

FADE GIDA YATIRIM SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR

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

B—İHRAÇÇI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret unvanı Fade Gıda Yatırım Sanayi Ticaret Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Cumhuriyet Mah, 136/2. Sk. No:10/A, 35660 Koyundere Menemen / İzmir Telefon ve Faks Numaraları: Telefon: +90 (232) 846 22 71 Faks: +90 (232) 846 22 72 İnternet Adresi: www.fadefood.com/tr/ KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi: fadegida@hs01.kep.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	İhraççı, 08.08.1995 tarihinde İzmir’de süresiz olarak kurulmuştur. İhraççı kurutulmuş domates üretimi ve satışı ile birlikte fide faaliyetleri yürütmekte olup, aynı zamanda bünyesinde bulundurduğu Novada Menemen AVM ile birlikte AVM işletmeciliği de yürütmektedir. İhraççının aynı zamanda 2018 yılının sonunda 19.000.000 TL bedelle bünyesinde kattığı %100 bağlı ortaklığı Hade Fidecilik ile ihraççının kurutulmuş domates faaliyetlerinin başlangıç noktasını oluşturan fide üretim faaliyeti yürütülmektedir. İhraççının 2018 yılının son çeyreğinde 51.000 TL bedelle %51 oranında iştirak ettiği ve bağlı ortaklık olarak konsolide edilen Moro İnşaat aracılığıyla da inşaat sektöründe inşaat, projelendirme, taahhüt faaliyetleri yürütülmekte iken, 31.03.2020 tarihinde Moro İnşaat’taki hisselerinin tamamı 155.000 TL bedelle satılmış ve bu tarihten itibaren konsolidasyondan çıkarılacaktır.



İhraççının hasılatı tarım, AVM ve inşaat segmentinden elde edilen gelirlerden oluşmakta olup, finansal tablo dönemleri itibarıyla kırılımı aşağıda gösterilmiştir.

Hasılat (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.03.2019	31.03.2020
Tarım	14.333.068	26.660.412	38.640.797	8.112.829	14.182.850
AVM	4.294.251	8.841.218	11.621.681	2.689.915	2.375.499
İnşaat	0	8.431.989	7.428.070	1.687.065	3.911.221
Toplam	18.627.319	43.933.619	57.690.548	12.489.809	20.469.570

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla gelirlerinin ana ürün ve hizmet grupları bazında kırılımı aşağıda gösterilmiştir.

Hasılat (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.03.2019	31.03.2020
Kurutulmuş Domates	11.477.241	22.759.830	28.674.212	6.278.073	10.311.423
Fide	1.420.277	626.659	6.615.333	1.063.416	3.488.485
Gübre	742.120	2.163.290	1.711.532	135.142	0
Tohum	212.478	494.824	557.200	529.650	293.852
AVM	4.294.251	8.841.218	11.621.681	2.689.915	2.375.499
İnşaat	0	8.431.989	7.428.070	1.687.065	3.911.221
Diğer	480.952	615.809	1.082.520	106.547	89.091
Toplam	18.627.319	43.933.619	57.690.548	12.489.809	20.469.570

İhraççı ve bağlı ortaklıkları üzerinden finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet gösterilen başlıca sektörler; kurutulmuş domates, fidecilik, AVM işletmeciliği ve inşaat olarak ön plana çıkmakta iken, 31.03.2020 dönemi itibarıyla inşaat faaliyetleri Moro İnşaat hisselerinin satışı ile sona ermiş, bununla birlikte 2020 yılının ikinci çeyreğinde küçükbaş hayvan çiftliği faaliyetine başlanmıştır.

Kurutulmuş domates, Türkiye’de genellikle İzmir ve civarında işlenmektedir. İklim şartlarının Ege Bölgesi’nde daha elverişli olması ve lojistik maliyetlerden ötürü, kurutulmuş domates işleyen tesisler genel olarak İzmir ve civarında toplanmıştır. Kurutulmuş domates genellikle ihraç edilen bir ürün olup, ihraççının kurutulmuş domates ihracatındaki payı yaklaşık %5 seviyesindedir.

Fidecilik verilerine göre 2020 yılı itibarıyla 161 olan üyenin 147’si sebze üretimi ile iştigal etmektedir. Fide üreticileri arasında İzmir 17 üye ile 2. sırada yer almaktadır. 2019 yılı itibarıyla 3,5 milyar adete yükselen fide üretim miktarı çerçevesinde İhraççı ve bağlı ortaklığı Hade Fidecilik aracılığıyla üretilen fide miktarına göre sektörden yaklaşık %2 pay alındığı hesaplanmaktadır.

AYD verilerine göre Türkiye’de 81 ilin 67’sinde bulunan 436 AVM’de 13,3 milyon m²’lik kiralanabilir alan bulunmaktadır. İhraççının Novada Menemen AVM’si Kuzey İzmir’deki tek AVM olup, 18.521 m²’lik kiralanabilir alan ile AVM sektöründe %0,14’lük, İzmir’deki AVM’ler içinde ise %2,31’lik paya sahiptir.

