Rıza Uzun Sok. No 55 Eyup - İSTANBUL
Bayrampası V.D. 483035

12
25 Ekim 2013



[Handwritten signature]

30 Haziran 2013 tarihi itibariyle olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası Euro karşısında %10 oranında değer kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı sonucu net kar 13.437 TL (2012: 15.924 TL – 2011: 4.898 TL- 2010: Yoktur) daha düşük olacaktı.

2.2.4.2. Faiz Oranı Riski

İhraççının faiz oranı riski Ziraat Bankası'ndan alınan tarım destekleme kredisi haricinde başlıca rotatif ve spot Türk Lirası banka kredilerine bağlıdır. Şirketin finansal borçları arasında yer alan Ziraat Bankası kredisi ilk iki yıl geri ödemesiz devlet destekli ve %0 faiz ödemeli bir kredi olup, faiz riski barındırmamaktadır.

Faiz Oranı Riskine Duyarlılık Analizi

Eğer değişken faizli Türk Lirası olarak ayrılan kredilerin faiz oranı, diğer tüm değişkenler sabitken, 100 baz puan (%1) daha yüksek olsaydı, döneme ait vergi öncesi kar, daha yüksek faiz giderlerinden dolayı, 30 Haziran 2013 tarihinde 9.267 TL daha düşük olacaktı . (31 Aralık 2012 tarihinde 4.060 TL)

Eğer değişken faizli Türk Lirası olarak ayrılan kredilerin faiz oranı, diğer tüm değişkenler sabitken, 100 baz puan (%1) daha düşük olsaydı, döneme ait vergi öncesi kar, daha düşük faiz giderlerinden dolayı, 30 Haziran 2013 tarihinde 9.267 TL daha yüksek olacaktı . (31 Aralık 2012 tarihinde 4.060 TL)

3. İHRAÇCIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER

3.1. İşletme sermayesi beyanı:

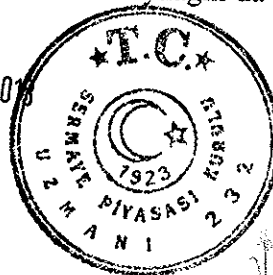
İhraççının cari yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur. 30.06.2013 tarihi itibariyle, İşletmenin dönen varlık toplamı 4.091.524 TL (31.12.2012: 3.322.296 TL) ve kısa vadeli yabancı kaynaklar toplamı 5.550.644 TL (31.12.2012: 4.620.918 TL) olup, işletme sermayesi açığı 1.459.120 TL (31.12.2012: 1.298.622 TL) olarak hesaplanmaktadır.

(TL)	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	30.06.2013
Dönen Varlıklar	933.800	2.152.073	3.322.296	4.091.524
Kısa Vadeli Yükümlülükler	58.407	3.773.937	4.620.918	5.550.644
Net İşletme Sermayesi	875.393	-1.621.864	-1.298.622	-1.459.120

Mevcut işletme sermayesi açığı, kısa vadeli borçlar kalemi içerisinde, uzun vadeli yatırım kredilerinin kısa vadeli anapara taksidi olan 1.500.000 TL'lik kısmının uzun vadeli yükümlülüklerden, kısa vadeli yükümlülüklerle sınıflanması neticesinde ortaya çıkmaktadır.

İşletme, önümüzdeki 12 aylık dönemde işletme sermayesindeki bu açığı özkaynakları ile kapatacaktır. Bu bağlamda, halka arzdan elde edilecek kaynağın da net işletme sermayesinin finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

25 Ekim 2013



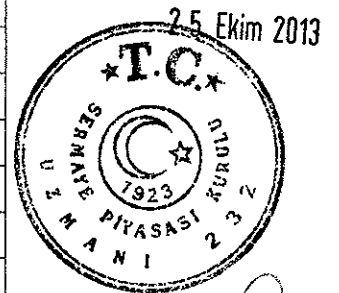
İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.

Demirkapı Deftardar Mah. Murzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No: 55 Etiler / İSTANBUL
Bayrampaşa / D: 483/2273 1

3.2. İhraççının son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk durumu:

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu (30.06.2013 itibariyle)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	5.550.644
Garantili	3.964.653
Teminatlı (ipotekli)	-
Garantisiz/Teminatsız	1.585.991
Uzun vadeli yükümlülükler	7.326.782
Garantili	5.896.697
Teminatlı (ipotekli)	750.000
Garanti siz/Teminatsız	680.085
Özkaynaklar	6.109.345
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	3.661.000
Sermaye Düzeltmesi Enflasyon Farkları	-
Kıdem tazminatına ilişkin aktüeryal kayıp /kazanç fonu	1.635
Değer Artış Fonları	1.345.675
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	595.334
Net Dönem Karı	508.520
Azınlık Payları	(2.819)
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	683.677
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	683.677
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	2.025.279
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	1.500.000
H. Diğer Finansal Borçlar	439.374
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	3.964.653
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	3.280.976
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	6.000.000
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	646.697
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	6.646.697
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	9.927.275

Mevcut durum itibariyle İhraççının yukarıda gösterilen finansman yapısı ve borçluluk durumunda önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.



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

İz Hayvancılık Tarım paylarının halka arzından İhraççı, yatırımlarının ve büyümesinin finansmanı için özkaynak geliri; halka arza aracılık eden yetkili kuruluş A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Halka arzın tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ve İhraççı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun halka arz nedeniyle elde edeceği komisyon hariç doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

3.4. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka arz süreci sonunda halka arz maliyetinin çıkarılmasından sonra elde edilecek 7,6 milyon TL'lik kaynak; aşağıda belirtilen işlemlerin gerçekleştirilmesinde değerlendirilecektir;

- 2.000.000 TL'si (ikimilyon) kısa vadeli banka kredilerinin kapatılarak faiz riskinden korunmak üzere,
- 500.000 TL'si (beşyüzbin) perakende süt satışı ile ilgili olarak yapılacak yatırımda kullanmak üzere,
- 600.000 TL'si (altıyüzbin) işletme sermayesinde kullanılmak üzere,
- 500.000 TL'si (beşyüzbin) işletme içi yatırımlarda kullanılmak (İlave yem depoları ve makine ekipman yatırımı) üzere,
- 4.000.000 TL'si (dörtmilyon) meyve ve fidan yetiştirmek amaçlı tarım yatırımı yapmak üzere planlanmıştır.

Kısa Vadeli Banka Kredilerinin Kapatılması

Halka arzdan elde edilecek kaynağın 2.000.000 TL'lik kısmı ile Şirket tarafından kullanılan yüksek faizli kısa vadeli krediler ve faiz riskinden korunmak amacıyla itfa edilecektir.

