

Sermaye Piyasası Kuruluna yapılan başvuru incelenmekte olup, İzahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu onayını takiben kesinleşen izahname ayrıca ilan edilecektir.

Taç Tarım Ürünleri Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 7.080.000 TL'den 14.160.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 7.080.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.tactarim.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Invest-Az Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.investaz.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

 INVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TAC TARIM ÜRÜNLERİ
HAYVANCILIK GIDA SAN. VE TIC. A.Ş.
Gölcük Köyü No: 159 DÜZCE
Tel: 0382 590 41 11 Faks: 0382 532 41 11
Osmanlı Y.D. No: 1593 Tic Sic No: 16940
Mersis No: 0815 0429 0000 0017

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

İÇİNDEKİLER

KISALTMA ve TANIMLAMALAR

I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....	6
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	6
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	6
2. ÖZET	8
A—GİRİŞ VE UYARILAR	8
B—İHRAÇCI	8
C—SERMAYE PİYASASI ARACI.....	14
D—RİSKLER	16
E—HALKA ARZ	18
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	22
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	22
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	24
6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER.....	29
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	37
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	42
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	43
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	45
11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI	53
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	54

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	55
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	56
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	60
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	60
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	62
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	62
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	64
20. DİĞER BİLGİLER	67
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	67
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	68
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	70
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	78
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	84
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	85
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	85
28. SULANMA ETKİSİ	86
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	91
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	92
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	95
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	95
33. EKLER.....	95

KISALTMA/TERİM	TANIM/ANLAM
AD.	Anlamsız Değer
A.Ş.	Anonim Şirket
BORSA/BİST/BİAŞ	Borsa İstanbul AŞ.
“USD”	Amerikan Doları
Taç Tarım Ürünleri Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	“Şirket”, “Ortaklık”, “Taç Tarım veya Taç Tarım A.Ş.”,İhraççı
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
ESK	Et ve Süt Kurumu
Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	“GSYİH”
GMV	Genel Müdür Yardımcısı
GİP	BİST Gelişen İşletmeler Pazarı
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
GTHB	Gıda, Tarım, Hayvancılık Bakanlığı
Invest AZ/Aracı Kurum	Invest -AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
TL	Türk Lirası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KURUL/SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
PP	Pay Piyasası
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
YMM	Yeminli Mali Müşavir
BROİLER TAVUK	Hızlı gelişim göstererek, çıkımdan 40-45 gün sonra ekonomik kesim olan 1800-2500 gramağırlığa ulaşan tavuk. Kümes temizliği ile birlikte bir etlik-broiler tavuk dönmi yaklaşık 2 aydır.
GEZEN TAVUK	Kapalı ortam dışında dolaşıp, doğal olarak kendi yemini kendisi bulabilen ve güneş ışığını alarak doğal ortamına

GEZEN TAVUK



	uygun olarak yetiştirilen tavuk.
SİLAJ	Yeşil, sulu bitkilerin havasız ortamlarda turşulaştırılması ile elde edilen hayvan yemidir.
KESİF YEM	Gelişmekte olan hayvanları beslemekte kullanılan, tahıl ve yağ sanayi yan ürünlerinden oluşan protein oranı yüksek yemlerdir.
KABA YEM	Lifli otlar, sap, saman ve kuru ot vb. oluşan hayvanların beslenmesinde çok önemli bir yeri olan yem çeşididir.
KARKAS ET	Kasaplık hayvanların tekniğine uygun olarak kesilip, kanı akıtılarak yüzölüp, iç organları boşaltılıp, böbrek ve kavram yağı çıkarılıp, baş ve ayaklarından ayrıldıktan sonra elde edilen gövdesini ifade eder.
SAĞMAL	Süt veren, sağılan inek, sütü için beslenen inek.
BESİ	Sadece et yönünden yetiştirilmiş, süt verimi az olan ırkların genel tanımıdır.
İCAR	Kira anlamına gelmektedir. Bir mülk sahibinin başka bir tarafa belirli bir süre ve bedel karşılığında kullanımına izin vermesine denir. Özellikle tarımsal alan da kullanılmaktadır.
DÖNÜM	918,393 m ² 'lik eski bir alan ölçüsüdür. Günümüzde ise 1.000 m ² alana eşit olan dekar yerine kullanılmaktadır
MALAK	Manda yavrusu.



I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Taç Tarım Ürünleri Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tahsin ALTUN Yönetim Kurulu Başkanı	İZAHNAMENİN TAMAMI

Hala Arza Aracılık Eden Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
E.Alper ÇELİK Kurumsal Finansman Dir. Kenan ULUÇ Genel Müdür Yrd.  INVEST AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
BİRLEŞİK EKOL BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. Bülent Bekir TANIŞIR Sorumlu Ortak, Başdenetçi	30.06.2018 SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
BM BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. Ebubekir ASLANTAŞ Sorumlu Ortak, Başdenetçi	31.12.2017 BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Birgül ERDOĞAN Sorumlu Ortak, Başdenetçi	31.12.2015 / 31.12.2016 BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU


NIVESTAZ
Menkul Değerler A.Ş.

YAG TARTAN ORJINLERI
HAYVANSICILIK BODANCI TIC. A.S.
Columani 11. Kat No: 11/11
Tic. Sic. No: 27117 / M. Sic. No: 27117
Genel D. Sic. No: 27117 / M. Sic. No: 27117
Tic. Sic. No: 27117 / M. Sic. No: 27117

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde 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	Taç Tarım Ürünleri Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Merkez Mahallesi Gölormanı Köyü No:158-159 Merkez - DÜZCE İnternet adresi: www.tactarim.com.tr Telefon ve faks numaraları: 0 380 532 40 41 – 0 380 532 41 41
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve	Şirketin esas faaliyet konusu manda yetiştiriciliği, manda sütü ve ürünleri, gezen besi ve yurmurta tavuğu, fason broiler tavuk yetiştiriciliği, her türlü yem bitkileri ve zirai üretimdir. Ortaklığın, 285.000 adet broiler tavuk yetiştirme kapasiteli 6 adet kümesi bulunmaktadır. Büyükbaş hayvan ahır kapasitesi 1200. Gezen tavuk

<p>faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi</p>	<p>kümes kapasitesi 15.000'dir Şirket toplam 294 dönüm mülkiyetindeki tarımsal arazide faaliyetlerini sürdürmektedir..</p> <p>Manda mevcudu geçmişte Türkiye'de önemli sayılara ulaşmış, 1970 de bir milyonu aşmıştır. Ancak, sıtma eradikasyonu nedeniyle sulak alanların kurutulmasından sonra sayıları giderek azalarak, 2011 de 80 bine kadar düşmüş, Devletin verdiği destekten sonra ise sayıca artan manda varlığı Haziran 2016 da 141 bine yükselmiştir. Mandalardan elde edilen ürünler günümüzde değer fiyatına satılmaktadır. İnek sütü 1.7 TL iken manda sütü 9 TL ye kadar alıcı bulabilmektedir. Manda eti sert olmasına karşın malak eti yumuşaktır. Manda eti Afyon sucuklarına %30 oranında katılmaktadır. (Prof.Dr.Hazım Gökçen-Uludağ Üniversitesi)</p> <p>Türkiye İstatistik Kurumu son yıllardaki verilerine göre kanatlı hayvanların % 66'sını et tavuğu, % 33'ünü yumurta tavuğu ve % 1'ini hindi, kaz ve ördek oluşturmaktadır. Bu dağılım dikkate alınarak kanatlı et denilince etlik ve yumurtalık tavuk yetiştiriciliğinin düşünülmesi doğru bir yaklaşım olarak değerlendirilmektedir. Türkiye bu bakımdan üretici, tüketici ve ihracatçı bir durumdadır ve yıllık 6 milyar Dolar cirosu ile hayvancılığın yükselen değeridir. Sektör içinde 600 bin istihdam, modern ve entegre tesislere sahip yatırımlar, konusunda uzman üretim, işleme ve pazarlama sistemi ve ihracatta aldığı pay yanında sektörün içinde katma değer yaratan üretim-pazarlama zincirinde ve yan ilgili dallarıyla yer alan 2.4 milyon çalışanı ile güçlü hayvancılık alanlarından en önemlisidir. Türkiye, dünyada, 1.9 milyon ton tavuk eti üretimiyle 12. sırada, 1 milyon ton tavuk yumurtası üretimiyle 10. sırada ve 314 bin ton tavuk eti ihracatı ile 8. sırada bulunmaktadır. Kanatlı sektöründe, GTHB sektör geliştirme strateji raporunun son yıllara dayanan verilerine göre 10 bin 17 adet işletme faaliyet göstermekte bunun 62'si kuluçkahane, 357'si damızlık, 7 bin 834'ü ticari etlik piliç ve 1.698 adedi de ticari yumurta tavuğu işletmesi olarak istatistiklerde görülmektedir. Mevcut verilere göre, ülkemizde işletme ve kümes sayısının, iç talebi fazlasıyla karşıladığı ve ihracat durumu oluştuğunda bunun karşılanacağı alt yapı ve kapasitenin varolduğu görülmektedir. (Prof. Dr. Erdoğan Güneş-Ankara Üniversitesi).</p>
<p>B.4 a İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>Türkiye'de tarım ve hayvancılık sürekli olarak kurumsal kimlik değişimi yaşayan bir alan olarak dikkati çekmektedir. Özellikle sektörün temel politika uygulayıcısı olan kurumu, sürekli isim değişikliği ile faaliyetine devam etmektedir. Cumhurbaşkanlığı Hükümet Sistemi'ne geçiş ile Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı ve Orman ve Su İşleri Bakanlığı birleştirilmiş, Tarım ve Orman Bakanlığı şekliyle oluşturulmuştur. Aslında ülkemizde sürekli tarımsal yapının dönüşümünün gerçekleştirilmesi hedeflenmiş ve buna uygun stratejiler uygulanmaya çalışılmıştır. Başarı konusunda net bir durum görülme de beklenen gelişmeye ulaşım sağlanmasa da Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı adıyla bu dönemde yasal anlamda gelişmeler görülmüş, "Tarım Kanunu" başta olmak üzere 15 kanun çıkarılmıştır. Türkiye'nin tarımsal geliri 2017 yılında 188,7 milyar liraya ulaşmış, "Milli Tarım Projesi" ile sürdürülebilir</p>

tarım ve hayvancılık anlayışına dayalı politikalar oluşturulmaya çalışılmış, ancak yönetim bu çalışmalarını sürdürmemiş ya da uygun ömür bu çalışmaların sonlandırılmasına yetmemiştir. Fakat 2003-2017 döneminde 5,6 milyon hektar alanda arazi toplulaştırması tamamlanarak yapısal dönüşüm üzerine gayret sarfedilmiştir. Tarımsal üretime dönük destekleme 2018 yılı haziran sonuna kadar 113,1 milyar liraya ulaşmış, genç çiftçilere, küçük aile işletmelerine, çoban istihdamına, tarıma dayalı işletme yatırımlarına özel destekler sağlanmış ve doğal afet ve iklim sorunlarına yönelik tarım sigortalarının kapsamı genişletilmiştir. Bu arada sürekli sorun oluşturan hayvancılık sektörüne yönelik olarak da önlemler alınmaya çalışılmış (Çiğ süt fiyatlarının dengelenmesi için müdahale alımları, et fiyatlarını spekülasyon hareketlerinden korumak amacıyla da Et ve Süt Kurumunca -ESK tedarik edilen ithal etlerin marketlerde ucuz satılması vb.), fakat piyasalarda beklenen ve özlenen gelişmeler görülmemiştir. Bunun sonucunda gıda enflasyonunun hava koşullarının yanı sıra spekülasyon hareketleri ve ürün zincirindeki sorunların etkisiyle aşırı yükselmesi engellenmemiş, enflasyon oranında artışlar ortaya çıkarak birçok tarımsal üründe Türkiye maalesef ithalatçı yapıya dönüşüm sağlamıştır. Süreç, çözümü düşünülen yapısal sorunların ağırlığını artırmış ve yeni sorunlarla tarımsal yapı içinde üretimden kopuşları artırmış, piyasa düzeninden yararlanarak haksız pay almaya çalışan spekülasyoncularun fırsatçılığını tanımlar. Dünyadaki gelişmeler ve sorunların arttığı bir dönemde tarımda yeni politika arayışları ortaya çıkmış ve doğru/tutarlı ve sürekli uygulamaların zorunluluğu görülmüştür.