İnşaat sektörü, genel ekonomi açısından bir öncü gösterge olmanın yanı sıra büyümenin de önde gelen güçleri arasındadır. İnşaat sektörünün diğer sektörlerle birlikte GSYH’deki dolaylı payının yaklaşık %30 olduğu belirtilmektedir. İnşaat sektörü ekonomideki daralmadan daha fazla etkilenmiş olup, 2018 yılında %2,09, 2019 yılında %8,59, 2020 yılının ilk çeyreğinde de %1,51 oranında daralma yaşanmıştır. İnşaat sektörünün toplam istihdam içindeki payı 2018 yılında %5,84 ve tarım dışı istihdam içindeki payı %7,06 iken, 2019 yılı itibarıyla söz konusu oranlar sırasıyla %5,41 ve %6,48 Nisan 2020 dönemi itibarıyla ise %4,88 ve %5,92 olarak



		gerçekleşmiştir. 31.03.2020 dönemi itibarıyla Moro İnşaat'taki paylar satılarak söz konusu sektördeki faaliyetten çıkmıştır. COVID-19 Pandemisi ile birlikte önem kazanan gıda arz güvenliği kapsamında et, süt ve yumurta gibi gıda maddeleri olmak üzere insanların önemli ihtiyaçlarını karşılayan hayvancılık, tarımın önemli alt sektörlerinden biridir. FAO verilerine göre 2017 yılında tarım sektörü dünya gayri safi hasılasının %3,9'unu oluşturmakta iken, hayvancılık sektörü ise tarımsal gayri safi hasılasının %40'ını oluşturmaktadır. Bu oran AB ülkelerinde %55, ABD'de %46 iken gelişmekte olan ülkelerde %24'ler civarında kalmıştır. Tarım ve Orman Bakanlığı verilerine göre Türkiye'de ise tarımsal GSYH'nin payı 2017 yılı itibarıyla %6,1 iken, 2018 yılında %5,8'e gerilemiş, 2019 yılında ise tarımsal GSYH'nin payı %6,4'e yükselmiştir. 2020 yılının ilk çeyreğinde ise düşük sezon olması sebebiyle tarımsal GSYH'nin payı %2,8 olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla ihraççının da faaliyet göstereceği küçükbaş hayvan sayılarının gelişimine bakıldığında 2002 yılında 32,0 milyon olan küçükbaş hayvan sayısı 2019 yılı itibarıyla %51,7 artışla 48,5 milyona yükselmiş olup, söz konusu hayvanların %77'si koyunlardan, %23'ü ise keçilerden oluşmaktadır.
B.4a	İhraççının ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	İhraççı bilgi dokümanının 4. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Yoktur.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya	Ortaklığımızın 55.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı Faruk Demir isimli ortak için 30.250.000 TL ve %55,00, Emine Demir isimli ortak için 16.500.000 TL ve %30,00, Hacı Ali Demir isimli ortak için 5.500.000 TL ve %10,00 ve Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanlı ortak için 2.750.000 TL ve %5,00'tir. İhraççının Esas Sözleşme'nin 11. maddesine göre olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu pay sahiplerinin 5 oy hakkı bulunmaktadır. İhraççının yönetim hakimiyetine Faruk Demir, Emine Demir ve Hacı Ali Demir sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini pay sahipliğinden ve Faruk Demir ve Hacı Ali Demir'in imtiyazlı A grubu paylara sahip olmasından almaktadırlar. İhraççının esas sözleşmesinin 7. maddesine göre en az 5, en çok 7 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmekte olup,



da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

yönetim kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı bir sayı olması halinde küsurat aşağı yuvarlanır. Bununla birlikte ihraççının Esas Sözleşme'nin 11. maddesine göre olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu pay sahiplerinin 5 oy hakkı bulunmaktadır. 5.500.000 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı payların yarısı Faruk Demir, yarısı da Hacı Ali Demir'e aittir.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)		Bağımsız Denetimden Geçmiş			
Finansal Tablo Türü		Konsolide			
Dönem	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	
Dönen Varlıklar	48.140.535	57.292.514	44.046.297	19.625.271	
Nakit ve Nakit Benzerleri	815.193	388.178	445.755	750.050	
Ticari Alacaklar	8.802.212	8.649.992	11.972.584	4.732.351	
Diğer Alacaklar	1.685.376	1.097.361	1.302.805	722.173	
Stoklar	28.866.005	40.700.596	24.300.568	5.465.543	
Peşin Ödenmiş Giderler	3.631.603	826.744	1.049.639	3.824.461	
Diğer Dönen Varlıklar	4.340.146	5.629.643	4.974.946	4.130.693	
Duran Varlıklar	177.284.146	185.962.183	149.382.050	99.640.077	
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	133.120.000	141.775.000	101.330.000	96.400.000	
Maddi Duran Varlıklar	44.163.525	44.116.782	42.665.822	3.189.002	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	5.330.666	181	
Peşin Ödenmiş Giderler	621	70.401	55.562	50.894	
Toplam Varlıklar	225.424.681	243.254.697	193.428.347	119.265.348	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	37.584.289	47.500.103	33.774.543	23.827.000	
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25.009.603	26.780.477	9.871.946	6.529.989	
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6.396.860	6.039.084	11.902.153	7.930.992	
Ticari Borçlar	4.240.444	6.237.983	10.747.474	5.919.211	
Diğer Borçlar	125.090	3.146.317	221.706	43.245	
Dönem Kan Vergi Yükümlülüğü	848.999	458.774	453.495	128.076	
Ertelenmiş Gelirler	746.380	4.554.217	297.141	3.108.484	
Uzun Vadeli Yükümlülükler	34.306.470	37.218.303	35.590.573	30.159.164	
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8.218.989	9.418.791	16.378.586	16.943.680	
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25.644.069	27.449.994	18.838.713	12.989.973	
Özkaynaklar	153.533.922	158.536.291	124.063.231	65.279.184	
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	153.533.922	158.536.786	123.918.002	65.279.184	
Ödenmiş Sermaye	55.000.000	55.000.000	55.000.000	10.000.000	
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (Giderler)	68.728.646	68.726.473	68.764.322	53.705.038	
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	119.284	119.284	108.257	56.844	
Diğer yedekler	0	0	0	2.222.609	
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	34.541.029	34.396	-1.862.575	-2.582.568	
Net Dönem Karı veya Zararı	-4.855.037	34.506.633	1.907.998	1.877.261	
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	149.505	145.229	0	
Toplam Kaynaklar	225.424.681	243.254.697	193.428.347	119.265.348	