Perakende Süt Satışı

Türkiye'de çiğ sütün yaklaşık olarak %50'si sanayiye aktarılmakta, bunun da büyük bir kısmı ilkel şartlarda üretim yapan işletmeler tarafından işlenmektedir. Sütün birçok küçük ölçekli ve dağınık işletmeden toplanması sanayicilerin maliyetlerini artırmakta ve bu da tüketiciye ulaşan sütün perakende satış fiyatlarına yansımaktadır. Dolayısıyla, oluşan fiyatlar gelir seviyesi düşük tüketicilerin alım gücünü zorlamaktadır.

İşletmenin hedefleri arasında ürettiği sütü direkt olarak tüketiciye ulaştırmak bulunmaktadır. Bu bağlamda işletmenin üretimini gerçekleştirdiği sütün mevcut dağıtım yapıları pastörize sütlerden en büyük farkı, sadece kendi çiftliğine ait olan sütü servis etmesidir. Diğer markaların kendi çiftlik sütleri olmayıp küçük üreticilerden toplanan sütü satmaktadırlar. Bu da harmanlanan süt olduğu için her türlü süt dağıtımına konu olmaktadır. İşletmede her hayvanın kimlik kartı mevcuttur. Bu pedigrî takip sistemi sayesinde her hayvan doğumundan itibaren her anı ile takip edilme imkanına sahip olmaktadır.

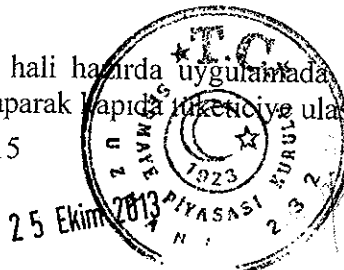
Şirket, ürettiği sütü direkt olarak tüketiciye ulaştırma projesini aşağıdaki şekilde yapmayı planlamaktadır.

- Birinci metod, Avrupa ülkelerinde hali hazırda uygulamada olan pastörize edilmiş günlük sütü şişelerle evlere servis yaparak kapıda tüketiciye ulaştırmak,

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.

Demirkapı Deftardar Mah. Münzevi Kışla Cad
Rıza Uzun Sok. No:55 Etiler / İSTANBUL
Baş. İmp. No: 41 3373

15



- İkinci metod ise yine yurtdışında yaygın şekilde kullanılan; çeşitli bölgelere sütmatikler kurarak hem süt tüketimini artırmak hem de günlük süte ulaşımı kolaylaştırmak,
- Diğer bir metod ise perakende zincirlere günlük süt dağıtımını yapmak şeklinde olacaktır.

Yukarıda belirtien projelerin hayata geçirilmesi hem kar marjlarında hem de markalaşma yönünde işletmeye önemli bir katkı sağlayacaktır.

Bu bağlamda, yatırımı yapmaktaki ana amaçlar aşağıdaki şekilde belirtilebilir:

- Türkiye'nin beslenme ihtiyacında büyük önem taşıyan süt ve süt ürünlerinin üretilmesi için gerekli olan protein ve yağ değerleri yüksek, kaliteli ve sıhhi çiğ süt üretimini gerçekleştirerek sağlıklı nesillerin yetişmesine destek olmak,
- Hayvancılık sektöründe mümkün olan en gelişmiş teknolojik sistemleri işletmeye adapte ederek yüksek verimlilikte ve düşük maliyetli süt ve süt ürünlerinin halka ulaşmasını sağlamak,
- Türkiye'nin ihtiyacı olan genetik açıdan verimliliği yüksek büyükbaş hayvan ırkının yetişmesine ve ülke geneline yayılmasına katkı sağlamak,
- Hayvancılık sektöründe faaliyet gösterecek; eğitilmiş, Bilgili, tecrübeli ve başarılı insan gücünün yetişmesine katkı sağlamaktır.

Şirket'in yaptığı yatırım planına istinaden, toplam tesis ve taşıma araçlarının yatırım tutarının 500.000 TL olacağı öngörülmektedir.

Tarım Yatırımı

Şirket'in ana faaliyet konusu, tarım ve hayvancılık konusundaki yatırımlardır. Hali hazırda Şirketin faaliyet konusunda yer alan hayvancılık yatırımı büyük ölçüde tamamlamış olmakla birlikte revize yatırımlara ilerleyen yıllarda ihtiyaç olabilecektir. Şirkette bulunan canlı varlıkların yem ihtiyacını karşılamak üzere geçmiş dönemde yapılan araştırmalarda toplulaştırılmış tarlaların olmaması, mevcut faaliyet bölgesindeki tarımsal arazilerin fiyatlarının yüksek olması sebebiyle yem konusuna yönelik arazi yatırımı yerine kaliteli ürüne yönelik sözleşmeli ürün ekimi yaptırmak ve ön ödemeli yem bağlantısı yapmak daha karlı görülmektedir. Şirketin faaliyet konusunu genişletmek ve riski dağıtmak maksatlı tarımsal faaliyet yatırımı ve bu sektördeki işletmelere yatırım yapılması ve iştirak edilmesi planlanmaktadır. Meyve ve fidan konusunda Şirket ortaklarının ciddi bilgi birikimi bulunmaktadır. Türkiye'deki meyve ağaçlarının büyük bir kısmı yaşlanmış olup, Avrupa Birliği standartlarının çok altında ürün yetiştirilmektedir. Şirket'in amacı anaç fidanı ithal etmeden ülke topraklarında yetiştirilip fidan satışının gerçekleştirilmesi ve aynı zamanda yetiştirilen fidanlardan meyve üretimi yapılmasıdır. Yapılacak olan yatırımlarda arazilerin uzun dönemli kiralama ve/veya satın alma modeli ile elde edilmesi düşünülmektedir. Millî Emlak ile hazine arazilerinin kiralanması ve yer tespitine yönelik çalışmalarına başlanması olmakla birlikte yatırımlara ilişkin detay fizibilite henüz hazırlanmamıştır.

İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Halka arzdan elde edilecek kaynağın 600.000 TL'lik kısmı işletmenin canlı varlık sayısının artmasından dolayı ortaya çıkan ek işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılacaktır.

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.