Cumhurbaşkanlığı Hükümet Sistemi'ne geçiş ile birlikte çeşitli kararlar yayınlanarak her alanda olduğu gibi tarım ve gıda konusunda da kadro ve politikaların Cumhurbaşkanlığı tarafından belirlenmesi esasa bağlanmıştır. Bu süreçte Cumhurbaşkanlığı 1. Kararnamesinin 20. Maddesi'ne göre 9 politika kurulu oluşturulmuştur. Yeni dönemde asıl önemli olan, politikalar nasıl belirlenecek ve etkin bir hizmet yapılabilecek mi? Bu konuda fonksiyonel bir yapı oluşturulabilecek mi? Yeni sistem politikaların tek bir merkezden belirlenmesi ve yönetilmesi esasına dayalı olacaktır. Bu bakımdan yönetim kişilere dayalı olmayarak sisteme dayalı yürütülecektir. Bu durum politikaların özlenen uzun vadeli olabileceği beklentisini artırmaktadır. Tarım politikalarının 'Sağlık ve Gıda Politikaları Kurulu'nda, yatırım ve desteklerin ise 'Yatırım Ofisi'nin altında şekillendirilmesi beklenmektedir.

B.5

İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

Şirket'in ana ortağı % 52,22 pay oranıyla Tahsin Altun'dur
Şirket bir grup şirketi değildir.

B.6

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5

Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı/Oy Hakkı	Pay Yüzdesi (%)
Tahsin Altun	3.697.000	%52,22
Eyyüb Sabri Mercan	165.000	%2,33

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

Çiğdem Altun	1.000	%0,02
Atilla Altun	1.000	%0,02
Halka Açık Kısım	3.216.000	%45,42
Toplam	7.080.000	100,00

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 15.000.000 (Onbeşmilyon) TL olup, her biri 1 (Bir) TL itibari değerinde 15.000.000 (Onbeşmilyon) adet paya bölünmüştür.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 7.080.000 TL (Yedi milyon seksen bin) olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Çıkarılmış sermaye, her biri 1 (bir) TL nominal değerinde 7.080.000 (Yedi milyon seksen bin) adet paydan oluşmaktadır. Paylar nama yazılıdır.

Paylarda grup ayrımı ve imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket'in en büyük ortağı % 52,22 oy hakkına sahip olan Tahsin ALTUN'dur.

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

Ufrs No:29 (TL)	2018/06	2017/12	2016/12	2015/12
DÖNEN VARLIKLAR	6.222.038	4.675.782	4.941.251	7.162.845
DURAN VARLIKLAR	27.996.233	28.543.026	29.315.914	29.341.694
TOPLAM VARLIKLAR	34.218.270	33.218.808	34.257.165	36.504.539
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	12.347.503	10.184.096	12.968.485	9.203.548
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	5.043.065	6.235.311	7.639.872	10.538.407
ÖZ KAYNAKLAR	16.827.702	16.799.401	13.648.808	16.762.584
HASILAT	3.230.641	3.688.728	5.306.594	5.523.290
BRÜT KAR/ZARAR	1.562.981	766.683	-703.155	-35.714
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	704.842	1.367.780	-2.050.435	440.005
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	383.490	33.693	-3.118.592	-378.267

Gelir Tablosu				
(TL)	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 30.06.2018
Satış Gelirleri	5.496.650	5.306.594	3.688.728	3.230.641
Satışların Maliyeti	-5.686.161	-6.009.749	-2.922.045	-1.667.660
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı	-162.871	-703.155	766.683	1.562.981
Faaliyet Karı/Zararı	288.992	-2.050.421	1.367.780	704.842
Finansal Gider	-1.082.005	-1.572.742	-1.166.810	-633.455
Süldürülen Faaliyet Vergi Öncesi Kar/Zarar	-505.885	-3.526.542	203.772	71.387
Dönem Karı Zararı	-426.247	-3.118.592	33.693	383.490
Hisse Başı Kazanç/Kayıp	-0,073	-0,531	0,005	0,054

Belirtilen finansal tablo döneminde veya sonrasında ihracının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin önemli değişikliklere iş bu izahnamenin 4-10-22 numaralı bölümlerinde ayrıntılı olarak yer verilmiştir.

Şirket'in ayrıntılı finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.tactarim.com.tr ve www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

İncelenen dönemdeki seçilmiş finansal bilgilerdeki en önemli değişiklik, yükümlülüklerdeki uzun vadeden kısa vadeye evrilmedir. Uzun vadeli toplam borç % 52 düşerken, kısa vadeli borç % 34 artmıştır. Diğer önemli değişimler özkaynak ve esas faaliyet karı rakamlarında olmuştur.

Bu dönemde 2017 yılında özkaynaklar bir önceki yıla göre % 23 artarak 13.648.808 TL'den 16.799.401 TL'ye çıkmıştır. 2018 yılının ilk 6 ayında ise % 0.004 artarak 16.827.702 TL olmuştur.

Öte yandan esas faaliyet karı, satış hasılası düşmesine rağmen zarardan kara dönüşmüş 1.367.780 TL olmuştur. 2018'in ilk altı ayında bu eğilim sürmüştür ve brüt kar 704.842 TL olmuştur. Bu durumun sebebi, şirketin zarar eden faaliyet alanlarından çıkarak katma değeri yüksek hayvansal ürünlere yönelmesidir.

B.8 Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler

Yoktur.

B.9 Kar tahmini ve beklentileri

2019 Yılı Satış Beklentileri (TL)

Broiler tavuk yetiştiriciliği	700 ton*6 dönem	0,58 Kuruş/gr	2.436.000
Gezen tavuk yumurtası	500 adet *360 gün	0,90 Kuruş/adet	164.250
Gezen tavuk eti	25adet/gün	22 TL/kg	301.125
	37.5 kg/gün	33 TL/adet	
Manda sütü çiğ	20 lt/gün	9 TL/lt	65.700

Yoğurt	60 lt/gün	15 TL/kg	328.500
Peynir ve vb.	20 lt/gün	18 TL/kg	131.400
Tarımsal ürünler	İcara verilen tarlalar		90.000
Seralar			100.000
Ekolojik turizm hizmetleri			250.000
Toplam			3.866.975

2019 yılı için muhafazakar tahminlerle 4 milyon TL'nin yakın bir hasılat beklenmektedir. Bedelli sermaye artımı planlandığı şekilde yapılabilirse, alınması düşünülen mandalarla birlikte cironun 5 milyon TL'yi aşması beklenmektedir. Bu durumda 2 milyon TL civarında bir brüt satış karı elde edilecektir. Yaklaşık yıllık 400 bin TL genel yönetim giderleri oluşmaktadır. Bedelli sermaye arttırmından sonra 700 bin TL yıllık finansman gideri beklenmektedir. Diğer faaliyet gelir ve giderlerini göz ardı edersek (Canlı hayvan fiyatlarında bir gerileme beklenmemektedir. Ancak, amortisman ayrılması nedeniyle bu kalemi tam tahmin etmek mümkün olmamaktadır). 900.000 TL kar elde edilebileceği tahmin edilmektedir.

2019 Yılı Kar Beklentileri (TL)

	Bedelli sermaye arttırımı olursa	Bedelli sermaye arttırımı olmazsa
Toplam hasılat	5.000.000	3.866.975
Brüt kar/zarar	2.000.000	1.800.000
Genel yönetim gideri	400.000	400.000
Esas faaliyet karı	1.600.000	1.400.000
Finansman gideri	700.000	1.400.000
Sürdürülen faaliyetler dönem kar/zarar	900.000	0

B.10

İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş

Şirketin izahnamede yer alan 2015, 2016 ve 2017 yıllarına ilişkin bağımsız denetim raporlarında bağımsız denetim sonucunda olumlu görüş verilmiştir. 30.06.2018 bilançosu sınırlı olarak bağımsız denetimden geçmiştir.

	dışındaki hususların içeriği									
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması	<table border="1"> <tr> <td>(TL)</td> <td>30.06.2018</td> </tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>6.222.038</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>12.347.503</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>-6.125.465</td> </tr> </table> <p>Kamuya en son açıklanan sınırlı bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2018 tarihli finansal tablolara göre, Şirket'in 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi yoktur. Mevcut durumda, Şirket, işletme sermayesini hakim ortak Tahsin ALTUN'un şirkete koymuş olduğu fonlarla karşılamaktadır. Şirket, 7.080.000 TL tutarındaki sermaye artışından elde edeceği fonlar ile kısa vadeli banka kredilerinin bir kısmını kapatmayı ve manda yetiştiriciliği kapasitesini arttırmayı planlamaktadır. Bu doğrultuda dönen varlıkların kısa vadeli yükümlülükleri karşılama oranı artacaktır.</p>	(TL)	30.06.2018	Dönen Varlıklar	6.222.038	Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.347.503	Net İşletme Sermayesi	-6.125.465
(TL)	30.06.2018									
Dönen Varlıklar	6.222.038									
Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.347.503									
Net İşletme Sermayesi	-6.125.465									

C—SERMAYE PİYASASI ARACI																		
C.1	İhraç ve/veya işlem sermaye aracının kıymet numarası dahil gruplarına bilgi	<p>edilecek borsada görülecek piyasası menkul tanımlama (ISIN) tür ve ilişkin</p> <p>Ortaklığımızın 7.080.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi 7.080.000 TL tutarında bedelli olarak artırılmak suretiyle toplam 14.160.000 TL'ye yükseltilecektir. Nakit karşılığı artırılan beheri 1,00 TL tutarındaki TRETTUR00019 ISIN Kodlu sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Pay Grubu</th> <th>ISIN KODU</th> <th>Nama / Hamiline Olduğu</th> <th>İmtiyazlar</th> <th>Pay sayısı</th> <th>Bir Payın Nominal Değeri (TL)</th> <th>Toplam (TL)</th> <th>Sermayeye Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Yok</td> <td>TRETTUR00019</td> <td>Nama</td> <td>Yok</td> <td>7.080.000</td> <td>1,00 TL</td> <td>7.080.000</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.</p>	Pay Grubu	ISIN KODU	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Yok	TRETTUR00019	Nama	Yok	7.080.000	1,00 TL	7.080.000	100,00
Pay Grubu	ISIN KODU	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)											
Yok	TRETTUR00019	Nama	Yok	7.080.000	1,00 TL	7.080.000	100,00											
C.2	Sermaye aracının piyasası 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	<p>Ortaklığımızın ödenmiş sermayesi 7.080.000 TL, bir payın nominal değeri 1 TL olup, Şirket sermayesini temsil eden bedeli tam ve nakten ödenmemiş pay bulunmamaktadır.</p> <p>Sermaye artırımında 1 lot pay, yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı 1 TL'dir.</p> <p>Yeni pay alma haklarının hıllandırılmasından sonra arta kalan pay olursa, nominal değer olan 1TL'den aşağı olmamak şartıyla birincil piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.</p>																
	Her bir payın nominal değeri																	

C.4	Sermaye aracının haklar bilgi piyasası sağladığı hakkında	<p><u>Kardan pay alma hakkı (SPKn md.19)</u></p> <p><u>Kar ve Tasfiye Payı Hakkı (Yeni TTK md. 507)</u></p> <p><u>Bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md. 19)</u></p> <p><u>Rüçhan Hakkı (Yeni TTK md. 461)</u></p> <p><u>Genel Kurula Katılma Hakkı (Yeni TTK md. 407, 415, 425,426, 427)</u></p> <p><u>Oy Hakkı (Yeni TTK madde 432, 434, 435, 436)</u></p> <p><u>Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (Yeni TTK md. 437, 438)</u></p> <p><u>Genel Kurul Kararlarının İptali (Yeni TTK md. 445, 451)</u></p> <p><u>Azlık Hakları (Yeni TTK md. 411, 412, 420)</u></p>
C.5	Sermaye 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	<p>Mevcut paylar BİST Gelişen İşletmeler Pazarı'nda işlem görmektedir. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak paylar da bu pazarda işlem görecektir.</p> <p>Sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasına başladığı birinci gün itibariyle, MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasına müteakip BİST'de işlem görmeye başlayacaktır.</p>
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Şirket esas sözleşmesinin 17'inci maddesi uyarınca, Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra tevzi olunur:</p> <p>Kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kurulu</p>