Şirketin aktif büyüklüğü yıllar itibariyle yükselmekte olup, 2017 yılındaki 119,3 milyon TL'den 2018 yılında %62,2 artışla 193,4 milyon TL'ye, 2019 yılında %25,8 artışla 243,2 milyon TL'ye yükselirken, 31.03.2020 döneminde ise 2019 yılı sonuna göre %7,3 azalışla 225,4 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirketin aktiflerindeki artış temel olarak artan ticari faaliyetlere bağlı olarak ticari alacak ve stoklardaki artış ile birlikte, konsolidasyona ve yatırım amaçlı gayrimenkul ve maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesine bağlı olarak artan yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklardan kaynaklanmaktadır. 2020 yılının ilk çeyreğindeki düşüş ise hali hazırda elden çıkarılan Moro İnşaat'taki payların satışına bağlı olarak inşaat faaliyetlerinin konsolidasyon kapsamından çıkarılmasından ve Novada Menemen AVM'nin COVID-19

Pandemi etkisi dikkate alınarak yaptırılan değerleme sonucu AVM'nin değerindeki düşüşten kaynaklanmaktadır.

Şirketin dönen varlıkları 2017 yılındaki 19,6 milyon TL'den 2018 yılında %124,4 artışla 44,0 milyon TL'ye, 2019 yılında %30,1 artışla 57,3 milyon TL'ye yükselirken, 31.03.2020 döneminde ise 2019 yılı sonuna göre %16,0 azalışla 48,1 milyon TL'ye gerilemiştir. Dönen varlıklardaki artışlar temel olarak Şirketin artan ticari faaliyetlerine bağlı olarak artan ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artıştan kaynaklanmıştır. 2020 yılının ilk çeyreğindeki düşüş ise Moro İnşaat'taki hisselerin satışı kaynaklı stok azalışı sebebiyledir.

Şirketin duran varlıkları 2017 yılındaki 99,6 milyon TL'den 2018 yılında yatırım amaçlı gayrimenkuller ile maddi duran varlıklardaki artış sonucunda %49,9 artışla 149,4 milyon TL'ye, 2019 yılında %24,5 artışla 186,0 milyon TL'ye yükselirken, 31.03.2020 döneminde ise 2019 yılı sonuna göre yapılmakta olan hayvan çiftliği yatırımına karşılık Moro İnşaat'ın konsolidasyondan çıkması ve AVM'deki değer düşüklüğüne bağlı olarak %4,7 azalışla 177,3 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri 2017 yılındaki 23,8 milyon TL'den 2018 yılında ertelenmiş gelirlerdeki azalışa karşılık finansal borçlar ve ticari borçlardaki artışa bağlı olarak %41,7 artışla 33,8 milyon TL'ye, 2019 yılında ticari borçlardaki azalışa karşılık finansal ve diğer borçlar ile ertelenmiş gelirlerdeki artışa bağlı olarak %40,6 artışla 47,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.03.2020 döneminde ise 2019 yılı sonuna göre Moro İnşaat'taki hisselerin satışı ile ticari ve diğer borçlar ile ertelenmiş gelirlerdeki azalışa bağlı olarak %20,9 azalışla 37,6 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirketin uzun vadeli yükümlülükleri 2017 yılındaki 30,2 milyon TL'den 2018 yılında %18,0 artışla 35,6 milyon TL'ye, 2019 yılında %4,6 artışla 37,2 milyon TL'ye yükselirken, 31.03.2020 döneminde ise 2019 yılı sonuna göre %7,8 azalışla 34,3 milyon TL'ye gerilemiştir. Artışa finansal borçlar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü temel etken olurken, ertelenmiş vergi yükümlülüğü yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklardaki yeniden değerlendirme sonucu oluşmuştur. 2020 yılının ilk çeyreğindeki düşüş ise AVM'deki değer düşüklüğüne bağlı ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki düşüş sebebiyledir.

Şirketin özkaynakları 2017 yılındaki 65,3 milyon TL'den 2018 yılında %89,8 artışla 123,9 milyon TL'ye yükselirken, söz konusu artış sermaye artırımlarına ve maddi duran varlık değer artışına bağlı olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında ise AVM değerlemesine bağlı olarak %27,8 artışla 158,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.03.2020 döneminde ise 2019 yılı sonuna göre ticari karlılığa karşılık AVM'deki değer düşüşüne bağlı olarak %3,1 azalışla 153,5 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirketin faaliyetleri temel olarak tarım alanındaki gelirler ile birlikte AVM faaliyetleri kapsamındaki gelirlerden oluşmaktadır. 2018 yılının son çeyreğinde Moro İnşaat kaynaklı gelirler konsolidasyona dahil olurken, 2019 yılı ile birlikte hem Hade Fidecilik hem de Moro İnşaat verileri konsolidasyona dahil edilmiştir.