Demirkapı Değirmente Mah. Münzevi Kısık Cad.
Rıza Uluoğlu Sok. No: 10 Kat: 1
34090 Beşiktaş / İstanbul

25 Ekim 2013



3.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç ve halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi:

Halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	2.989.000	53,61	1,00	2.989.000	44,95
					TOPLAM	2.989.000	44,95

Satışa hazır hale getirilen paylar ile ilgili bilgi

SPK'nın 22.06.2013 tarihinde yayınlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. maddesi gereğince, halka arz edilecek 2.989.000 TL nominal değerli payların %25'ine karşılık gelen 747.250 TL nominal değerli paylar sermaye artırımını ile borsada satılabilir hale getirilmiştir. Ortaklığın halka arz edilen ve borsada işlem gören payların fiyatının, halka arz fiyatının %25'inden fazla yükselmesi durumunda satışa hazır hale getirilen paylar, izahnamenin yayım tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde borsada satılabilir. Satışa hazır bekletilen payların satışı 1 yıllık süreyi geçmemek üzere payların borsa fiyatının halka arz fiyatının %25 fazlasından yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan 1 yılın sonunda satılamayan paylar iptal edilir.

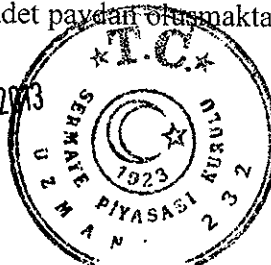
Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	747.250	11,82	1,00	747.250	10,10
					TOPLAM	747.250	10,10

Sirket Ana Sözleşmesi'nin 6. maddesine göre;

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 3.661.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Çıkarılmış sermaye, her biri 1 (Bir) TL nominal değerde 1.075.000 (Birmilyonyetmişbeşbin) adet A grubu, 2.586.000 (İkimilyonbeşyüzseksenaltıbin) adet B grubu olmak üzere toplam 3.661.000 adet paydan oluşmaktadır. A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır.

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No 55 Eyup / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 4830 / 4

25 Ekim 2013
17



A Grubu paylara, şirket esas sözleşmesinin 7'nci ve 12'nci maddeleri çerçevesinde yönetim kuruluna aday önerme ve genel kurulda oy hakkı imtiyazı tanınmıştır. B Grubu paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

Yapılacak sermaye artırımlarında aksi kararlaştırılmadıkça A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu paylar ihraç edilir. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda A Grubu pay ihraç edilmez, sadece B Grubu hamiline yazılı paylar ihraç edilir. Sermaye artırımlarında yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın yapılacak bedelli sermaye artırımlarında sadece B Grubu pay ihraç edilmesine karar verilmesi durumunda A Grubu pay sahiplerine sermayedeki payları oranında B Grubu pay alma hakkı verilir.

Şirketin Ana Sözleşmesi'nin 7. maddesine göre;

Şirket'in işleri ve yönetimi, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümlerine göre genel kurul tarafından seçilecek en az 5 (Beş) en çok 9 (Dokuz) üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu'nun beş üyeden oluşması durumunda iki üyesi, altı veya yedi üyeden oluşması halinde üç üyesi; sekiz veya dokuz üyeden oluşması halinde ise dört üyesi A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından seçilir.

Şirketin Ana Sözleşmesi'nin 12. maddesine göre;

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan her bir A Grubu pay sahibinin veya vekilinin yönetim kurulu üyelerinin seçimi hariç olmak üzere 15 (Onbeş), her bir B Grubu pay sahibinin veya vekilinin ise 1 (Bir) oy hakkı vardır.

Şirket ana sözleşmesinde başkaca bir bağlam ve sınırlama bulunmamaktadır.

4.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraçının payları Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulmuştur.

4.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

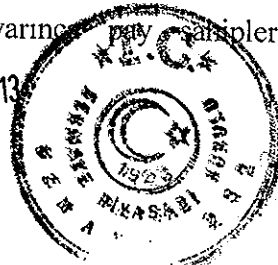
Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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



Handwritten signature of a representative.

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19): Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı bulunmaktadır.

a) Hak kazanılan tarih: İhraç edilen paylar herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder.

b) Zaman aşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Yurtdışında yerleşik pay sahipleri, yurtiçinde yerleşik pay sahipleri ile aynı haklara sahiptir. Paylarına ilişkin haklarını kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

d) Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Kâr payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlanmış olduğu ilke kararları, Tebliği ile T.C. Kanunları ve Şirket esas sözleşmesine uyulur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 22. Maddesi'ne göre:

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda görülen dönem net karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

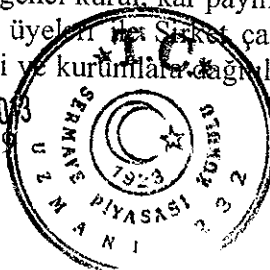
a) Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesi hükümlerine göre çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar %5 genel kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak Genel Kurul tarafından belirlenen oran üzerinden birinci kar payı dağıtılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç olmak üzere yönetim kurulu üyeleri ve Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İZ HAYVANCILIK TARIM VE GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No:55 Etiler / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 30330



Handwritten signature and date '25 Ekim 2013'.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan %5 oranında kar payı düştükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası c bendi uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç olmak üzere yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Paylara ilişkin kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Sermaye Piyasası Mevzuatı gözetilerek yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili maddesindeki düzenleme çerçevesinde ortaklarına kar payı avansı dağıtabilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24): Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Satma Hakkı (SPKn md. 27): Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

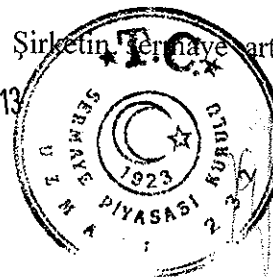
Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507): Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19): Şirketin Sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mh. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No: 55 Eyüp - İSTANBUL
Bayrampaşa / D. 48

25 Ekim 2013

20



Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18): Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527): Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434): Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437): Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az on beş gün önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2): Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

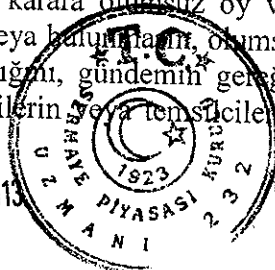
Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gerçeği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.

21

Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No: 1 Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Beyoğlu Paşası 485 3373

25 Ekim 2013



kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439): Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438): Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

4.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirketin 25.09.2013 tarihli 24 sayılı kararı ile;

Kayıtlı sermaye tavanı 25.000.000 TL olan Şirketin, çıkarılmış sermayesinin 3.661.000 TL'den 6.650.000 TL'ye artırılması nedeniyle, mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle ihraç edilecek ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınacak 2.989.000 TL nominal değerli paylar ile SPK'nın 12.02.2013 tarihli ve 2013/05 sayılı haftalık bülteninde belirtilen karar gereği halka arz edilmek üzere hazırlanan 2.989.000 TL nominal değerli payların %25'ine karşılık gelen 747.250 TL nominal değerli payların halka arz edilmek üzere sermayeye eklenmesine, artırılan 2.989.000 TL ve 747.250 TL'lik sermayeyi temsil eden payların Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliği ve ilgili mevzuat çerçevesinde Borsa'da halka arz edilmesine, halka arza ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

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

Bulunmamaktadır.