	<p>düzenlemeleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.</p> <p>Bu esas sözleşme hükümlerine uygun olarak genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınmaz.</p> <p>Şirket kar etse bile, birikmiş geçmiş yıl zararları mevcuttur. Bu nedenle kar dağıtmama olasılığı vardır.</p>
--	--

D—RİSKLER

D.1	<p>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>Risk faktörleri, Ortaklığın içinde bulunduğu sektöre, faaliyetlerine, ihraç edilen paylara ilişkin riskler ile finansal risklerden oluşmaktadır.</p> <p>Sektöre İlişkin Riskler:</p> <ul style="list-style-type: none">- İthal edilen hayvan sayısındaki artışa rağmen yem üretiminin aynı oranda artmaması, yemdeki açığın büyümesiyle son dönemde yem fiyatlarında artışa sebep olmuştur. Hammadde maliyetlerindeki artış, sektör kar marjlarını baskılamaktadır.- Sektörde hayvan sağlığı ile ilgili olarak Türkiye’de yaygın biçimde görülen şap, brusella ve verem gibi hastalıkların ortaya çıkması durumunda, Şirket’in temel faaliyeti olan çiğ süt üretiminde önemli ölçüde düşüşler yaşanabilir. Hayvan sağlığını tehdit eden hastalıklar et üretimi açısından da önde gelen risklerdendir.- Çiğ süt, beyaz ve kırmızı et ile tarımsal ürün fiyatlarında yaşanacak olası düşüşler Şirket’in geliri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.- Tarımsal politikaların Şirket mali yapısı üzerinde önemli etkileri olabilir. Sektöre sağlanan destek ve sübvansiyonların kesilmesi durumunda Şirket’in mali yapısında bozulmalar ortaya çıkabilir.- Şirket doğal kaynaklara dayalı üretim yaptığı için aşırı sıcak, deprem, sel gibi doğal afetler üretim kapasitesi üzerinde önemli etkiye sahiptir. <p>Ortaklığa ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:</p> <ul style="list-style-type: none">- Şirketin yapısal ve finansal bir çok riski mevcuttur.- Yetersiz kurumsal yapı, organizasyon ve satış ağı eksikliği mevcuttur.
-----	---	--


INVESTAZ
Menkul Değerler A.Ş.

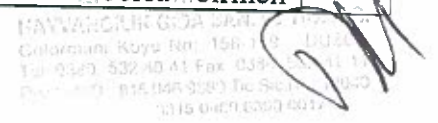
TAÇ TARIM ÜSTÜNLERİ
PAYVAHLARI
Büyükdere Kültür Merkezi Kat: 5
1. 0343 532 41 11
E-posta: info@tac.com.tr
www.tac.com.tr

	<p>ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>bağımsız bir şekilde genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi, ortaklığın operasyonel ve finansal faaliyeti ile ilgili sonuçlarından ve temettü ve sermaye artırım politikalarından etkilenebilir.</p> <p>- Şirket, esas sözleşmesi ve Sermaye Piyasası mevzuatının uygun olduğu ölçüde gelecekte pay sahiplerine temettü ödememeye karar verebilir veya zarar edebilir.</p> <p>- Global hisse senedi piyasalarında oluşabilecek iniş ve çıkışlar, hisse fiyatını aynı paralelde etkileyebilir.</p> <p>- Gelişen İşletmeler Pazarı (GİP), BIST kotasyon şartlarını doğrultusunda Yıldız ve Ana Pazar'da işlem göremeyen, gelişme ve büyüme potansiyeline sahip şirketlerin, sermaye piyasalarından fon sağlamak için ihraç edecekleri menkul kıymetlerin işlem görebileceği şeffaf ve düzenli bir ortam yaratmaka amacıyla faaliyet göstermektedir..</p> <p>GİP, BIST Pay Piyasası'nda farklı ve münferit işlem kuralları ve uygulanan işlem yöntemlerine haiz bir pazardır. Şirket paylarının GİP Listesi'ne kabul edilme kriterleri, piyasa danışmanı uygulaması, kamuyu aydınlatma hususunda GİP ve PP (Pay Piyasaları) arasında farklılıklar bulunmaktadır. Bu kurallar zaman içinde değişebilir.</p>
--	---	--

E—HALKA ARZ

E.1	<p>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</p>	<p>Halka arz sonucunda sağlanacak tahmini brüt nakit girişi: 7.080.000 T'dir.</p> <p>Halka arzla ilgili tahmini toplam maliyet: 84.170 TL'dir.</p> <p>Halka arz sonucunda sağlanacak tahmini net nakit girişi: 3.456.830 TL.'dir. Şirket hakim ortağı Tahsin Altun'un bedelli sermaye artırımına katılacağı tutar, şirketten olan alacağına mahsup edilmesinden dolayı net nakit girdisi yaratmayacaktır. Ancak, kısa vadeli borçları bu oranda düşürecektir.</p> <p>Yeni pay alma kullanımında 1 TL nominal değerli 1 adet pay 1 TL'den kullanılacaktır. Borsa fiyatının nominal fiyattan yüksek olması nedeniyle yeni pay alma hakkının tamamının kullanılacağı öngörülmekle birlikte, kullanımdan arta kalan paylar 1 TL'den aşağı olmamak üzere borsa birincil</p>
-----	--	--





piyasasında oluşan fiyat üzerinden satılacaktır. Bu sırada oluşacak fiyat ve aracı kurum masrafları net nakit girdisinde değişiklik yaratabilir.

Pay ihracına ilişkin giderler	(TL)
Kurul Ücreti (İhraç değeri üzerinden %0.2)	14.160
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0.03) (BSMV Hariç)	2.124
Rekabeti Koruma Fonu (%0.04)	2.832
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005) (BSMV Hariç)	354
Aracı Kur.Öd.Tutar (BSMV Hariç)	45.000
Sınırlı Bağımsız Denetim	17.700
Diğer giderler	2.000
Tahmini Toplam Maliyet	84.170
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	7.080.000 TL
Pay Başına Maliyet	0,0118

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

Şirketin sermaye artırım kararı, mevcut borçların ödenmesi, Şirket özkaynağının güçlendirilmesi ve yeni canlı hayvan alımı için alınmıştır.

Sermaye artırımından elde edilecek fonların kullanımı	TL
Tarım Kredi Kooperatifi Veresiye Hesap Kapaması	1.300.000
Tarım Kredi Kooperatifi Kredi Hesabı Kapaması	450.000
Halkbank Kredi Borcunun kapatılması	1.100.000
Vakıfbank Kredi Borcunun kapatılması	227.000
NAKİT TOPLAM	3.077.000
Ortakların alacağına mahsuben ödenen	3.539.000
TOPLAM ÖDENEN BORÇ	6.616.000
Canlı hayvan alımı	300.000
İşletme Sermayesi olarak	79.830

Yapılacak 7.080.000 TL tutarındaki sermaye artırımında Şirket'in ana ortağı olan Tahsin Altun'un yeni pay alma hakkı kullanımı suretiyle sağlayacağı sermaye koyma borcu, Şirket'e daha önce nakden koymuş olduğu ve mali müşavir raporu ile tespit edilen fonların mahsubu yoluyla yerine getirilecektir.

Bu çerçevede söz konusu mahsup ve sermaye artırımına ilişkin tahmini 84.170 TL maliyet dikkate alınarak sermaye artırımını sonucunda sağlanacak

		3.456.830 TL tutarındaki tahmini nakit sermaye girişi, yukardaki tabloda yer alan alanlarda kullanacaktır.
.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arz edilen payların nominal değeri 7.080.000 TL olup, mevcut 7.080.000 TL nominal değerli sermaye, anılan payların ihracı ile birlikte %100,00 oranında artırılabacaktır.</p> <p>Paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında 1,00 TL nominal değere denk pay için 1,00 TL değerden, yeni pay kullanımından sonra kalan paylar için yine nominal değer altında kalmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, halka arz süresi 2 iş günü olarak belirlenmiştir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin, BİST'de işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, söz konusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir. Bağımsız denetleme kuruluşu Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş. denetim ücreti almıştır.
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dölaşımdaki pay</p>	<p>İhraççı: Taç Tarım Ürünleri Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.</p> <p>Yoktur.</p>

	artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi; mevcut ortaklar için -% 29,21 olacaktır.</p> <p>Mevcut pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının Borsa'da satılması durumunda sulanma etkisi, halka arz fiyatının henüz belli olmaması nedeniyle hesaplanamamıştır. Ancak, 1.4 TL tahmini fiyat üzerinden bir hesaplama yapıldığında -% 25,00 rakamı ortaya çıkmaktadır.</p>
E.7	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.</p>

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Ortak Başdenetçi	Üyesi Olunan Meslek Kuruluşu	Denetim Şekli
30 Haziran 2018	Birleşik Ekol Bağımsız Denetim A.Ş.	Gürsel Mah. İmrahor Cad. No.29 Premier Kampüs Ofis A Blok 3. Kat Ofis No:128 Kağıthane/İstanbul	Bülent Bekir TANIŞIR	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası	30.06.2018 Sınırlı Bağımsız Denetim
31 Aralık 2017	BM Bağımsız Denetim A.Ş.	Ağaoğlu My Ofis Binası 3. Kat Barbaros Mah. Çiğdem Sk. No: 1/17 Ataşehir 34746 İstanbul/Türkiye	Ebubekir ASLANTAŞ	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası	Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2016	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş.	Maslak Mahallesi Sümer Sokak No: 4/2 34485 Sarıyer- İstanbul	Birgül ERDOĞAN	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası	Bağımsız Denetimden Geçmiş
31 Aralık 2015	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Ve SMMM A.Ş.	Maslak Mahallesi Sümer Sokak No: 4/2 34485 Sarıyer- İstanbul	Birgül ERDOĞAN	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası	Bağımsız Denetimden Geçmiş

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2015, 31.12.2016, 31.12.2017, 30.06.2018 dönemlerine ilişkin konsolide finansal durum tabloları ve gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Bilanço	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetim
	(TL)	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017
Dönen Varlıklar	6.579.520	4.941.251	4.675.782	6.222.038
Ticari Alacaklar	1.985.199	557.653	499.864	1.262.795
Stoklar	1.308.717	1.062.128	2.770.848	2.928.994
Canlı Varlıklar	224.054	177.625	408.700	203.097
Duran Varlıklar	30.853.117	29.315.914	28.543.026	27.996.233
Canlı Varlıklar	2.257.800	2.054.316	2.104.516	2.882.000
Maddi Duran Varlıklar	27.727.800	26.114.107	25.354.772	23.944.403
Aktif Toplamı	37.432.637	34.257.165	33.218.808	34.218.270
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.203.548	12.968.485	10.184.096	12.347.503
Finansal Borçlar	1.148.000	2.560.081	2.019.467	3.190.764
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	2.980.295	2.203.101	3.177.887	2.393.213
Ticari Borçlar	2.317.948	2.444.358	1.082.910	1.488.097
-İlişkili Tarafra Borçlar	2.329.119	5.350.732	2.973.336	4.980.688
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.674.788	7.639.872	6.235.311	5.043.065
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7.437.246	4.477.909	2.956.121	1.969.670
Özkaynaklar	17.554.301	13.648.808	16.799.401	16.827.702
Ödenmiş Sermaye	5.875.000	5.875.000	7.080.000	7.080.000
Net Dönem Karı/Zararı	-426.247	-3.118.592	33.693	343.575
Pasif Toplamı	37.432.637	34.257.165	33.218.808	34.218.270
Gelir Tablosu				
(TL)	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 30.06.2018
Satış Gelirleri	5.496.650	5.306.594	3.688.728	3.230.641
Satışların Maliyeti	-5.686.161	-6.009.749	-2.922.045	-1.667.660
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı	-162.871	-703.155	766.683	1.562.981
Faaliyet Karı/Zararı	288.992	-2.050.421	1.367.780	704.842
Finansal Gider	-1.082.005	-1.572.742	-1.166.810	-633.455
Sürdürülen Faaliyet Vergi Öncesi Kar/Zarar	-505.885	-3.526.542	203.772	71.387
Dönem Karı Zararı	-426.247	-3.118.592	33.693	383.490
Hisse Başı Kazanç/Kayıp	-0,073	-0,531	0,005	0,054

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Yapısal Riskler

a)- Çiğ süt üretimi şirket gelirlerinin yaklaşık % 3'nü oluşturmaktadır. Çiğ süt fiyatlarında yaşanacak olası düşüşler Şirket'in geliri üzerinde bir miktar olumsuz etki yaratabilir. Ancak, bu dönem itibariyle bu yönde bir sinyal yoktur. Öte yandan Şirket, önceki tecrüberinden yararlanarak, son yaptığı mandıra yatırımıyla çiğ sütü direk satmak yerine, katma değeri yüksek süt ürünleri imalatına yönelerek bu riski en aza indirmeye çalışmaktadır.