Şirketin hasılatı 2017 yılındaki 18,6 milyon TL'den 2017 yılında 2017 yılına göre %135,9 artışla 43,9 milyon TL'ye, 2019 yılında da 2018 yılına göre %31,3 artışla 57,7 milyon TL'ye, 2020 yılının Ocak - Mart döneminde ise 2019 yılının aynı dönemine göre %63,9 artışla 20,5 milyon



TL'ye yükselmiştir. Şirketin hasılatındaki artışın temel sebebi döviz kurlarındaki yükselişe bağlı olarak ihracçının artan ihracat gelirleri ile birlikte, 2017 yılının ikinci yarısı itibariyle faaliyete geçen Novada Menemen AVM'nin gelirlerindeki artış sebebiyledir. 2018 yılının son çeyreğinde Moro İnşaat'ın, 2019 yılından itibaren de konsolide edilen Hade Fidecilik'in etkisiyle hasılat artışı yaşanmıştır. Moro İnşaat hisselerinin satılması sebebiyle 31.03.2020 dönemi sonrası finansal tablolarda söz konusu şirketin verileri yer almayacaktır.

KAR veya ZARAR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
Dönem	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Hasılat	20.469.570	12.489.809	57.690.548	43.933.619	18.627.319
Satışların Maliyeti	-14.013.305	-7.905.753	-39.349.003	-29.587.227	-11.624.618
Brüt Kar / Zarar	6.456.265	4.584.056	18.341.545	14.346.392	7.002.701
Esas Faaliyet Karı / Zararı	4.539.464	2.816.897	15.544.812	8.401.100	3.745.459
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / Zararı	-4.097.262	2.957.770	50.497.042	8.862.688	4.270.957
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı	-6.015.020	1.258.540	44.823.274	2.549.681	2.347.529
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri	1.159.983	-194.969	-10.312.364	-562.201	-470.268
Dönem Karı / Zararı	-4.855.037	1.063.571	34.510.910	1.987.480	1.877.261
Ana Ortaklık Payları	-4.855.037	776.227	34.506.633	1.907.998	1.877.261
Kontrol Gücünü Olmayan Paylar	0	287.344	4.277	79.482	0
Pay Başına Kazanç / Kayıp	-0,0883	0,0141	0,6274	0,0347	0,1877

B.8 Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler Yoktur.

B.9 Kar tahmini ve beklentileri Yoktur.

B.10 İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği Yoktur.

B.11 İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması

İhraççının işletme sermayesi bu sermaye piyasası aracı notu imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. 31.03.2020 dönemi itibariyle İhraççının dönen varlık toplamı 48.140.535 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 37.584.289 TL olup, net işletme sermayesi 10.556.246 TL'dir.

Finansal Kalemler (TL)	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	48.140.535	57.292.514	44.046.297	19.625.271
Kısa Vadeli Yükümlülükler	37.584.289	47.500.103	33.774.543	23.827.000
Net İşletme Sermayesi	10.556.246	9.792.411	10.271.754	-4.201.729

C - SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraççının 55.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak 11.000.000 TL nakit karşılığı olmak üzere 66.000.000 TL'ye artırılacak, bununla birlikte mevcut ortakların sahibi bulunduğu 7.000.000 TL nominal değerli paylar ortak satışı yoluyla olmak üzere toplam 18.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı paylar halka arz edilecektir. Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı B grubu hamiline yazılı pay verilecek olup, payların ISIN Kodu SPK onayını takiben temin edilecek olup, MKK nezdinde kaydedilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 55.000.000 TL'dir. Ödenmemiş pay sayısı yoktur. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma, Ortaklıktan Ayrılma, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma, Tasfiyeden Pay Alma, Bedelsiz Pay Edinme, Yeni Pay Alma, Genel Kurula Davet ve Katılma, Oy, Bilgi Alma ve İnceleme, İptal Davası Açma, Azınlık, Özel Denetim İsteme" haklarını sağlamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların BİST Ana Pazar'da işlem görmesi için 04.06.2020 tarihinde Borsa'ya başvuru yapılmıştır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı ile T.C. Kanunları ve Şirket esas sözleşmesine uyulur. İhraççının kar dağıtım esasları, eşas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir.

D - RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli	D.1.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler İhraççının faaliyetleri temel olarak kurutulmuş domates üretimi ve ihracatı ve fide yetiştiriciliği (bağlı ortaklığı ile de birlikte) ile birlikte AVM işletmeciliği faaliyetlerinden oluşmaktadır. 2020 yılı 2. çeyrek itibarıyla faaliyete geçen öngörülen hayvancılık faaliyetlerine ilişkin risklere aşağıda değinilmiştir. D.1.1.1. Tarım Faaliyetlerine İlişkin Riskler
-----	---	---