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışla Cam.
Rıza Uzun Sok. No:55 Eyup / İSTANBUL
Bayrampaşa M.D. 4830337354

25 Ekim 2013

22



[Handwritten signature]

4.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi hâlinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

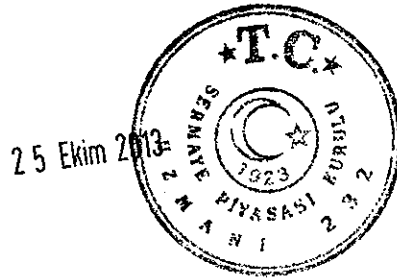
SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

4.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.



İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışla Cad
Rıza Uzun Sok. No: 55 Eyüp / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 4830337334

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

İhraççının paylarının halka arzı, SPK'nın onayına ve BİAŞ Yönetim Kurulu'nun mevzuatın ilgili hükümleri çerçevesinde vereceği olumlu kararına bağlıdır.

Halka arz edilecek paylarının tamamı hamiline yazılı paylar olup, üçüncü kişilere devri Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde hiçbir koşula bağlı olmaksızın tamamen serbesttir.

5.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 2.989.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı ise %44,95 olacaktır.

SPK'nın 22.06.2013 tarihinde yayınlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. maddesi gereğince, halka arz edilecek 2.989.000 TL nominal değerli payların %25'ine karşılık gelen 747.250 TL nominal değerli paylar sermaye artırımını ile borsada satılabilir hale getirilmiştir. Ortaklığın halka arz edilen ve borsada işlem gören payların fiyatının, halka arz fiyatının %25'inden fazla yükselmesi durumunda satışa hazır hale getirilen paylar, izahnamenin yayım tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde borsada satılabilir. Satışa hazır bekletilen payların satışı 1 yıllık süreyi geçmemek üzere payların borsa fiyatının halka arz fiyatının %25 fazlasından yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan 1 yılın sonunda satılamayan paylar iptal edilir. VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında %25'ine tekabül eden 747.250 TL nominal değerli ve sermayeye oranı %10,10 oranında olan paylar sermaye artırımını ile borsada satılabilir hale getirilmiştir.

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

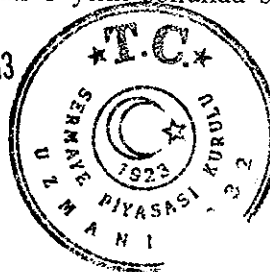
Halka arz süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Halka arzın tahminen 2013 yılının Ekim veya Kasım aylarında gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Ortaklığın halka arz edilen ve borsada işlem gören payların fiyatının, halka arz fiyatının %25'inden fazla yükselmesi durumunda satışa hazır hale getirilen 747.250 TL nominal değerli paylar, izahnamenin yayım tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde borsada satılabilir. Satışa hazır bekletilen payların satışı 1 yıllık süreyi geçmemek üzere payların borsa fiyatının halka arz fiyatının %25 fazlasından yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan 1 yılın sonunda satılamayan paylar iptal edilir.

İZ HAYVANCILIK KİTAPIM VE
GIDA SAN TİC. A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No:65 Eyüp / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 4830337334

25 Ekim 2013

24



Handwritten signature and initials.

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek paylar SPK'nın II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan esaslar ve BİAŞ'ın 30.12.2011 tarih ve 385 sayılı "Pay Piyasası Genelgesi uyarınca yetkili kuruluş A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. ("A1 Capital") tarafından "**Borsa'da Satış**" yöntemi ile "**Talep Toplamaksızın Sabit Fiyatla Borsa'da Satış Yöntemi**" ile Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecektir.

Başvuru Şekli:

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek payların "**Borsa'da Satış**" yöntemi ile "**Talep Toplamaksızın Sabit Fiyatla Borsa'da Satış Yöntemi**" ile halka arz edilmesi kapsamında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili Borsa Üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. BİST Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30-12:00 olup, dağıtım aşaması saatleri 12:15-12:30'dur. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi BİAŞ aylık bültenlerinde, TSPAKB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

Dağıtım, birincil piyasa bitişini takiben BİAŞ'ın 30.12.2011 tarih ve 385 sayılı "Pay Piyasası Genelgesi"nde belirlenen esaslara uygun olarak otomatik olarak yapılır.

Dağıtım sırasında üç durum söz konusudur:

- Denge** : Gelen talebin satılacak miktara eşit olması.
Az Talep : Gelen talebin satılacak miktardan az olması.
Fazla Talep : Gelen talebin satılacak miktardan fazla olması.

Denge ve az talep durumlarında gelen her emir tam olarak karşılanır.

Fazla talep durumunda ise dağıtım şu şekilde yapılır:

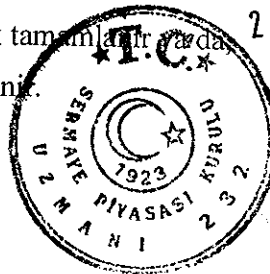
- Satılacak miktar, Sistem tarafından, gelen her bir alış emrine birer lot olarak dağıtılır. İşlemler dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olur.
- Dağıtıma, zaman olarak ilk girilen emirden başlanır. Dağıtım zaman önceliğine göre devam eder. Sözleşme numaraları emirlerin işlem görerek tükenme sırasına göre verilir ancak tamamı işlem gören emir yoksa işlem sırasına göre verilir.
- Üyelere gerçekleşen işlemleri emir bazında toplam olarak gönderilir.

Dağıtım;

- Gelen tüm emirlere birden fazla tur yapılarak tamamlanır ya da,
- Bir tur tamamlanmadan satılacak miktar tükenir.

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışla Cad
Rıza Uzun Sok. No 55 Eyup / İSTANBUL
Bayrampaşa M.D. 4830337

25



25 Ekim 2013

[Handwritten signatures]

Aynı hesap numarası ile birden fazla alış emri iletilebilir. Zaman önceliğine göre sıralanmış emirlerden dağıtım yapılırken, aynı hesap numarasına ait emirler birlikte (tek olarak) değerlendirilir.