- Broiler tavuk üretimi şu an itibariyle şirket gelirlerinin % 60'ını oluşturmaktadır. Şirket, bu üretimi Şen Piliç A.Ş. için fason olarak yapmaktadır. Şen Piliç ile oluşabilecek bir anlaşmazlık, istenen kalite ve verimde hizmet verilememesi nedeniyle sözleşmenin karşı tarafça feshi, ya da fason üretimde meydana gelebilecek ücret düşüşleri (Şirket bu nedenle 2016-2017 yıllarının bir kısmında, broiler tavuk üretim kümeslerini başka bir firmaya kiraya vermiştir.) şirketin büyük oranda gelir kaybetmesine neden olabilir. Ancak, şu anda sektör içinde bu yönde bir eğilim bulunmamaktadır.

b)- Şirket, düzenli/sözleşmeli bir müşteri ağına sahip değildir. Müşterilerin büyük bir kısmı lokal ve küçük çaplı işletmelerden ve otoyol dinlenme tesisi marketlerinden oluşmaktadır. Dolayısıyla hızlı müşteri ve pazar kaybı riski ve alacak tahsilatlı yapılamama ihtimali vardır. Şirket'in bir pazarlama departmanı ve organize bir satış ve dağıtım ekibi yoktur. Bu nedenle nihai tüketiciye ulaşmakta ve markalaşma sürecinde aksaklıklar oluşmaktadır. Ayrıca bu durum rekabet edebilirliği etkilemekte ve ürün fiyatlarının alıcıya bağlı kalmasına neden olmaktadır. Gelecekte satış, pazarlama ve dağıtım sorunlarının çözülememesi şirket karlılığını azaltıcı etki yapmaya devam edecektir.

c)- Şirket'in kurumsal kapasitesi yetersizdir. Üst ve orta yönetim kademesinde çalışan sayısı azdır. Bu nedenle iş planlaması, üretim, satış ve maliyet takibinde aksaklıklar yaşanmaktadır. Şirket yönetim kararları, hakim ortak Tahsin Altun'a bağlı kalmaktadır. Profesyonel bir yönetim anlayışının benimsenmemesi, İşletme'nin yönetiminin istikrarı ve sürdürülebilirliği konusunda belirsizliklere yol açmaktadır.

Ortalama personel sayıları aşağıdaki gibidir.	30.06.2018	31.12.2017
Saha Personeli	4	11
Büro Personeli	1	1
Toplam	5	12

d)- Şirket gelirlerinin tamamına yakını canlı hayvan ve bitkilerden elde edilmektedir. Küçük ve büyükbaş ile kanatlı hayvan hastalıkları Ortaklık için en büyük risklerden biridir. Şirket, bu hastalıkları önlemek için koruyucu hekimlik ve aşılama, üretim sahalarının ilaçlanması ve dezenfeksiyonu vb. yöntemlerle mücadele ederek riski en aza indirmeye çalışmaktadır. Ancak, Şirket'in dışında da ülkede bu hastalıkların görülmesi, tüketici satın alma eğilimi üzerinde negatif etki yaparak, Şirket geliri üzerinde olumsuzluk yaratabilir.

- Yine mevsimsel olarak zirai don ya da çeşitli bitki hastalıkları olasılığı, tarımsal üretiminin negatif olarak etkilemesine sebep olabilir. Bu durum şirket gelirlerini etkileyebilir.

e)- Ortaklık bilançosunun önemli bir bölümünü, 23.944.403 TL ile maddi duran varlıklar oluşturmaktadır. Bu rakam 2018-06 dönemine ait finansallarda toplam varlıkların % 82'sine denk gelmektedir. Maddi duran varlıkların % 61 ini binalar, % 18'ini araziler, % 10'nunu yeraltı ve yer üstü düzenekleri oluşturmaktadır. Bu varlıkların yeraltı ve yerüstü düzeneklerine sigorta yapılamamaktadır. Buradaki olası hasarlar zarar oluşturabilir.

f)- Şirket, broiler tavuk üretiminde 285.000 adet/2 ay olarak nitelenen, 6 dönem kapasitesini, tam olarak kullanmaktadır. Ancak, .440 adet sağmal büyükbaş kapasiteli ahırlar sadece % 36 kapasiteyle kullanılmaktadır. 760 adet besi büyükbaş hayvan kapasiteli ahırlar ise şu an hiç kullanılmamaktadır. Bunun sebebi ise şöyle açıklanabilir: 300 kg gelen bir besi danasından, 8 ay boyunca beslenmesine müteakip 320 kg karkas et alınabilmektedir. Bu dana bu haliyle şu andaki fiyatlarla satılırsa yaklaşık 1.800 bin TL zarar oluşmaktadır. Diğer yandan 15.000 adet kapasiteli gezen tavuk bölümünde, kapasite kullanımı % 10 düzeyindedir. 293 dönüm ekilebilir arazide, iklimsel şartlardan dolayı katma değeri yüksek tarımsal ürünler (pamuk, tütün, şeker pancarı vb) üretilmemektedir. 12.600 m2 sera alanının sadece % 27'sini oluşturan 3.400 m2'si kullanılmaktadır.. Bu yatırımların toplam değeri aşağıdadır:

Önemli Maddi Duran Varlık Kalemleri (TL)

Arazi ve Arsalar	Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Makine Tesis ve Cihazlar	Toplam
5.401.190	3.029.010	18.838.402	3.223.626	30.492.228
Ayrılan amortisman	752.505	4.291.942	1.406.158	6.940.034
Değer kaybından sonra maddi duran varlıklar				23.552.194

Bu varlıklar için biçilen amortisman yılları aşağıdadır:

Yeraltı Yerüstü Düzenleri	20 yıl
Binalar	20 yıl
Makine Teçhizat	5 yıl

Şirket, yüklü derecede harcama yaparak oluşturduğu kapasitesini, sektörel sorunlar, iklimsel şartlar ve yönetsel zaafılar nedeniyle kullanamamaktadır. Şirket'in kurumsal kapasitesi yetersizdir. Profesyonel yönetici eksikliği vardır. Uzun bir süredir doğru iş planlaması yapılmamıştır. Ayrıca, zaman içinde ayrılan amaortismanlar maddi varlıklarda değer düşüklüğüne neden olmaktadır. Yatırımlar, mevcut durumda kar yaratmadığı gibi, ayrılan amortismanlar nedeniyle her finansal dönemde erimektedir. Bu problemlerin sürmesi maddi duran varlıkların bir süre sonra yenilenememesi durumunu ortaya çıkarabilir.

g)- Şirket, 2013- 2017 yılları arasında sürdürdüğü faaliyetler nedeniyle zarar etmiştir.

Ufrs No:29 (TL)	2018/06	2017/12	2017/06	2016/12	2016/06	2015/12
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	383.490	33.693	-449.653	-3.118.592	-1.253.083	-378.267

2017 yılından itibaren düşük oranda kara geçilmiştir. Ancak, bu karlılığın sürdürülebilirliği doğru iş planlaması yapılmasına, üretim ve satışta işleyen, düzgün organizasyonlar kurulmasına bağlıdır. Bunun yapılamaması halinde zararın devam etmesi kaçınılmazdır.

h)- 2017 ve 2018 yılında toplam maliyeti 451.177 TL olan bir ekolojik çiftlik turizm yatırımı yapılmıştır. 2018 yılının bahar ve yaz aylarında tesisler deneme işletmesine alınmıştır. Ancak, henüz bir sonuca varılmamış, gerekli izin ve belgeler alınmamıştır. Gerekli izinlerin alınmaması, tesisin etkin işletilememesi, kiracı bulunamaması ya da düşük bedelle kiralanması durumunda, bu yatırımdan da beklenen fayda sağlanamayabilir.

INVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

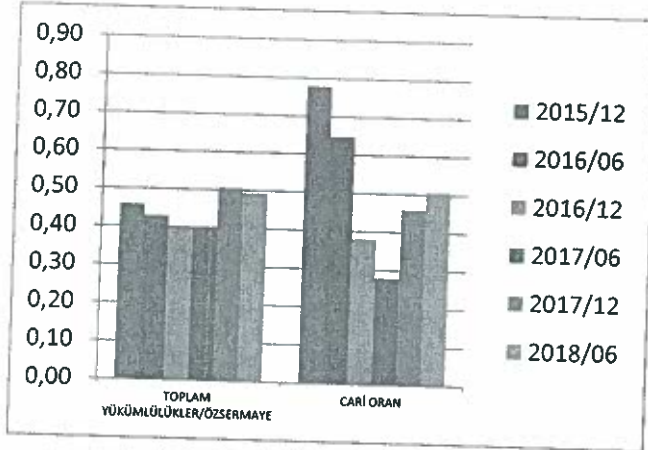
1)- Sektörel sorunlar nedeniyle Şirket, verimsiz canlı hayvan riskine maruz kalmaktadır. İşletme, geçtiğimiz dönemlerde süt ve besi hayvancılığı üretimi son verirken ciddi zararlar yazmıştır. 2013 yılında verimsiz süt hayvanlarının kesilmesi sonucu, 3.083.706 TL, 2016 yılında yine verimsiz besi hayvanlarının kesilmesi sonucu 2.050.435 TL faaliyet zararı oluşmuştur. Gelecekte aynı risklere maruz kalınması ek finansman maliyetine ve gerekli finansmanın sağlanamaması durumunda faaliyetlerin ciddi biçimde aksamasına neden olabilir.

ii)- Şirket hasılatı dönemsel olarak farklılık göstermektedir. Broiler tavuk üretimi dışındaki diğer gelir yaratıcı faaliyetler ilk 6 aylık dönemlerde fazlalaşmaktadır. Hayvanların bahar aylarında yavrulanması ve süt üretiminin artması, gezen tavuk ürünleri üretiminin yine bahar aylarında artması bunun sebeplerindedir. Bu durum iş planı ve nakit akışı üzerinde olumsuzluklara neden olmaktadır.

6 Aylık Dönemler İtibariyle Hasılat (TL)					
Yıl	2018-06	2017-12	2017-06	2016-12	2016-06
Dönem	3.230.641	1.570.243	2.118.485	2.093.802	3.212.792
Toplam		3.688.728		5.306.594	
Oran (%)		0,42	0,58	0,39	0,61

Finansal Riskler

Şirket sermaye ve likidite yeterliliği borç/özsermaye oranı ve cari oran kullanarak izlenmektedir.



Borç/özsermaye oranı zaman içinde pek değişkenlik göstermemekte 0,5 düzeyinde devam etmektedir. Ancak, cari oran bir miktar kötüleşmiştir. Olması gereken 1 rakamının oldukça altındadır. Şirket yeterli derecede nakit yaratamamaktadır.

İşletme sermayesi yetersizdir. Eksik olan işletme sermayesi hakim ortak Tahsin Altun tarafından karşılanmaktadır.

(TL)	30.06.2018
Dönen Varlıklar	6.222.038
Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.347.503
Net İşletme Sermayesi	-6.125.465

Bu durum Şirket'i faaliyetlerin sürmesi açısından hakim ortak Tahsin Altun'a bağımlı kılmaktadır.

Ortaklara Borçlar (TL)	30.06.2018	31.12.2017
Tahsin Altun	4.980.688	2.973.336
TOPLAM	4.980.688	2.973.336

Bu finansman modeli, riskli bir yöntemdir. Finansman akışında yaşanabilecek bir aksama, üretimi, ticari borç ödemelerini, banka kredisi ödemelerini olumsuz olarak etkileyecek ve Şirket bir likidite krizine maruz kalabilecektir. Şirketin kredi kullandığı bankalar tarafından kredinin geri çağırılması durumunda, kredi karşılığı verilen teminatların değerlerinden düşük fiyatlara satılması durumu ortaya çıkacaktır.