**risk
faktörleri
hakkında
bilgi**

- Kurutulmuş domates ve fidelerin istenen nitelik ve miktarda tedarik edilmesinde yaşanabilecek sıkıntılar ve maliyet artışları, faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz etkileyebilir. Domates tedariginde yaşanabilecek sıkıntılar ve eksik rekolte sonucu istenen nitelik ve nicelikte tedarik sağlanamayabilir. Birim ürün maliyetleri artabileceği gibi istenen nitelikte ürün tedarik edilememesi satışları, faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.
- Kurutma işleminin gerçekleştirildiği açık sahalarda yağmur yağması durumunda ürünlerde kalite kaybı yaşanabilir.
- Döviz kurlarındaki oynaklık fiyat belirsizliklerini de beraberinde getirmektedir.
- Hammadde tedariki ve ürün satışları arasında vade uyumsuzluğu olması sebebiyle, ihracçının işletme sermayesi ihtiyacı ortaya çıkmaktadır.
- Olumsuz iklim koşullarında önleyici ve tedavi edici uygulamaların yapılamaması ürün tedarikinde kayıplara yol açabilir.
- Sözleşmeli ekim yaptırılan çiftçilerle yıllık olarak yapılan sözleşmelerin yenilememesi ve söz konusu çiftçilere yenilerinin eklenememesi halinde yeterli ürün tedariki sağlanamayabilir.
- Satış vadelerinin uzaması halinde, ihracçının nakit akımları negatif etkilenebilir.
- Tarımda devlet teşviklerinin sonlanması ihracçının gelir ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

- Fırtına, don, dolu gibi çevresel faktörlere bağlı olarak seralarda yaşanabilecek hasarlar, yetiştirilen fidelerin zarar görmesine neden olabilir.
- Tam otomasyon ve iklimlendirme sistemlerinde yaşanabilecek sorunlar fidede hastalık ve kalite kaybına neden olabilir.

D.1.1.2. AVM Faaliyetlerine İlişkin Riskler

- COVID-19 Pandemi etkisiyle ihracçının AVM faaliyetleri olumsuz etkilenmiş olup, 19 Mart – 31 Mayıs dönemi için kiracılardan kira geliri alınamamıştır. Pandemi etkisiyle kira gelirlerinde düşüş yaşanmış olup, ihracçının gelir ve karlılığı ile nakit akımlarına olumsuz yansımaktadır.
- Ekonomik konjonktür ve piyasa şartları gereğince ihracçının portföyünde bulunan AVM'nin değeri düşebilir ve yatırım faaliyetlerinden zarar yazılabilir. COVID-19 pandemi etkisini göz önünde bulundurarak yapılan değerlendirilmesinde AVM'nin değerinde ilk çeyrek finansallarına 8,9 milyon TL değer düşüklüğü gideri yazılmıştır.
- AVM'de beklenen kira gelirlerinin düşmesi kira gelirlerini ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.
- AVM faaliyetlerine ilişkin sonuçlar mevcut ve gelecekteki kiracıların ödeme kabiliyetine ve likiditesine bağlıdır.
- Kiracılardan ödemelerin zamanında ve tam olarak tahsil edememesi nakit akımlarını olumsuz etkileyebilir.
- Ekonomik konjonktür ya da rekabetçi bir kira piyasası ihracçının kiralama ve doluluk oranlarını etkileyebilir.
- İmar, belediye, iskan ve çevre mevzuatındaki yaşanabilecek sorunlar ihracçının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

D.1.1.3. Hayvancılık Faaliyetlerine İlişkin Riskler

- 2020 yılının ikinci çeyreği itibarıyla faaliyete geçen küçükbaş hayvan çiftliği kapsamında karşılaşılabilecek riskler;
- İhracçının küçükbaş hayvancılık faaliyetlerine geçmiş tecrübe ve deneyimi bulunmadığından, söz konusu faaliyetler çerçevesinde elde edeceği gelir ve karlılık beklentileri ile uyumsuz olabilir.

- Yem fiyatlarındaki yükselişler besicilik maliyetlerini artırarak, karlılığını azaltabilir.
- Hayvancılığı desteklemek amacıyla devlet tarafından verilen teşvikler süresiz olmayıp, teşviklerin kaldırılması İhraççının gelirlerini azaltabilir.
- Gübre atıklarının çevreye zarar vermesi ihtimalinde, İhraççı çevre mevzuatına aykırılık riskiyle karşı karşıya kalabilir.
- Hayvan sağlığı ile ilgili olarak karşılaşılabilecek bulaşıcı hastalıklar, sürü kaybına ve sürünün gelişimine olumsuz yansıyabilir.

D.1.1.4. Ortak Riskler

- Müşterilerin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi ya da vadelerin uzaması halinde, İhraççının nakit akımları negatif etkilenebilir, mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı artabilir.
- Faaliyet ve hizmetlerin müşteri ihtiyaç ve beklentilerini karşılayamaması İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Diğer girdi maliyetlerindeki artış İhraççının faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş İhraççının döviz cinsinden kullandığı krediler dolayısıyla şirketin finansman giderlerini artırıp, nakit akımlarını olumsuz etkileyerek, şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş maliyetlerde artışa yol açmakta olup, gelir ve karlılığı olumsuz yönde etkilemektedir.
- Kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz etkileyebilir.
- Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.
- Meydana gelebilecek iş kazaları sonucu Şirket tazminat ödemek durumunda kalabilir.
- Faaliyetler ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olunabilir, davaların şirket aleyhine sonuçlanması halinde şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- Makine ve ekipman arızaları faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir.
- Deprem ve doğal afetler, İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