Aynı hesap numarasına sahip emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanarak dağıtım yapılır, bu emir tükenmeden diğerlerine dağıtım yapılmaz. Bu emir tükendiği takdirde zaman önceliğine sahip diğer emir dağıtımdan pay almaya başlar ve dağıtım bu şekilde devam eder.

Hesap numarası özdeşliği kurum içerisinde değerlendirilir. Farklı kurumlardan gelen ve örtüşen hesap numaraları aynı olarak kabul edilmez.

Halka arz edilecek paylara yeterli talebin gelmesi durumunda halka arz süresinin sonu beklenmeden birinci gün birincil piyasa seansının sonunda dağıtım yapılabilir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş günüdür. Borsa'da işlem görme; halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra, borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış" yöntemi ile "Talep Toplamaksızın Sabit Fiyatla Borsa'da Satış Yöntemi" yapılacağından, Borsa İstanbul A.Ş. üyesi aracı kuruluşlar aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmekte olup, dağıtım zaman önceliği kuralına göre yapılacaktır.

Pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan A1 Capital tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan ve aşağıda belirtilen özel banka hesabına yatırılacaktır.

Sermaye Artırımı Yolu ile Halka Arz Edilecek Pay Bedellerinin Yatırılacağı Hesap No:

Banka : Garanti Bankası
Şube : Nuruosmaniye Şubesi
Hesap No : 368-6296029
IBAN No : TR59 0006 2000 3680 0006 2960 29
Hesap Sahibi : İz Hayvancılık Tarım ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.

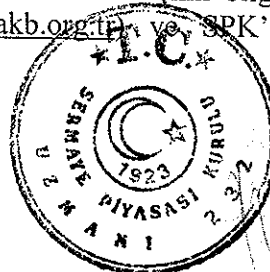
c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul A.Ş. (www.borsaistanbul.com). TSPAKB (www.tspakb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN.TİC.A.Ş.
Demirkapı Deftardar Mah. Münzevi Kışla Cad
Rıza Uzun Sok. No 55 Eyup / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 4830337334

25 Ekim 2013

26



Halka Arzı Gerçekleştirecek Yetkili Kurulus:

A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.

Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:5-6 Kat:2 Maslak/İstanbul

Tel: (0212) 371 18 00 Faks: (0212) 371 18 01

www.a1capital.com.tr

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

“Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.”

Paylar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla halka arzı gerçekleştiren yetkili kuruluş tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak aktarılacaktır.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş günüdür.

5.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Şirket ile yetkili kuruluş arasındaki “Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi” 04.06.2013 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket ve Aracı Kurum’un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

İhraççı ve aracı kuruluş arasında imzalanmış olan “Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi”nde “Sözleşmenin Sona Ermesi ve Fesih Koşulları” 14. maddede düzenlenmiştir.

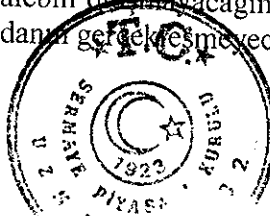
SPK tarafından payların halka arzına onay verilmemesi veya BİAŞ Yönetim Kurulu kararı ile borsa kotuna alınamaması halinde veya Ortaklığın, halka arza konu payların halka arzına SPK tarafından onay verilmesinden önce halka arzdan vazgeçmesi ile kendiliğinden sona erer.

Borsa’da satış öncesi ve/veya talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Aracı Kurum bu sözleşmeyi derhal sona erdirip halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin Şirket ve Aracı Kurum tarafından yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabi afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Aracı Kurum’un halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleştirilemeyeceğinin öngörülmesi

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Deftardar Mah. Münzevi Kışa Cami
Rıza Uzun Sok. No 65 Eyüp - İSTANBUL
Bayrampaşa / D. 483 334

27
25 Ekim 2013



[Handwritten signature]

- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- Şirket'in yönetici ve ortakları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması.

5.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

5.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 (bir) pay ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarı ve tutarı olarak yatırımcılar için herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.

5.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

5.1.8. Payları teslim yöntemi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

5.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

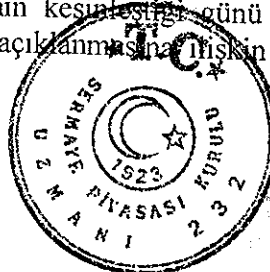
Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25 Ekim 2013

28

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.

Demirkapı Deftardar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No:55 Eyyup / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 4830337364



[Handwritten signature]

5.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları, sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

5.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Halka arza aracılık, A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından bakiyeyi yüklenim yöntemi ile gerçekleştirilecektir

5.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

5.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

5.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Ad Soyad	Kurum Adı
Sinan Araç	İz Hayvancılık Tarım
Aynur Özcan	İz Hayvancılık Tarım
Neslihan Çolak	İz Hayvancılık Tarım
Aslıhan Kanlıdağ	İz Hayvancılık Tarım
Mustafa Özcan	İz Hayvancılık Tarım
Kadir Abay	İz Hayvancılık Tarım
Murat Güler	A1 Capital
Hakan Derinkök	A1 Capital
Ayşe Terzi	A1 Capital
Bülent Kırımlı	A1 Capital
Ender Şahin	A1 Capital
Mehmet Taylan	A1 Capital
Hüseyin Güler	A1 Capital
Sanlı Baş	SB Hukuk Bürosu
Ergun Şenlik	Birleşim Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.

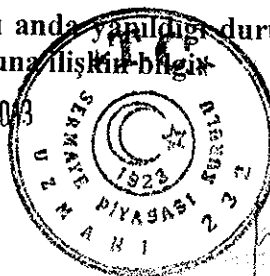
5.2. Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN.TİC.A.Ş.
Demirkapı Deftardar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Dura İşhan Sok. No:55 Etiler / İSTANBUL

25 Ekim 2013



[Handwritten signature]

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

Yoktur.

5.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

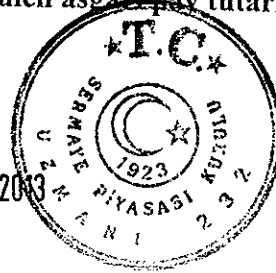
d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yoktur.

25 Ekim 2013



f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yoktur.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur.

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

Halka arz Borsa'da satış yöntemiyle yapılacaktır.