Ayrıca, Şirket faiz doğuran borçları sebebiyle faiz riskine de maruz kalmaktadır. Şirket'in kredilerindeki faizler son dönem yıllık % 30'lara kadar çıkmıştır. Bu oldukça yüksek bir orandır.

Öte yandan Şirket borçlarının döviz cinsinden olmaması olumluluk arz etmektedir. Şirket büyük ölçüde döviz kuru riski taşımamaktadır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- İthal edilen hayvan sayısındaki artışa rağmen yem üretiminin aynı oranda artmaması, yemdeki açığın büyümesiyle son dönemde yem fiyatlarında artışa sebep olmuştur. Hammadde maliyetlerindeki artış, sektör kar marjlarını baskılamaktadır.
- Küçük ve büyükbaş ile kanatlı hayvan hastalıkları sektör için en büyük risklerden biridir. Şirket, bu hastalıkları önlemek için koruyucu hekimlik ve aşılama, üretim sahalarının ilaçlanması ve dezenfeksiyonu vb. yöntemlerle mücadele ederek riski en aza indirmeye çalışmaktadır. Ancak, bütün bu önlemlere rağmen 3.085.097 TL ile Şirket varlıklarının % 9'unu oluşturan canlı hayvanlara hastalık bulaşma riski vardır. Bu durumda büyük ölçüde sermaye ve üretim kaybı oluşur.
- Ayrıca devletin aşı ve hayvan sağlığı politikalarında, ortak kullanılan mera alanlarının dağıtımında oluşabilecek değişiklikler sektörü etkileyebilir.
- Özellikle hayvancılık sektörü yapısı gereği devlet teşviğine ve çeşitli sübvansiyonlara ihtiyaç duymaktadır. Ancak, bu teşviklerin yerinde ve zamanında yapılması çok önemlidir. Gereksiz ve dönem şartlarına uygun olmayan teşvikler ürün arzını arttırıcı ve ürün fiyatlarını aşırı düşürücü etki yaparak, sektördeki mevcut oyuncuları ve sektöre yeni giren girişimcileri negatif etkilemektedir. Geçtiğimiz dönemde süt hayvancılığı ve broiler tavuk yetiştiriciliğinde bunun örnekleri yaşanmıştır. Bu nedenle tarım ve hayvancılık politikalarında oluşabilecek değişikliklerin, Şirket mali yapısı üzerinde önemli etkileri olabilir. Öte yandan şirket 2015-2018 yılları arasında 782.108 TL devlet teşviği almıştır. Sektöre sağlanan destek ve sübvansiyonların kesilmesi durumunda, Şirket'in mali yapısında gelir azaltıcı bir unsur oluşabilir.
- Düşük verimli yerli ırklar da sektörün diğer bir sorunudur: Ülkemizde mevcut sığır sayısının % 36'sı ve koyun sayısının % 97'si düşük verimli yerli ırklardan oluşmaktadır. Hayvancılığın ıslahına gerekli önem verilmediğinden dolayı verimlilik oldukça düşüktür. Yerli büyükbaş hayvanlar ile ithal verimli ırklar arasında yaklaşık %100 üretme kapasitesi farkı bulunmaktadır. (Ziraat Mühendisleri Odası- 2018 Hayvancılık Raporu).

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Pay/Hisse yatırımcıları iki tür gelir elde ederler, Bunlardan ilki kar payı gelirleri, diğeri ise sermaye kazancıdır. Kar payı gelirleri şirketlerin karını nakden dağıtması veya temettünün sermayeye ilavesi sonucu pay ihraç etmesi yoluyla gerçekleşebilir. Sermaye kazancı ise yatırımcıların paylarını elinde tuttuğu sürece payda oluşan değer artışından kazanılacak gelirdir.

_ Şirket, esas sözleşmesi ve Sermaye Piyasası mevzuat'ının uygun olduğu ölçüde gelecekte pay sahiplerine temettü ödememeye karar verebilir veya zarar edebilir.

Şirket yönetimi, dağıtılabılır kar olduğu dönemlerde Genel Kurul onayı ile kar dağıtabilir. Borsa şirketleri karlarını nakit olarak ve sermaye artışı (bedelsiz pay) yoluyla dağıtabilmektedir. Bu doğrultuda, dağıtılacak karın olmaması veya kar olması halinde dahi Genel Kurul'da kar payı dağıtılmamasına karar verilmesi ihtimali kar payı riskidir.

Şirket halka açıldığı yıldan beri sadece 2017 yılında cüzi bir kar elde edebilmiştir. Ayrıca, 6.109.582 TL geçmiş yıl zararı bulunmaktadır. SPK Kar Payı Tebliği 11: Madde gereği ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabılır dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınmaktadır. Bu nedenle şirketin kara geçmesi dahilinde bile uzunca bir süre kar dağıtmama riski bulunmaktadır.

Ufrs No:29 (TL)	2018/06	2017/12	2017/06	2016/12	2016/06	2015/12
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	383.490	33.693	-449.653	-3.118.592	-1.253.083	-378.267

_ Paylar İhraç edildikten sonra, ekonomideki ve/veya Şirket' in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarına bağlı olarak, söz konusu paylarının fiyatında dalgalanmalar olabilecektir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak, pay sahipleri Şirket 'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde diğ er tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Gelişen İşletmeler Pazarı'na İlişkin Özel Riskler

Şirket, Gelişen İşletmeler Pazarı'nda (GİP) işlem görmektedir. Gelişen İşletmeler Pazarı (GİP), BİST Yıldız ve Ana Pazar kotasyon şartlarını sağlayamayan gelişme ve büyüme potansiyeline sahip şirketlerin, sermaye piyasalarından fon sağlamak için ihraç edecekleri menkul kıymetlerin işlem görebileceği şeffaf ve düzenli bir ortam yaratmak amacıyla kurulmuştur.

Gelişen İşletmeler Pazarı (GİP), pay piyasaları içinde farklı ve münferit piyasa olarak organize edilmiştir. GİP'in işlem kuralları ve uygulanan işlem yöntemleri pay piyasası pazarlarıyla benzerlikler gösterebileceği gibi farklılıklar gösterebilir. Borsa İstanbul bu yöntemleri değiştirme yetkisine sahiptir. Şirket paylarının GİP Listesi'ne kabul edilme kriterleri, piyasa danışmanı uygulaması, kamuyu aydınlatma hususunda GİP ve diğ er pazarlar arasında farklılıklar bulunmaktadır. GİP'te işlem görme başvurusu, sadece mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısmen veya tamamen kısıtlanması suretiyle yapılacak sermaye artırım sonucunda ihraç edilecek paylar için yapılır. Ayrıca, ortaklık paylarının GİP'te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren iki yıl geçmesi koşuluyla, halka arz öncesi ortaklık

sermayesinde pay sahibi olan ortaklar veya bu ortakların paylarını Borsa dışında satın alanlar, ortaklığın halka açıklık oranının, bir önceki paragrafta belirtilen şekilde gerçekleştirilen pay satışları hariç, %49'u geçmemesi şartıyla paylarını GİP'te satabilirler. Şirket hakim ortağı Tahsin Altun'un bu kurallar dahilinde satabileceği hisse senedi sayısı 158,000 adettir. Gerek mevcut durumda, gerekse sermaye arttırdıktan sonra şu anki kurallar ve ortaklık yapısıyla BİST'de bu rakamdan daha fazla ortak satışı yapabilmesi mümkün değildir. Ancak, diğer küçük ortaklar her yıl paylarının %10'unu aşmayacak şekilde ortak satışı yapabilirler. Öte yandan, Tahsin Altun'un ortaklık payının satın almalarla artması durumunda yine payının %10'unu aşmayacak şekilde her yıl ortak satışı yapma riski vardır.

Ortağın Adı Soyadı	Satılabilir Hisse Senedi (Adet)
Eyyüb Sabri Mercan	165.000
Çiğdem Altun	1.000
Atilla Altun	1.000
Tahsin Altun	158.000
Toplam	325.000

Belirtilen düzenlemeler ile GİP'te işlem görecektir payların ihracından elde edilecek fonların şirket bünyesine girmesi ve doğrudan şirketin mali yapısına katkı sağlaması hedeflenmiştir. Mevcut ortakların birincil ve ikincil piyasadan pay alabilmelerine ve sonradan bunları satabilmelerine ilişkin herhangi bir kısıtlama yoktur.

5.4. Diğer riskler:

- Şirket faaliyetlerini Türkiye'de sürdürmektedir. Ülke ekonomisindeki olası dalgalanmalar bütün ekonomi ve sektörleri etkilediği gibi Ortaklığın bulunduğu sektörü de etkileyecektir.
- Ayrıca, dünya ekonomisinde yaşanacak olası yavaşlamalar ve krizler ürün fiyatlarında negatif yönde değişimlere neden olabilir.
- Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin Şirket üzerindeki yansımaları olabilir.
- Şirket doğal kaynaklara dayalı üretim yaptığı için deprem, sel vb. gibi doğal afetler üretim kapasitesi üzerinde önemli etkiye sahiptir. Bu durum 7.3 bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Kuruluş Tarihçesi ana faaliyet konusu

Taç Tarım Ürünleri Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., 16.04.1997 tarihinde Altun Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ünvanı ile İstanbul'da kurulmuştur. Şirket ilk kuruluşta tekstil konusunda faaliyete başlamış, daha sonra ünvan ve konu değiştirerek uydukent site yönetim faaliyetine girmiştir. 2005 yılında yine ünvan ve konu değiştirerek şu anki mevcut faaliyet konusu olan tavukçuluk ve 2006 yılında hayvancılık alanlarında faaliyet göstermeye başlamıştır. Şirket ünvanı ise Taç Tavukçuluk Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti. olmuştur. Şirket 30.12.2011 tarihinde nev'i değiştirmek suretiyle anonim şirkete dönüşmüştür. Şirketin esas faaliyet konusu manda yetiştiriciliği, fason broiler tavuk yetiştiriciliği, gezen etlik ve yurmurta tavuğu üretimi, manda sütü ürünleri, sebze ve her türlü yem bitkileri

üretimidir. Ayrıca, üretim ve satış stratejileri doğrultusunda birçok sofralık ürün ve unlu mamüller üretimi de yapabilmektedir.

Taç Beyaz Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Taç Beyaz) isimli bir adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Bu ortaklığın faaliyet konusu, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, satın alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve kapasitenin müşterilere satışlarıdır. Şirket yatırım aşamasında olup bu tarih itibariyle faaliyete başlamamıştır.

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Taç Tarım Ürünleri Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi: Merkez Mahallesi Gölormanı Köyü No:158-159 Merkez - DÜZCE

Ticaret Sicil Müdürlüğü: Düzce

Ticaret Sicil Numarası: 10040

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

11.04.1997 (İlk ünvan Altun Tekstil). Süresizdir.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faks numaraları:

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu yasal mevzuat:	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez adresi:	Merkez Mahallesi Gölormanı Köyü No:158-159 Merkez - DÜZCE
İnternet adresi:	www.tactarim.com.tr
Telefon ve faks numaraları:	0 380 532 40 41 – 0 380 532 41 41

6.1.5. İhraççı faaliyetinin gelişiminde önemli olaylar

11.04.1997 tarihinde Altun Tekstil Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ünvanı ile İstanbul'da kurulmuştur.

2005 yılında ana faaliyet konusunu tarım ve hayvancılık olarak değiştirmiştir. Üretim yeri olarak Düzce İli, Merkez İlçesi, Gölormanı Köyü'nü seçmiştir. Faaliyetine 40.000 adet/dönem broiler tavuk yetiştiriciliği ile başlamış, 2006 yılında yatırımlara devam ederek kapasite 120.000 adet/dönem'e çıkarılarak, 300 ton fason canlı tavuk üretimine ulaşmıştır.

2007 yılında şirket ünvanı Taç Tavukçuluk ve Hayvancılık Gıda San. Tic. Ltd. Şti.'ne dönüştürülerek, başta Kırklareli İli'nden 90 adet gebe düve temin

edilerek süt hayvancılığına başlanmıştır. 2008 yılında süt hayvanı sayısı 236 adede çıkarılmıştır.

2009 yılında, kuruluşta 2.200 m2 olan sağmal inek ahır alanı 7.000 m2 ye, hayvan sayısı 440'a çıkarılmıştır.