D.1.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

D.1.2.1. Tarım Sektörüne İlişkin Riskler

- Hava şartları ve rekolteye bağlı olarak ürünler istenen nitelik ve miktarlarda gerçekleşmeyebilir, şirketler olumsuz etkilenebilir.
- Üretim ve hasat döneminde tarımsal hastalıklar görülebilir, gerekli önleyici ve tedavi edici önlemlerin alınamaması şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Domates fiyatlarında yaşanabilecek dalgalanmalar şirketlerin gelir ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Tarım faaliyetlerini desteklemek adına verilen teşviklerdeki değişiklikler ya da uygulamaların sonlandırılması sektörde faaliyetler gösteren firmaların faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Başta AB ve ABD ülkelerinin getirebileceği çeşitli gümrük tarifeleri ve sınırlamaları, gıda politikalarına bağlı uygulamalarındaki değişiklikler şirketlerin faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Hammade üreticilerinin alternatif ürünlerde daha yüksek fiyat ve beklentileri olması halinde alternatif ürünlere yönelim hammaddenin tedariginde sorun yaşanmasına ve fiyatların artmasına sebep olabilir.



- Sektörde kalitesiz üretim haksız rekabete ve prestij sorunlarına sebep olmaktadır.
- İhracatçı firmalar arasındaki gereksiz rekabet ve fiyat kırmaları ihracat tutarlarını olumsuz etkileyebilir, sektörün karlılığını baskılayabilir.
- AB ve ABD'ye yönelik ekonomik gelişmeler talebi etkileyebilir.
- Küresel ısınma ve kuraklığın maliyetleri artırıcı ve üretimde sürdürülebilirliği tehdit edici etkileri olabilir.
- İklimsel değişiklikler beraberinde dolu ve don riskini getirebilir.
- Yeraltı sularının verimli kullanılmaması üretim ve verimliliği olumsuz etkileyebilir.

D.1.2.2. AVM Sektörüne İlişkin Riskler

- COVID-19 pandemisi AVM'lerin iş hacmi ve kira gelirlerine olumsuz yansımış, bununla birlikte alacak vadelerinin uzaması sebebiyle nakit akımları ve karlılıkları olumsuz etkilenmiştir. Gelecek dönemde tüketici tercih ve davranışlarının belirsizliği, ileriye dönük kira gelirleri ve karlılıkları üzerinde de baskı ve risk barındırmaktadır.
- Gayrimenkuller likit olmayan yatırımlar olup, gayrimenkullerin hızlı bir şekilde ve istenen fiyatla elden çıkarılması söz konusu olmayabilir.
- Gayrimenkul piyasası kırılmalı bir yapıya sahiptir ve makroekonomik nitelikte birçok faktörden etkilenmektedir. Ekonomik koşullarda meydana gelebilecek değişiklikler şirketlerin portföyündeki gayrimenkullerin değerini düşürebilir ve beklenenden daha düşük yatırım karlılığına ya da zarara yol açabilir. Ayrıca bu faktörler şirketlerin beklenen kira gelirlerini ve satış hasılatlarını olumsuz etkileyebilir.
- Ekonomik konjonktür ya da rekabetçi bir kira piyasası sektördeki şirketlerin doluluk oranlarını ve gelirlerini olumsuz etkileyebilir.
- AVM sektörüyle ilgili olabilecek yasal mevzuattaki değişiklikler veya yeni bir mevzuatın yürürlüğe girmesi sonucunda şirketlerin faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- AVM'lerin çalışma saatlerine ve günlerine ilişkin olarak getirilebilecek sınırlamalar kiracıların hasılatına olumsuz yansıyabilir.
- Gayrimenkul değerlemeleri ile satış değerleri arasında değişkenlik olabilmektedir.
- AVM'nin yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflanması sebebiyle söz konusu gayrimenkulün ekspertiz değerindeki artış / azalışlar direkt olarak gelir tablosu ile ilişkilendirildiğinden İhraççının karlılığı söz konusu değişikliklerden olumlu / olumsuz etkilenmektedir.

D.1.2.3. Hayvancılık Sektörüne İlişkin Riskler

- Bulaşıcı hastalıklar sektörde faaliyet gösteren şirketlerin sürü büyümesi ve verimliliğini, gelir ve karlılıklarını olumsuz etkileyebilir.
- Hayvan sağlığını koruma konusunda gerekli önlemler tam ve eksiksiz olarak alınmamaktadır.
- Hayvancılık sektörüne verilen desteklerin azaltılma veya kaldırılma riski söz konusu olabilir.
- Yem fiyatlarının seyri şirketlerin karlılığını direkt etkilemektedir.
- İş sağlığı ve güvenliği, işçi, atık yönetimine bağlı olarak çeşitli çevre ve yasal düzenlemelere uyum sağlanmaması halinde şirketlerin faaliyetlerinin kesilmesi ve olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

D.1.2.4. Ortak Sektör Riskleri

- Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki

değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

- Başta Avrupa Merkez Bankası ve ABD Merkez Bankası'nın parasal genişlemeye ilişkin politika kararları ve geleceğe ilişkin beklentileri şirketlerin faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini, bir yandan da girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkilemiştir.
- Üretim maliyetlerini doğrudan ve dolaylı olarak etkileyen enerji, petrol fiyatları ile birlikte döviz kurlarındaki yükselişler maliyetleri yükselterek şirketlerin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Deprem ve doğal afetler şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