5.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

5.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 2,73 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arzı gerçekleştirecek aracı kurumun, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

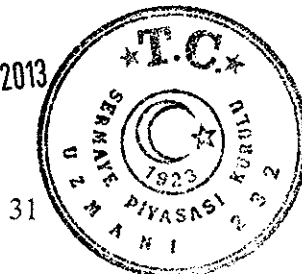
Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

Bu halka arzdan pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa İstanbul A.Ş.'nde işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Başvurdukları aracı kurumların uyguladığı pay işlem komisyonu ve BSMV kadar maliyet söz konusudur.

Daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için hesap açma ücreti ve benzeri bazı maliyetler doğabilir.

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No 55 Eyüp / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 4830337334

25 Ekim 2013



[Handwritten signatures]

5.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci

Fiyat tespitinde aşağıdaki yöntemler kullanılmıştır:

1-İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi

2-Piyasa Çarpanları Analizi Yöntemi

Halka arz satış fiyatına baz teşkil eden fiyat tespit raporu izahnamenin onaylanmasını takiben www.kap.gov.tr, www.iztarim.com ve www.alcapital.com.tr internet adreslerinde satış tarihinden en az üç gün önce ilan edilecektir.

Payların halka arz fiyatına ilişkin değerlendirme raporunda yer alan varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatlarının seyrini etkileyeceğinden, tasarruf sahipleri tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları söz konusu varsayımlar detaylı bir şekilde incelendikten sonra verilmelidir.

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

Halka arzda mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmış olup, bu sayede halka arz sırasında elde edilecek tüm gelir ihraççı şirket olan İz Hayvancılık Tarım'a yatırımların ve büyümenin finansmanında kullanılmak üzere özkaynak olarak aktarılacaktır.

5.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları halka arz konusu paylar için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık, A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

Halka Arzı Gerçekleştirecek Yetkili Kuruluş:

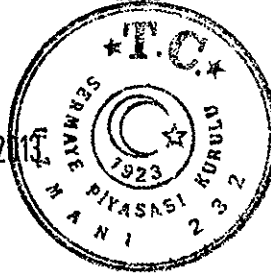
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.

Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:5-6 Kat:2 Maslak/İstanbul

Tel: (0212) 371 18 00 Faks: (0212) 371 18 01

www.alcapital.com.tr

25 Ekim 2013



İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.

Demirkapı Deftardar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No:55 Eyüp / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 483033/334

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank (İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) ve MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.) tarafından gerçekleştirilecektir.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arza aracılık, A1 Capital tarafından bakiyeyi yüklenim yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 tarihinde yayınlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. maddesi çerçevesinde, A1 Capital, imzalanan halka arza aracılık sözleşmesinin aracılığın türü ve kapsamını düzenleyen 4. maddesi uyarınca, satılamayan payların tamamı için halka arz fiyatından (2,73 TL) yüklenimde bulunmuştur.

Bakiyeyi Yüklenim yöntemine göre, halka arz sırasında satılamayan paylar, satış süresi sonunda bakiyeyi yüklenim esaslarına göre A1 Capital tarafından satın alınacaktır. Halka arza aracılık eden A1 Capital bakiyeyi yüklenim neticesinde portföyüne aldığı payları, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaktır. A1 Capital'in borsa dışında satacağı payları alanlar da bu sınırlamaya tabidir.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	-	Bakiyeyi Yüklenim	2.989.000	100	-	-

5.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

İhraççı ile halka arzı gerçekleştirecek yetkili kuruluş arasındaki “**Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi**” 04.06.2013 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Ortaklık ve Aracı Kurum'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun “5.1.4” bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

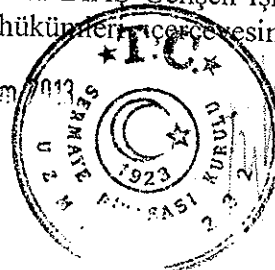
6.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra BİAŞ Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görebilmesi, BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN.TİC.A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No 55 Eyup / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 33 33373

33

25 Ekim 2013



Handwritten signature

Payların Borsa'da işlem görme tarihi, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

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

Yoktur.

6.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

Yoktur.

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

İhraççı ile A1 Capital arasında yapılacak Piyasa Yapıcılığı Sözleşmesi çerçevesinde, A1 Capital tarafından alım ve satım fiyatları yoluyla likidite sağlayarak ikincil piyasa işlemlerinde aracılık ve piyasa yapıcılık işlemleri Borsa'nın ilgili mevzuatı çerçevesinde yerine getirilecektir.

A1 Capital, Piyasa Yapıcı Üye sıfatı ile İz Tarım Hayvancılık'ın piyasa yapıcısı olmak üzere BİAŞ'a başvuru yapacak olup, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun kararı ile ataması yapılacaktır.

Piyasa yapıcılığı sürekli müzayede işlem yöntemi ile, piyasa yapıcısı A1 Capital İz Hayvancılık Tarım paylarının bu amaçla tanımlanmış hesap veya hesapları kullanarak çift taraflı sürekli kotasyon (fiyat ve miktar) vermek suretiyle İz Tarım Hayvancılık paylarında işlem gerçekleştirilebilecektir.

6.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemleri yapılmayacaktır.

7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER

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

Yoktur.

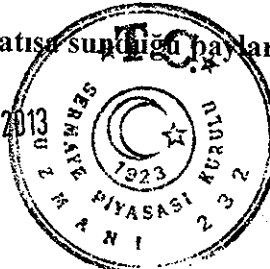
7.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satış sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Deftardar Mah. Münzevi Kişia Ca.
Rıza Uzun Sok. No:55 Eyüp - İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 4830332001

25 Ekim 2013

34



Handwritten signatures and initials.

7.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Ortaklık Yönetim Kurulu, 25.09.2013 tarih ve 26 sayılı kararı ile İz Hayvancılık Tarım paylarının BİAŞ Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;

(i) herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,

(ii) bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmasına ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak her hangi başka bir karar alınmamasına,

(iii) bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak her hangi başka bir açıklamada bulunulmamasına ve

(iv) bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine oy birliği ile karar vermiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket payları GİP'te işlem gördüğü sürece mevcut hissedarlar tarafından mevzuat gereği GİP'te ortak satışı yapılması mümkün değildir. Hissedarların ortak satışı yapabilmesi için payların Borsa'nın diğer pazarlarından birinde işlem görmesi gerekmekte olup, ancak bu durumda Ortaklık ana hissedarları B Grubu paylarını işlem gören statüye çevirip, ilan etmek suretiyle diledikleri zaman elden çıkarabilirler.