2010 yılında broiler tavuk yetiştiriciliğine 65.000 adet/dönem ilave yatırım yapılarak 185.000 adet/dönem'e, kapalı alan toplam 11.000 m2 ye, canlı ağırlık üretimi 470 tona çıkarılmıştır.

2011 yılında, kırmızı et üretimi için 300 adetlik besi nitesi devreye sokulmuştur.

2012 ve 2013 yıllarında süt üretimi 6 tona kadar çıkmıştır.

2013 yılında o zamanki ismiyle İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda halka açılmıştır. Gelişen işletmeler Pazarında işlem görmeye başlamıştır.

2014 yılında, başta yem fiyatları olmak üzere maliyetlerin çok yükselmesi ancak süt fiyatlarının düşük kalmasından dolayı, süt hayvancılığı zarar etmeye başlamıştır. Bu nedenle süt hayvanları kesilerek zarar minimize edilmeye çalışılmıştır.

2015 yılında broiler tavuk yetiştiriciliğine 100.000 adet/dönem ilave yatırım yapılarak 285.000 adet/dönem'e kapalı alan toplamı 18.500 m2'ye , canlı ağırlık üretimi 700 tona çıkarılmıştır.

Yine 2015 yılında manda yetiştiriciliğine başlamıştır. Aynı zamanda bir mandıra kurulmuştur. Mandırada özellikle manda orjinli ürünler üretilmektedir.

2016 yılında küçükbaş hayvan yetiştiriciliğine başlanılmıştır.

2017 yılında küçükbaş ve büyükbaş besi hayvanı yetiştiriciliğine satış fiyatlarının üretim maliyetlerini karşılamaması üzerine son vermiştir.

2017 ve 2018 yıllarında 250 m2 kır lokantası alanı, 24 m2 iki katlı 7 adet itflik evi, 12 m2 2 adet itflik evi, 35 m2 alana sahip büfe, 360 m2 alana sera restaurant, 360 m2 alana at ahır, 1.500 m2 alana gölet, 35.000 m2 alana bahçe düzenlemesi inşa ettirilmiş olup, bu yatırımlar 2018 yılı bahar ve yaz mevsimlerinde deneme işletmesine alınmıştır. 2019 yılı itibariyle bu tesislerde ekolojik çiftlik turizmi yapılması planlanmaktadır.

2018 yılıyla birlikte şirket, manda yetiştiriciliği, mandıra üretimi, gezen tavuk üretimi ve ekolojik çiftlik turizmine fokuslanmıştır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

şirket son 3 yılda toplam 8.561.454 TL'lik yatırımı bitirmiştir. Devam eden yatırımlara ise 1.021.713 TL harcanmıştır. Bu dönemdeki toplam yatırım tutarı 9.583.168 TL'dir.


INVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.ř.

2015					
YATIRIM KALEMİ	BİTEN	KALAN	TUTAR	YERİ	KAYNAK
5 nolu kümes	% 98	% 2	1.924.856	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Halka Arz Geliri
6 nolu kümes	% 98	%	1.924.856	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Halka Arz Geliri
7 nolu kümes	% 1	% 99	7.783	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Halka Arz Geliri
8 nolu kümes	% 1	% 99	7.783	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Halka Arz Geliri
Kuru Ot Deposu ve Trımsal Ürün Depolama Binası	% 60	% 40	1.075.313	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Halka Arz Geliri
Makine Deposu	% 80	% 20	48.987	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka Kredisi
Yaş Meyve Sebze İşleme Paketleme, Depolama Binası	% 95	% 5	1.056.902	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka Kredisi
Organik Tavuk Kümesi 1	% 100		160.910	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka Kredisi
Retaurant	% 25	% 75	39.993	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka Kredisi
Koyun Ahılı	% 100		195.940	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka Kredisi
Seralar	% 100	% 13	1.120.798	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka Kredisi

2016					
YATIRIM KALEMİ	BİTEN	KALAN	TUTAR	YERİ	KAYNAK
5 nolu kümes	% 100		1.883.069*	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
6 nolu kümes	% 100		1.883.069*	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
7 nolu kümes	% 1	% 99	7.783	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
8 nolu kümes	% 1	% 99	7.783	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
Kuru Ot Deposu ve Trımsal Ürün Depolama Binası	% 100		729.509*	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
Makine Deposu	% 100		62.793	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
Yaş Meyve Sebze İşleme Paketleme, Depolama Binası	% 100		1.072.204	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
Organik Tavuk Kesim Paketleme	% 100		270.799	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
Restaurant	% 100		178.969	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
Koyun Ahılı	% 100		210.383	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
Seralar	% 100		198.552	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
Gezen Tavuk Çadır Kümesi	% 40	% 60	98.307	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
Bulgalov Evler	% 99	% 1	163.043	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
Lojman ve Su Deposu	% 100		124.138	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç

2017					
YATIRIM KALEMİ	BİTEN	KALAN	TUTAR	YERİ	KAYNAK
7 nolu kümes	% 5	% 95	45.987	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
8 nolu kümes	% 5	% 95	35.032	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
Gezen Tavuk Çadır Kümesi	% 50	% 50	115.952	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
Bulgalov Evler	% 99	% 1	163.043	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
Organik Tavuk Kümesi 2	% 100		251.950	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
Organik Tavuk Kümesi 3	% 100		251.950	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Banka kredisi, hakim ortakdan alınan borç
2018					
YATIRIM KALEMİ	BİTEN	KALAN	TUTAR	YERİ	KAYNAK
7 nolu kümes	% 5	% 95	45.987	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Hakim ortakdan alınan borç
8 nolu kümes	% 5	% 95	35.032	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Hakim ortakdan alınan borç
Gezen Tavuk Çadır Kümesi	% 50	% 50	115.952	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Hakim ortakdan alınan borç
Bulgalov Evler	% 100		163.043	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Hakim ortakdan alınan borç
Organik Tavuk Kümesi 4	% 70	% 30	268.950	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Hakim ortakdan alınan borç
Organik Tavuk Kümesi 5	% 70	% 30	268.950	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Hakim ortakdan alınan borç
Restaurant-Gölet-Hobi Bahçesi	% 80	% 20	288.134	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Hakim ortakdan alınan borç

* Bu yatırımların parasal düşüş sebebi bazı harcama kalemlerinin yanlış yatırıma faturalandırılması ve sonradan düzeltilmesidir.


INVESTAZ
 Menkul Değerler A.Ş.

TAO TARIM ÜRÜNLERİ
 TAŞIYICI VE PAZARLAMA
 Gıda ve İçecek
 T.Ş. (S.Ş.) 532 40 4 11 11
 T.Ş. (S.Ş.) 532 40 4 11 11
 T.Ş. (S.Ş.) 532 40 4 11 11
 T.Ş. (S.Ş.) 532 40 4 11 11

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

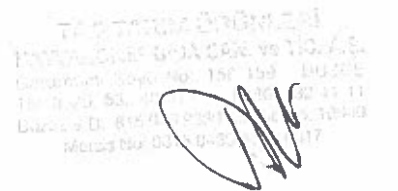
DEVAM DEN YATIRIMLAR					
YATIRIM KALEMİ	BİTEN	KALAN	TUTAR	YERİ	KAYNAK
7 nolu kümes*	% 5	% 95	45.987	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Hakim ortakdan alınan borç
8 nolu kümes*	% 5	% 95	35.032	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Hakim ortakdan alınan borç
Gezen Tavuk Çadır Kümesi	% 50	% 50	115.952	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Hakim ortakdan alınan borç
Organik Tavuk Kümesi 4	% 70	% 30	268.950	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Hakim ortakdan alınan borç
Organik Tavuk Kümesi 5	% 70	% 30	268.950	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Hakim ortakdan alınan borç
Retaurant-Gölet-Hobi Bahçesi	% 80	% 20	288.134	Şirket üretim tesisleri. Düzce-Gölorman	Hakim ortakdan alınan borç

*7 ve 8 nolu broiler tavuk kümeslerinin yapımı şimdilik askıya alınmıştır. Yapılmakta olan yatırımların takribi olarak 350.000 TL civarında bir finansman eksikliği kalmıştır.

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

2017 ve 2018 yıllarında 250 m2 kır lokantası alanı, 24 m2 iki katlı 7 adet çiftlik evi, 12 m2 2 adet çiftlik evi, 35 m2 alana sahip büfe, 360 m2 alana sera restaurant, 360 m2 alana at ahır, 1.500 m2 alana gölet, 35.000 m2 alana bahçe düzenlemesi inşa ettirilmiş olup, bu yatırımlar 2018 yılı bahar ve yaz mevsimlerinde deneme işletmesine alınmıştır. 2019 yılı itibariyle bu tesislerde ekolojik çiftlik turizmi yapılması planlanmaktadır.

Şirket tesisleri Efteni Gölü'ne komşudur. Efteni Gölü'nün çıkışına baraj kapağı yapılması ve 1960 yılındaki sınırlarına döndürülerek 334 hektar bir göl oluşturulması ilgili bakanlıklarca planlanmaktadır. Böylece Abant Gölü'ne alternatif bir turizm alanı meydana getirilecektir. Konuyla ilgili ihale yapılmış olup, çalışmaların 2019 yılı Kasım ayında bitirilmesi öngörülmektedir. Ancak, ülke mevcut ekonomik koşullarında ödenek yetersizliği nedeniyle henüz bir çalışma başlatılmamıştır. Bu proje hayata geçerse bile bölge, Efteni Gölü kuş izleme alanı, Toptepe, Güzeldere Şelalesi ve diğer doğal güzellikleriyle Abant Gölü turizm alanına rakip olacak düzeydedir. Bu nedenle 2019 turizm sezonu başlamadan, gerekli izinler ve onaylar alınarak, İstanbul, Ankara ve çevre illerdeki turizm acenteleriyle iletişime geçilecektir. Bölge ve çiftlik tanıtılacaktır. Amaç, bölgeye çekilebilecek şehirli turist, çiftlik hayatını yaşatmak, doğal bir ortamda yemek ve konaklama hizmeti sunmak, çiftlikten ayrılırken Şirket et ve süt ürünlerini doğrudan satmaktır. Bir sonraki aşama ise şehirli turistlere, belirli büyüklükte bahçeler tahsis ederek, kendi sebzelerini üretmelerini sağlamak, Taç Tarım markasının bilinirliğini arttırmak ve sadık bir müşteri kitlesi yaratmaktır.



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

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kredi Faiz desteği		-	96.635	222.107
Tarımsal Ürün desteği	13.164	12.878	5.495	16.591
Canlı Hayvan Satış Desteği	9.603	7.969	81.310	23.268
Fuar Desteği		500	-	-
Tarımsal Mazot ve Gübre Desteği	4.423	4.710	-	-
Hayvan Genel Kaynak Koruma Desteği	2.000	33.805	-	-
Asgari Ücret SGK Prim Desteği		5.698	-	-
Kosgeb Nitelikli Eleman Desteği		65.004	-	-
Manda Yetiştiriciliği Proje desteği		105.558	-	-
Kosgeb Makine Teçhizat Desteği	69.030			
Diğer Gelir				
Toplam	100.581	236.121	183.440	261.966

Süt desteği:

Çiğ sütü, Bakanlıktan çalışma izni, üretim izni ve süt teşvik kod numarası almış, gıda siciline kayıtlı olan süt işleme tesislerine, fatura ve/veya müstahsil makbuzları karşılığında satmak ve bir hayvancılık örgütüne üye olmak.

Buzağı ve aşı destekleme:

Buzağı desteklemesi; suni tohumlama sonucunda doğan dişi buzağılara, S-19 aşısı yapılması koşuluyla verilir. Erkek hayvanlara doğum sonrası aşı şartı aranmadan verilir. Aşı desteklemesi için ise; dişi sığırlar yıl içerisinde şap, brusella ve S-19 genç aşısıyla aşılanmış, aşılar Türkvat kayıt sistemine işlenmiş olmalıdır.