D.1.3. Diğer Riskler

D.1.3.1. Sermaye Riski

Net Borç / Özsermaye oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. İhraççının varlıklarının önemli bir kısmı duran varlıklarda tutulmaktadır. İhraççının net borcu 2017 yılındaki 53,2 milyon TL'den 2018 yılında 2017 yılına göre %29,5 artışla 68,9 milyon TL'ye, 2019 yılında 2018 yılına göre %22,4 artışla 84,3 milyon TL'ye yükselirken, 31.03.2020 döneminde ise 2019 yılı sonuna göre %15,7 azalışla 71,1 milyon TL'ye gerilemiştir. İhraççının borçluluğundaki artış Novada Menemen AVM ve kurutulmuş domates üretim verimlilik artırışı yatırımı ile birlikte artan ticari faaliyetlere ve konsolidasyon kapsamında dahil edilen bağlı ortaklıkları nedeniyle gerçekleşmiştir. Buna karşılık ihraççının maddi duran varlıkları ve yatırım amaçlı gayrimenkullerinin yeniden değerlendirilmesi ve artan ticari faaliyet karlılığına bağlı olarak artan özkaynakları çerçevesinde İhraççının net borç / özsermaye oranı 2017 yılındaki 0,82 seviyesinden 2018 yılında 0,56'ya, 2019 yılında 0,53'e ve 31.03.2020 döneminde ise 0,46'ya kadar gerilemiştir. İhraççının yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlarla karşılaşabilecektir.

D.1.3.2. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Ortaklığın finansal bir kayba uğraması riskidir. İhraççının kredi riski esas olarak ilişkili taraflardan ticari alacakları, ilişkili olmayan taraflardan ticari ve diğer alacakları ile banka mevduatlarından kaynaklanmaktadır. 31.03.2020 dönemi itibarıyla ilişkili taraflardan 82.138 TL ve ilişkili olmayan taraflardan 8.376.892 TL ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 1.685.376 TL diğer alacağı, bankalarda 419.925 TL mevduatı bulunmaktadır. İhraççının 31.03.2020 dönemi itibarıyla vadesi geçmiş ve tamamı için karşılık ayrılmış 2.492.454 TL alacağı bulunmaktadır. İhraççının vadesi geçtiği halde karşılık ayrılmayan alacağı bulunmamaktadır.

D.1.3.3. Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, İhraççının kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda ihraççı zararlarla karşılaşabilir. İhraççının

		mevcut durum itibariyle cari yükümlülüklerini yerine getirme konusunda bir sıkıntısı bulunmamaktadır. D.1.3.4. Piyasa Riski D.1.3.4.1. Faiz Oranı Riski Faiz oranlarındaki değişim fiyatların değişmesine dolayısıyla finansal araçların değerinde dalgalanmalara yol açabilir. Ortaklığın faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı finansal yükümlülüklerine bağlıdır. İhraççının 31.03.2020 dönemi itibariyle 7.967.245 TL tutarında değişken faizli yükümlülüğü bulunmaktadır. D.1.3.4.2. Kur Riski Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermekte olup, İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda yükseliş olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır. D.1.3.5. Hakim Ortak Riski İhraççının hakim ortakları Faruk Demir, Emine Demir ve Hacı Ali Demir olup, hakim ortakların şahsıyla ilgili itibarı zedeleyici durumların oluşması halinde, İhraççının yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yönde yansiyabilir. Bu durum, şirket karlılığını ve iş hacmini negatif olarak etkileyebilir.																																
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler: - İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. - İhraççının payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççının ana pay sahibi Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden dolayı ana pay sahibinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. - İhraççı, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir. - İhraççı ve ana pay sahibi tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. - Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir. - Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. - İhraççının halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir. - Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, İhraççının pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.																																
E—HALKA ARZ																																		
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arz fiyatına göre 43.200.000 TL olan halka arza ilişkin tahmini toplam maliyetin 2.917.656 TL ve pay başına maliyetin 0,16209 TL olması öngörülmektedir. İhraççının halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin 24.400.000 TL, paylarını halka arz eden ortağın gelirinin ise 15.882.345 TL olması beklenmektedir. <table border="1"><thead><tr><th>Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)</th><th>Toplam</th><th>Şirket</th><th>Ortak</th></tr></thead><tbody><tr><td>SPK Kurul Ücreti</td><td>184.200</td><td>174.400</td><td>9.800</td></tr><tr><td>Borsa Kotasyon Ücreti</td><td>16.486</td><td>10.075</td><td>6.411</td></tr><tr><td>MKK Üyelik Ücreti</td><td>69.300</td><td>69.300</td><td>0</td></tr><tr><td>KAP Hizmet Bedeli</td><td>7.088</td><td>7.088</td><td>0</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu</td><td>2.268.000</td><td>1.386.000</td><td>882.000</td></tr><tr><td>Reklam İlan Giderleri</td><td>100.000</td><td>100.000</td><td>0</td></tr><tr><td>Hukukçu Görüşü</td><td>50.000</td><td>30.556</td><td>19.444</td></tr></tbody></table>	Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Ortak	SPK Kurul Ücreti	184.200	174.400	9.800	Borsa Kotasyon Ücreti	16.486	10.075	6.411	MKK Üyelik Ücreti	69.300	69.300	0	KAP Hizmet Bedeli	7.088	7.088	0	Aracılık Komisyonu	2.268.000	1.386.000	882.000	Reklam İlan Giderleri	100.000	100.000	0	Hukukçu Görüşü	50.000	30.556	19.444
Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Ortak																															
SPK Kurul Ücreti	184.200	174.400	9.800																															
Borsa Kotasyon Ücreti	16.486	10.075	6.411																															
MKK Üyelik Ücreti	69.300	69.300	0																															
KAP Hizmet Bedeli	7.088	7.088	0																															
Aracılık Komisyonu	2.268.000	1.386.000	882.000																															
Reklam İlan Giderleri	100.000	100.000	0																															
Hukukçu Görüşü	50.000	30.556	19.444																															