Şirket ortaklarının tamamı tarafından, "Sahip olduğum payları, ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl boyunca hiçbir şekilde borsada satmayacağımı, borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğimi ve izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamayacağımı beyan ve taahhüt ederim." şeklinde beyanlar alınmıştır.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

SPK'nın 22.06.2013 tarihinde yayınlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. maddesinde bulunan hüküm uyarınca, şirketin hakim ortakları tarafından sahip oldukları payları, şirket paylarının Borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaklardır.

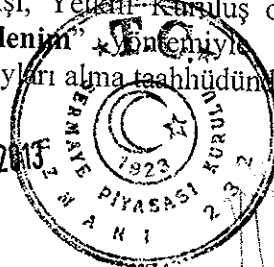
Ancak Şirket paylarının GİP'te işlem göreceği olması sebebiyle mevzuat gereği zaten GİP'te ortak satışı yapılması mümkün değildir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

İhraççının halka arz edilecek paylarının satışı, Yetkili Kuruluş olan A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Bakiyeyi Yüklenim" yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda Yetkili Kuruluş, satılmayan tüm payları alma taahhüdünde bulunmaktadır.

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Deftardar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No 55 Eyüp İSTANBUL
Bayrampaşa / D 48303770000

25 Ekim 2013
35



[Handwritten signature]

Halka arza aracılık eden kuruluşlar, yüklenim gereği portföylerine aldıkları payları, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamazlar. Söz konusu kuruluşların borsa dışında satacakları payları alanlar da bu sınırlamaya tabidir.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

8.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

İhraca ilişkin tahmini toplam maliyetin yaklaşık 501.143 TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin 0,17 TL olması öngörülmektedir.

Halka Arz Maliyeti	(TL)
SPK Yasal Ücret	1.437
BİAŞ GİP Listesine Kabul Ücreti	299
MKK Üyelik Ücreti	2.000
Aracılık Komisyonu	408.000
Hukukçu Görüşü	10.000
Reklam İlan Giderleri	25.000
Bağımsız Denetim Gideri	19.500
Diğer	34.907
Toplam Maliyet	501.143
Toplam Pay Adedi	2.989.000
Pay Başına Maliyet	0,17

9. SULANMA ETKİSİ

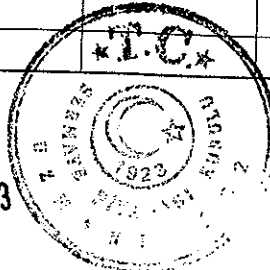
	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		2,73 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		2.989.000
Halka Arz Maliyeti		501.143
Halka Arz Hasılatı		8.159.970
Net Hasılat		7.658.827
Özkaynak	6.112.164	13.770.991
Ödenmiş Sermaye	3.661.000	6.650.000
Pay Başına Değer	1,67 TL	2,07 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		Pozitif 0,40 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		Pozitif 24,04 %
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		0,66 TL
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		24,15%

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN.TİC.A.Ş.

Demirkapı Deftardar Mah. Münzevi Kışla Cad
Rıza Uzun Sok. No:55 Eyup / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 483031-1354

36

25 Ekim 2013



9.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Ortaklığın halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için %24,15 oranında sulanma etkisi olacaktır.

9.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi -%24,04 olacaktır.

10. DİĞER BİLGİLER

10.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İz Hayvancılık Tarım ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.'ye imzalanan aracılık ve yüklenim sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.'dir.

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

31.12.2010, 31.12.2011, 31.12.2012 ve 30.06.2013 tarihleri itibariyle sunulan finansal bilgiler, Birleşim Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan bağımsız denetim raporlarından sağlanmış olup Ek/2'de sunulmaktadır.

2010, 2011, 2012 yılları ile 2013/06 dönemine ait bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü aşağıdaki gibidir:

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, İz Hayvancılık Tarım ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2012, 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle finansal durumunu, 31 Aralık 2012, 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

"Görüşümüze göre, yukarıda söz konusu edilen konsolide finansal tablolar, İz Hayvancılık Tarım ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2013 tarihindeki mali durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait gerçek faaliyet sonuçlarını, özsermaye değişimlerini ve nakit akışlarını, tüm önemli hususlar açısından, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

Birleşim Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Mehmet Akfan Sokak No. 57 Koşuyolu 34718 Kadıköy / İstanbul

Tel: +90 (216) 340 72 55 - +90 (216) 340 72 57

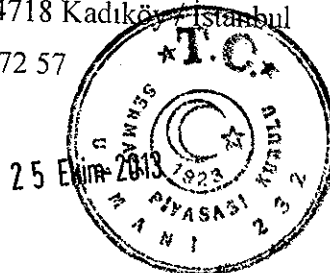
Faks: +90 (216) 340 72 56

www.bbdenetim.com

Ergun Şenlik

Sorumlu Ortak, Başdenetçi
İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.

Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No:55 Eyup / İSTANBUL
Bayrampazarı V.D. : 03333730



İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda kullanılan Hukukçu Raporu SB Hukuk Bürosu tarafından, Maddi Duran Varlık Değerleme Raporları Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, sırasıyla Ek/3'te ve Ek/4'te sunulmaktadır.

Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda sözü edilen kaynaklardan elde edilen bilgilere burada doğru bir biçimde yer verilmiş olup, 1. Bölüm'de (Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler) yer alan kurum ve kişilerin bildiği ve bu kaynaklarca yayınlanmış bilgilerden tahkik ettikleri kadarıyla, bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda yer verilen bilgileri yanlış veya yanıltıcı kılacak ölçüde herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.

Bu raporda İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşların İhraççı ve/veya grup şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya grup şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca, bu kişi veya kuruluşların halka arzı gerçekleştirecek Yetkili Kuruluş ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

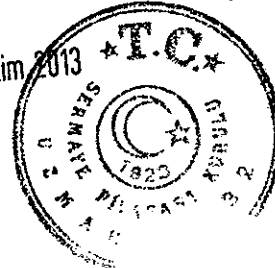
Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı

Gerçek Kişiler Açısından

Gelir Vergisi Kanunu üçüncü ve takip eden maddelerinde Türkiye'de yerleşik gerçek kişilerin ve Resmi Daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı memleketlerde oturan Türk vatandaşlarının Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirileceği belirtilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu uygulamasında Medeni Kanuna göre ikametgahı Türkiye'de bulunanlar ile bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturanlar yerleşik sayılmakta ve tam mükellef esasında Türkiye içinde ve Türkiye dışında elde ettikleri gelirlerinin tamamı üzerinden vergilendirilmektedirler.

Türkiye'de yerleşik olmayan gerçek kişiler ise sadece Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden dar mükellefiyet esasında vergilendirilirler.