Canlı Hayvan Satış Desteği

Düzce İl Tarım Müdürlüğü tarafından canlı hayvanların ölmesi, öldürülmesi veya kesilmesi gibi durumlarda, kıymet takdir komisyonu kurularak, firmanın uğradığı zararın 10 da 9 'u teşvik olarak ödenmektedir. Canlı varlıklara ilişkin koşulsuz olarak yapılan devlet teşvikleri, söz konusu teşviklerin alacak haline gelmeleri durumunda gelir olarak muhasebeleştirilmiştir. Şartlı olarak verilmiş olan teşvikler ve destekler sadece ilgili devlet teşvikine ilişkin koşullar karşılandığında gelir olarak muhasebeleştirilmiştir.

Mazot ve Yem Bitkileri Desteği

Çiftçi Kayıt Sistemi'ne kayıtlı arazileri üzerinde kaliteli kaba yem üretmek amacıyla yem bitkileri ekimi yapan üreticilere, yapay çayır-mera için üretim yaptıkları ilk yıl, çok yıllık yem bitkilerinden yonca için 4 yıl ve korunga için 3 yıl süreyle, tek yıllık yem bitkileri ekilişlerinde ise üretim yaptıkları yıl için, ürünü hasat etmeleri kaydıyla dekar başına ödeme yapılır.


İNVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.


İNVESTAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sicil No: 274980
Tic. Sicil No: 274980
Tic. Sicil No: 274980
Tic. Sicil No: 274980
Tic. Sicil No: 274980

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

Şirketin ana faaliyet konusu, kendisine ait tesislerde beslediği hayvanlar kanalıyla çiğ süt ve süt ürünleri üretimi, canlı etlik tavuk (broiler) üretimi, kırmızı et üretimi, seracılık ve zirai tarımsal üretim, gezer etlik tavuk ve gezer tavuk yumurtası üretimidir. Ekmek, yufka, tarhana, erişte vb. unlu mamüller ve salça, turşu vb. sofralık ürünler üretimi de yapılmaktadır. Ayrıca, ekolojik turizm tesisleri tamamlanmış 2018 yılı itibariyle deneme işletmesi yapılmıştır. Bu bölüm de 2019 yılında tam olarak faaliyete geçecektir.

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

Tavukçuluk

Şirket'in tavukçuluk faaliyetleri üç bölümdür.

En önemli bölüm broiler tavukçuluktur. Bu kısmın 285.000 adet/2 ay kapasitesi, 18.500 m² toplam kapalı alanı, 700 ton canlı ağırlık üretimi bulunmaktadır. Broiler tavuk üretimi fason olarak Şen Piliç'e yapılmakta olup, Ross ve Cop cinsi tavuklar Şirket varlıkları arasında değildir. Dönem itibariyle şirket gelirlerinin yaklaşık % 60'ını bu bölüm karşılamaktadır. İzahname yazıldığı tarih itibariyle 0,58 Kuruş/gr ücretle civciv bakımı yapılmaktadır. Civcivler Şen Piliç tarafından tesise getirilmekte, yemleri yine bu firma tarafından tedarik edilmektedir. Civcivler yaklaşık 42-46 gün arasında yenilebilecek etlik piliç olmakta ve Şen Piliç tarafından tesisden alınmaktadırlar. Daha sonra 18-14 gün arası kümesler temizlik ve dezenfeksiyona tabi tutulmaktadır. Bu iki aylık süreye, bir dönem denilmektedir.

İkinci bölüm, gezen tavukçuluktur. Gezen tavukçuluk da yumurta ve besi tavukçuluğu olarak ikiye ayrılmaktadır. Gezen besi tavukçuluğunun kapasitesi 12.000 adettir. Bu kapasitenin şu anda % 10'u kullanılmaktadır. Gezen yumurta tavuğu kapasitei 3.000'dir. Mevcut durumda 500 adet yumurta tavuğu bulunmaktadır. Gezen tavuk ve yumurta üretimi az olmakla birlikte katma değeri yüksek ürünlerdir. Gezen tavuk çiftlikte yetiştirilen mısır ve diğer kaba yemlerle beslenmekte ve eşinerek doğal ortamlarında gıda bulmaktadırlar. Gezen etlik tavukların yetiştirilmesi 3-4 ay kadar sürmektedir. Gezen tavuk yumurtası 0,90 Kuruş/adet, eti ise 22 TL/Kg civarında satılmaktadır. Şirket gelirinin yaklaşık % 10-12'si bu bölümden gelmektedir. Bu ürünler İstanbul, Ankara ve Düzce'deki şarküterilere sipariş usulü satılmaktadır.

Hayvancılık

Şirketin hayvancılık faaliyetleri iki bölüm içinde takip edilebilir.

Bunlardan ilki ve önemlisi süt hayvancılığıdır. Şirket, 1.200 adet kapasiteli, 7.300 m² kapalı alanlı büyükbaş hayvan ahırına sahiptir. Ayrıca, 700 adet kapasiteli, 700 m² kapalı alanlı küçükbaş hayvan ahırına sahiptir. Bu kapasitenin 440 adeti süt hayvancılığına ayrılmıştır. Şu anda 150 adet manda ve 10 adet inek ile süt üretimi yapılmaktadır. Sütlerin % 80'i çiftlik bünyesinde mandrada kullanılmaktadır. Bu süttten yoğurt, kaymak ve peynir üretilmektedir. % 20'si çiğ olarak satılmaktadır. Çiğ manda sütü 9 TL/litre, inek sütü, 3 TL/litre civarında alıcı bulmaktadır. Peynir ve yoğurt fiyatları ise değişkenlik göstermektedir. Günde, mevsimine bağlı olarak yaklaşık 100 litre süt üretilmektedir. Bu bölüm şirket gelirlerinin % 15-20'sini karşılamaktadır. Satışlar, İstanbul, Ankara ve Düzce'deki şarküterilere ve otoyol üstündeki dinlenme tesisleri market ve lokantalarına sipariş usulü yapılmaktadır.

İkinci kısım ise besi hayvancılığıdır. 760 adet kullanım kapasitesi vardır. Ancak, mevcut durum itibariyle besi hayvancılığı yapılmamaktadır.

Hayvanlarının kaba yemlerinin tamamı çiftlik arazisinde yetiştirilmektedir. İşletmenin kesif yem ihtiyacı ise tarım kredi kooperatiflerince karşılanmaktadır.

Tarımsal Üretim

2005 yılında toplam 7.500 m2 arazi varlığına sahip olan Şirket, halen 293.652 m2 kendisine ait olmak üzere, kiralanın yerler ile birlikte toplam 386.652 m2 alanda sulu tarım yapmaktadır. Bu arazilerden çiftlik hayvanlarının kaba yemleri karşılanmaktadır. Bu bağlamda yılda yaklaşık 3.500 ton mısır silajı, 2.500 ton ot silajı ve 100 ton yonca üretilmektedir.

2015 yılında hasar gören seraların dışında seracılık faaliyetleri devam etmektedir. 12.600 m2 sera alanı bulunmaktadır. Ancak, bunun 3.400 m2 şu an için kullanılmaktadır. Seralarda ağırlıklı olarak yeşil sebzeler üretilmektedir.

Ekolojik Turizm

2017 ve 2018 yıllarında, 250 m2 kır lokantası alanı, 24 m2 iki katlı 7 adet çiftlik evi, 12 m2 2 adet çiftlik evi, 35 m2 alana sahip büfe, 360 m2 alana sera restaurant, 360 m2 alana at ahır, 1.500 m2 alana gölet, 35.000 m2 alana bahçe düzenlemesi inşa ettirilmiş olup, bu yatırımlar 2018 yılı bahar ve yaz mevsimlerinde deneme işletmesine alınmıştır. 2019 yılı itibariyle bu tesislerde ekolojik çiftlik turizmi yapılması planlanmaktadır

Sofralık ve Unlu Mamüller

Şirket, süt ürünleri yanında tüketiciye satmak için sofralık ve unlu mamüller üretimi yapmaktadır. Ancak bu dönemde bu bölüm kayda değer bir üretim ve satış yapmamaktadır. Dağıtım ağı ve profesyonel bir satış ekibi kurulursa bu bölüm daha kapasiteli ve etkin bir biçimde faaliyete geçebilir.

Ana Faaliyet Konuları	Mevcut Kapasite	Kapasite Kullanımı	Kapalı Alan (m2)	Toplam Alan (m2)
Broiler Tavuk	285.000 adet/2 ay	Tam Kapasite	18.500	
Gezen Tavuk	12.000 adet/4 ay	3.000	2.000	15.000
Yumurta Tavuğu	3.000 adet	500	500	5.000
Besi Büyükbaş	760 adet	Yoktur	5.000	
Sağmal Büyükbaş	440 adet	160 adet	2.300	
Besi-Sağmal Küçükbaş	700 adet	Yoktur	700	
Zırai Alan	293 dönüm	Mevsimsel		293.652
Sera Alanı	12.600 m2	3.400 m2	12.600 m2	
Turizm Alanı	28 yatak	Deneme Aşamasında	1.115	37.615

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

2018 yılında 250 m2 kır lokantası alanı, 24 m2 iki katlı 7 adet çiftlik evi, 12 m2 2 adet çiftlik evi, 35 m2 alana sahip büfe, 360 m2 alana sera restaurant, 360 m2 alana at ahır, 1.500 m2 alana gölet, 35.000 m2 alana bahçe düzenlemesi yaklaşık 451.177 TL tutarla inşa ettirilmiş

olup, bu yatırımlar 2018 yılı bahar ve yaz mevsimlerinde deneme işletmesine alınmıştır. 2019 yılı itibariyle bu tesislerde ekolojik çiftlik turizmi yapılması planlanmaktadır

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirketin faaliyet gösterdiği alan tarım ve hayvancılık sektörüdür. Şirketin ana faaliyet konuları, besi ve süt küçükbaş ve büyükbaş hayvancılığı, süt ve süt ürünleri, et ve et ürünleri, hayvan yemi üretimi, mevsimsel ve sera olarak sebze üretimi, her türlü tahıl üretimi, gezen ve broiler yumurta ve et tavukçuluğu üretimi ve bütün bu ham maddelerden elde edilebilen sofralık ürünler ve unlu mamüller üretimidir. Ayrıca, bütün bu üretilenlerin direk olarak çiftlikte veya çeşitli dağıtım kanallarıyla satılmasıdır.

Sektör, rekabet yoğun bir iş koludur. Devlet de zaman zaman verdiği teşvik ve sübvansiyonlara bu rekabeti etkilemektedir. Diğer yandan sektör, en temel ve vaz geçilmez ihtiyaçlara hitap etmesi nedeniyle ekonomik dalgalanmalardan minimum etkilenmektedir. Ayrıca, üretimde ithalata bağımlılığının az olması, döviz kur riskinin de az olmasına neden olmaktadır.

Taç Tarım'ın sektördeki avantaj ve dezavantajları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Avantajlar	Dezavantajlar
Ülkenin iki büyük şehri İstanbul ve Ankara'nın tam ortasında olması nedeniyle ulaşım kolaylığı, Üretilenleri tüketiciye ulaştırma kolaylığı.	İklimsel koşullar nedeniyle sera üreticiliğinden yeterli verim alınamaması.
Bölgenin çok sulak ve yağmur olan bir iklim kuşağında olması nedeniyle bazı ürünlerde yüksek verim.	Yoğun yatırım yapılan broiler tavuk üreticiliği tesislerinden, bölgedeki fason üretim faaliyetlerinin fazlalaşması nedeniyle yeterli ekonomik verimin alınamaması.
Şirketin, sektörün hemen hemen bütün alanlarında üretim yapması sebebiyle, üretim sinerjisi. Örneğin: Tavuk ve hayvan atıkları, tarlalarda doğal gübre olarak kullanılmaktadır. Öte yandan tarım arazilerinde hayvan ve tavuk yemi üretimi yapabilmektedir. Tarımsal atıklardan hayvan yemi elde edilmektedir.	Dönemsel olarak ciddi yatırımlar yapılması, ancak, sektörel nedenlerden dolayı bu yatırımların atıl hale gelmesi.
Manda sütü üretimi. Manda diğer büyükbaş hayvanlardan daha az kesif yem tüketmektedir. Sütü az olmasına rağmen, sütünün pahalı olması nedeniyle daha yüksek ekonomik verim alınması.	Personel açığı nedeniyle etkin ve kurumsal bir satış ekibi olmaması.
Broiler tavuk üretimi yanında, ekonomik katma değeri daha yüksek olan gezen tavuk üretiminin yapılması.	İşletme sermayesinin hakim ortağa bağlı olması.
Eftanya Gölü'ne komşu olunması	

sebebiyle turizm faaliyetleri yapabilmemesi.	
İyi tarım sertifikalarıyla üretim yapılabilmesi nedeniyle yüksek gelir grubu tüketiciye hitap edilebilmesi.	