Bağımsız Denetim Gideri	188.800	188.800	0
Rekabet Kurumu	4.400	4.400	0
Diğer	29.382	29.382	0
Toplam Maliyet	2.917.656	2.000.000	917.655
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	18.000.000	11.000.000	7.000.000
Pay Başına Maliyet	0,16209	0,18182	0,13109
Net Gelir	40.282.344	24.400.000	15.882.345

Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir. Info Yatırım'ın işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti haricinde halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

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

Halka arzın gerekçeleri; İhraççının büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması, kurumsal yapısının güçlendirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi, bilinirliğinin ve rekabet gücünün artırılması, İhraççı paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması, potansiyel müşteriler ve iş ortakları nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması olarak sayılabilir. Halka arz eden ortak olan Faruk Demir'in 7.000.000 adet payın satışından elde edeceği 16.800.000 TL gelirden 917.655 TL olan halka arz maliyetinin çıkarılması ile 15.882.345 TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmekte olup, söz konusu gelir Faruk Demir'in tasarrufunda olacak ve söz konusu gelirin tamamı halka arz teşvikleri kapsamında günlük alım emri taahhüdünün yerine getirilmesinde kullanılacaktır. İhraççının yapılan sermaye artırımı sonucu 26.400.000 TL'lik gelirden 2.000.000 TL'lik halka arz maliyetleri sonucunda elde edeceği net 24.400.000 TL tutarındaki kaynak;

- Şirketin sübvansiyonlu tarım destekleme kredileri dışında kalan ve 31.03.2020 dönemi itibarıyla 32.525.452 TL'ye karşılık gelen TL ve döviz cinsinden kredilerin kapatılmasında kullanılacaktır.

SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. maddesi gereği satışa hazır bekletilen payların satılması halinde söz konusu satıştan elde edilecek gelir de şirketin varsa sübvansiyonlu tarım destekleme kredileri dışında kalan banka kredi borçlarının kapatılmasında ve işletme sermayesi ihtiyacında kullanılacaktır.

E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Halka arzın başlayabilmesi için, SPK onayı ile birlikte payların Borsa'da işlem görebilmesi için Borsa'nın uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz edilecek payların nominal değeri 18.000.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %27,27 olacaktır. İhraç edilecek payların 11.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımı yoluyla, 7.000.000 TL nominal değerli kısmı ise ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. maddesi gereğince halka arz edilen 18.000.000 TL nominal değerli payların %25'ine karşılık gelen 4.500.000 TL nominal değerli paylar da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmuştur. Payların halka arzı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Borsa'da Satış Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi"

yöntemiyle Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Ancak talep toplamanın ilk gününde halka arz edilecek payların tamamını karşılayacak talep gelmesi durumunda talep toplamanın ikinci günü beklenmeksizin ilk gün sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilebilir.

Halka arzın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, satış süresi içinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmekte olup, söz konusu kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

1,00 TL nominal değerli payların satış fiyatı 2,40 TL'dir. Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30-13:00 olup, dağıtım saati ise 13:10'dur.

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından ihraç edilecek 18.000.000 TL nominal değerli payların için halka arz fiyatı olan 2,40 TL'den halka arz tarihlerinde alış emri gönderileceği 20.07.2020 tarihli beyan ile taahhüt edilmiştir.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami 2 iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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.

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 veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal 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.

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

Sermaye artırımını ile birlikte ihraççı şirket olan Fade Gıda özkaynak elde edecek, halka arz eden ortak satış geliri ve sermaye artırımına aracılık eden İno Yatırım ise aracılık komisyonu, HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. bağımsız denetim raporu ücreti, Öztekın & Co Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir.

Halka arzın tarafları arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması, herhangi bir sermaye ilişkisi, elde edecekleri ücret haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır.

E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı'nın unvanı Fade Gıda Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. olup, 55.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak 11.000.000 TL nakden artışla 66.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Paylarını halka arz eden ortak Faruk Demir tarafından da 7.000.000 TL nominal değerli paylar halka arz edilecektir. İhraççı, şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca satışa hazır bekletilen paylar hariç olmak üzere; herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik karar almayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. İhraççının yönetim kontrolüne sahip ortakları Faruk Demir, Emine Demir ve Hacı Ali Demir, halka arz edilenler hariç olmak üzere sahip olduğu payları, şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle hiçbir şekilde Borsa'da satmayacağını, bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak hiçbir işlemde bulunmayacağını, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini, kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Halka arzda satılamayan payların İfo Yatırım tarafından bakiyeyi yüklenim ya da birincil piyasada halka arz işlemi süresince portföye satın alınması halinde, payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 6 ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satılmayacağı, bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, payların borsa dışında satılması halinde Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını, kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için %12,33 oranında pozitif sulanma etkisi olacaktır. Mevcut ortaklar için %3,42 olacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir. İfo Yatırım'ın işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti haricinde halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