[Handwritten signature]

Kurumlar Açısından

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun birinci maddesinde sayılan kurumlardan kanuni veya iş merkezi Türkiye'de bulunanlar tam mükellef olarak değerlendirilir ve gerek Türkiye içinde gerekse de Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

Kanunî merkezleri ve fiili yönetim merkezlerinin her ikisi de Türkiye'de bulunmayanlar ise dar mükellef olarak değerlendirilir ve sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri:

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

i. Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden,

ii. Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden;

%0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır.

Tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Bu kazançlar için tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

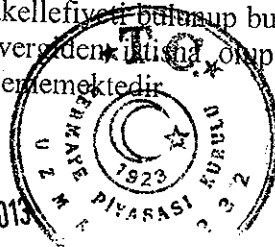
GVK Geçici 67. Maddesinin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden muaf olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN.TİC.A.Ş.

Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No:55 Eyüp / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 4830337334

39

25 Ekim 2013



Handwritten signature

01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılması Sonucu Elden Edilen Gelirler:

01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacak ve 31.12.2005 tarihi itibarıyla geçerli olan hükümler uygulanacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu'na belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2013 yılı için 26.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin Türkiye'de elde ettiği ve tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmek zorundadırlar.

Kurumlar

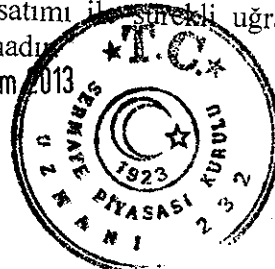
Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

Tam Mükellef Kurumlar:

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Ancak KVK'nun 5/1-e maddesinde belirtilen şartların mevcut olması halinde menkul kıymet alım satımı ile sürekli uğraşmayan kurumların bu kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadı.

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kişla Cad.
Rıza Uzun Sok. No 55 Eyüp / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 34500-1142

25 Ekim 2013



Handwritten signature and initials.

Dar Mükellef Kurumlar:

Dar mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla faaliyet gösteren bir kurum statüsünde ise, alım satım kazançları kur farkları da dahil ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Bu kurumların hisse senedi satışından elde edeceği kazançlar KVK’nun 5/1-e maddesinde belirtilen istisnadan yararlanır.

Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve BİAŞ’ta İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

GVK’nun mükerrer 80. Maddesi uyarınca ivazsız iktisap edilenler hariç hisse senetleri BİAŞ’ta işlem görmeyen tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin iktisap tarihinden itibaren 2 tam yıl geçtikten sonra satılması halinde, alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 tam yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

Hisse senetleri kar paylarının vergilendirilmesi:

Hisse senetlerinden elde edilecek kar paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK’nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; **2013 yılı gelirleri için 26.000.-TL’yi** (G.V.K. 103. madde de yer alan gelir vergisi tarifesinin ikinci dilimi) aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

GVK’nun 94/6-b maddesine göre, kar payları üzerinden yapılacak **tevkifat, karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır.** GVK’nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; **“tam mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kar payları üzerinden”** Bakanlar Kurulunca belirlenen oranda (bugün geçerli oran %15’tir.) tevkifat yapılacaktır.

Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri **“kâr paylarının yarısı”**, GVK’nun 22.maddesine göre gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dahil olmak üzere brüt kar payının tamamı üzerinden GVK’nun 94’üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda, yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, 94/6-b maddesine göre karın sermayeye ilave edilmesi kar dağıtımı sayılmadığından, karın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kar payının “menkul sermaye iradi” olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

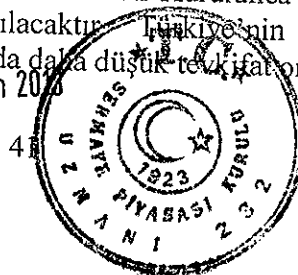
Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK’nun (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; **dar mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kar payları üzerinden”** Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15’tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN.TİC.A.Ş.

Demirkapı Defterdar Mah. Münzevi Kışa Cad.
Rıza Uzun Sok. No 55 Eyüp / İSTANBUL
Bayrampaşa V.C. 4420337354

25 Ekim 2013



[Handwritten signature]

Diğer taraftan GVK'nun 101.maddesinin 5 no.lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

Kurumlar

Ticari işletmeler ve bir ticari işletmenin aktifine kayıtlı hisse senetleri dolayısıyla elde edilen kar payları:

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 6.maddesine göre kurum kazancı, GVK'nun ticari kazanç hakkındaki hükümlerine göre saptandığından, kar payının ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Bu itibarla, kurumlar vergisi mükelleflerinin aktiflerine kayıtlı hisse senetleri nedeni ile elde ettikleri kar paylarından, KVK'nın 15. maddesinde belirtilen tevkifat yapılmaz. Diğer taraftan, KVK madde (5/1) uyarınca, bir kurumun tam mükellef başka bir kuruma iştiraki nedeniyle elde ettiği kar payı, (bu kar payını dağıtan kurum nezdinde kurumlar vergisine tabi tutulduğu gerekçesiyle kar payını elde eden kurum nezdinde), kurumlar vergiden müstesnadır.

Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye'de bir iş yeri veya daimî temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükellef Kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK Madde 30/3 bendi gereği (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılır. Ayrıca, Türkiye'de bir iş yeri veya daimî temsilci aracılığıyla faaliyet gösteren, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nun 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

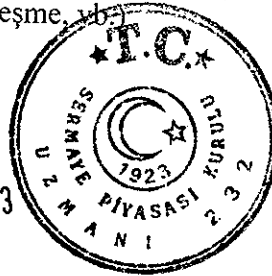
12. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler "Defterdar Mah. Menzevi Kışla Cad. Rıza Uzun Sok. No:55 Demirkapı Eyüp / İstanbul" adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.iztarim.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda(KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN.TİC.A.Ş.
Demirkapı Defterdar Mah. Munzevi Kışla Cad.
Rıza Uzun Sok. No 55 Eyüp / İSTANBUL
Bayramiye V.D. 4910351334

25 Ekim 2013



13. EKLER

Ek/1 Ana Sözleşme

Ek/2 Bağımsız Denetim Raporları

Ek/3 Hukukçu Raporu

Ek/4 Gayrimenkul Değerleme Raporu

Ek/5 Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yönergesi Raporu



25 Ekim 2013

İZ HAYVANCILIK TARIM VE
GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Demirkapı Değirmente Mah. Münzevi Kışa Cad.
Rıza Uzun Sok. No:55 Eyup / İSTANBUL
Bayrampaşa V.D. 4830337354