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

Şirket'in 2015-2016-2017-2018 ilk 6 ay faaliyet alanlarına göre satışları aşağıdaki tablodadır. Şirket'in tek üretim noktası., Doğu Marmara Bölgesi'nde Düzce İli, Gölormanı Köyü'ndedir. Ortaklık, Marmara Bölgesi'nde İstanbul ve Düzce'de, İç Anadolu Bölgesi'nde Ankara'da çeşitli noktadaki market ve şarküterilere, Ankara-İstanbul otoyolu üzerindeki dinlenme tesisleri market ve lokantalarına ürün satmaktadır.

Net Satışlar Faaliyet Alanlarına Göre Dağılımı								
(TL)	2015	%	2016	%	2017	%	2018 İlk 6 Ay	%
Broiler Tavuk Yetiştiriciliği	1.828.842	33,27	263.778	4,97	141.291	3,83	793.976	24,58
Süt Satışları ve Büyükbaş Besi Hayvanı	2.904.691	52,84	4.367.632	82,31	2.575.190	69,81	2.107.106	65,22
Yem Satışı	624.163	11,36	50.524	0,95	699.725	18,97	230.000	7,12
Sofralık Ürünler	99.095	1,80	537.855	10,14	236.121	6,40	4.251	0,13
Teşvik Gelileri	39.859	0,73	80.805	1,52	36.400	0,99	95.308	2,95
Toplam	5.496.650		5.306.594		3.688.727		3.230.641	

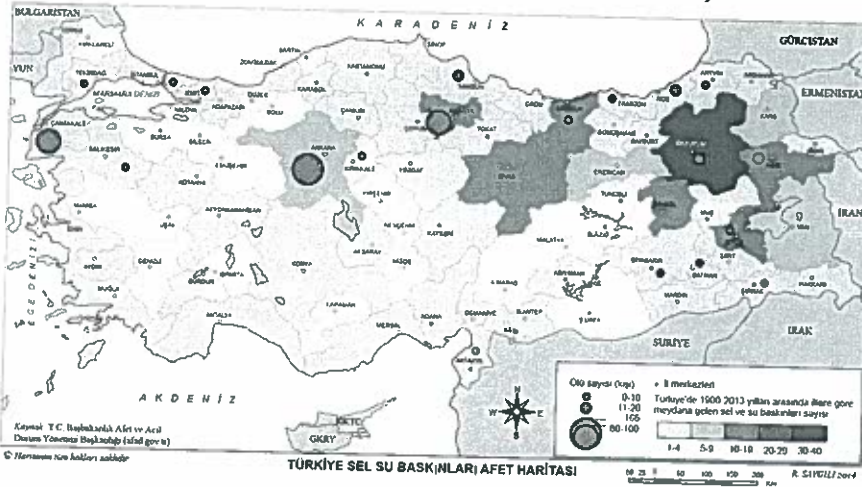
7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Şirket 1.derecede deprem bölgesindedir. Bu nedenle zamanlaması bilinmemekle birlikte olası bir deprem riskine maruz kalabilir. Üretim ve satışta aksamlar olabilir.



DEPREM ARAŞTIRMA DAİRESİ ANKARA

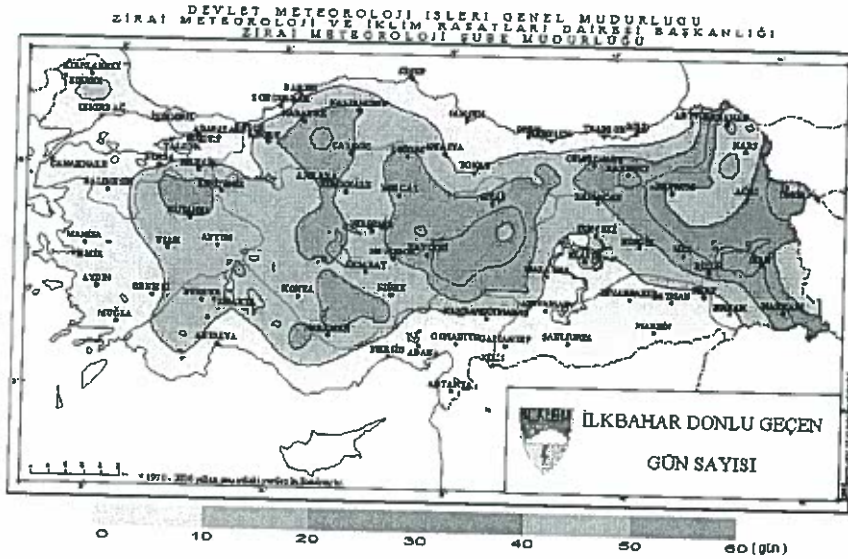
Ayrıca, bölge yoğun yağış almaktadır. Bu nedenle 1. derecede sel bölgesi olmamasına rağmen, bu tür bölgelere yakın olması sebebiyle risk taşımaktadır.



Şirket ormanlık bir bölgededir. Bu nedenle orta derecede orman yangını riski barındırmaktadır.



Şirket, dönemsel olarak yoğun olmamakla birlikte zirai don riskine maruz kalmaktadır.



İlkbaharda donlu geçen gün sayısı az kıyı kesimler ile Güneydoğu Anadolu Bölgesi'nden başlayarak iç kesimlere ve Doğu Anadolu Bölgesi'ne doğru artmaktadır.

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



Şirket'in sahip olduğu belge ve sertifikalar şunlardır:

Gezen tavuk et ve yumurta üretme, kesme ve paketlenme izin belgesi- Tarım İl Mdr. İzin Belgesi

Süt ürünleri işleme belgesi- Tarım İl Mdr. İzin Belgesi

Süt sığırcılığı hayvancılık işletmesi çalışma izni- Tarım İl Mdr. İzin Belgesi

Kanatlı hayvancılık işletmesi çalışma izni- Tarım İl Mdr. İzin Belgesi

Yaş meyve ve sebze işleme belgesi- Tarım İl Mdr. İzin Belgesi

Unlu mamüller üretme belgesi- Tarım İl Mdr. İzin Belgesi

ISO 22000-İstanbul Sanayi Odası

ISO 9001-2008-İstanbul Sanayi Odası

ÇED olumlu belgesi- Çevre ve Şehircilik Bakanlığı

Şirket üretimini tamamı bu belgelere bağlıdır. Belgelerin alınabilmesi için birçok şart gereklidir. Şirket bu şartlara şu an itibariyle haizdir. Ancak, şartları yerine getirememesi halinde belgelerinin hepsi ya da bir kısmı iptal olabilir. Bu durumda üretim yapamaz hale gelebilir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

Yoktur.

INVEST
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TAC TİMAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
PAYWAÇLAR ÇIKARILAN ŞİRKETLERİN
Gösterim No: 10 1 141208
Tic. Sic. No: 274 539 50 / Fax: 0212 333 11 11
Düzcü V.D. 815 001 001 / Etiler 06100
Web: No: 0312 333 11 11

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Sahip olunan maddi duran varlıkların toplamı, maddi duran canlı varlıklar ile birlikte 26.826.403 TL'dir.

Canlı Varlıklar Maddi Duran Varlıklar Toplamı					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Arazi ve Arsalar	2012	83.082	Düzce / Gölormanı		Operasyonel
Arazi ve Arsalar	2012	21.150	Düzce / Aydınpınar		Operasyonel
Arazi ve Arsalar	2013	153.463,70	Düzce / Gölormanı		Operasyonel
Arazi ve Arsalar	2014	16.200	Düzce / Gölormanı		Operasyonel
Arazi ve Arsalar	2013	19.200	Düzce / Konaklı		Operasyonel
Arazi ve Arsalar Toplamı	2007-2018			4.385.940	
Binalar ve Mütemmim Cüzleri	2007-2018		Düzce / Gölormanı	14.546.460	Operasyonel
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2007-2018		Düzce / Gölormanı	2.276.505	Operasyonel
Makine Tesis ve Cihazlar	2007-2018		Düzce / Gölormanı	1.406.158	Operasyonel
Taşıt Araçları	2007-2018		Düzce / Gölormanı	60.120	Operasyonel
Döşeme ve Demirbaşlar	2007-2018		Düzce / Gölormanı	318.815	Operasyonel
Özel maliyetler	2007-2018		Düzce / Gölormanı	5.773	Operasyonel
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2018		Düzce / Gölormanı	944.632	Operasyonel
Maddi Duran Varlıklar Toplamı				23.944.403	
Canlı Maddi Varlıklar*	2016-2018		Düzce / Gölormanı	2.882.000	Operasyonel
Genel Toplam				26.826.403	

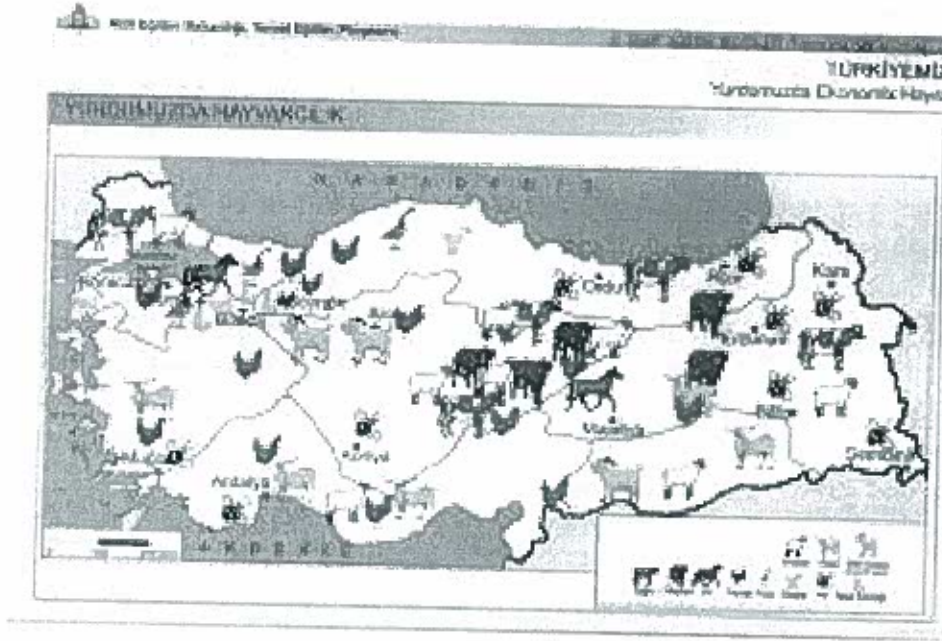
*Şirket'in yapısı gereği büyükbaş canlı hayvanlar (süt üretiminde olanlar) maddi duran varlıklar kaleminde gösterilmektedir. Şirket'in üretim araçları neviden sayılmaktadırlar.

Dönem itibarıyla kiraya verilen bir maddi duran varlık bulunmamaktadır. Ancak, 2019 yılı içinde ekolojik turizm tesislerinin ve tarım yapılan arazinin 293 dönümünün icar şeklinde kiraya verilmesi düşünülmektedir.

Şirket bedelli sermaye arttırılmasıyla tamamlayabilirse 300.000 TL değerinde sütün üretiminde kullanılmak üzere, canlı maddi varlık kapsamında manda almayı planlamaktadır.

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

Şirket'in canlı maddi varlıklarının kullanımını etkileyecek en önemli unsur salgın hastalıklardır. Ülkemizde hayvancılık sektöründe önemli sorun olan salgın hastalıklara karşı Şirket tesislerinde her türlü önlem alınmaktadır. Ancak önlem alınmasına rağmen salgın hastalık görülmesi halinde en önemli canlı maddi duran varlıklar olan sütün hayvanlarının ve gezen tavukların kullanımı imkansız hale gelecektir.



T.C. SAĞLIK BAKANLIĞI
Halk Sağlığı Genel Müdürlüğü

Şarbon Vakalarının İllere Göre Dağılımı, Türkiye, 2017



Hastalıklar dışında doğal felaketler de (sel, deprem vs.) Şirket'in maddi duran varlıklarının kullanımını olumsuz etkileyecektir. Bu konu 7.3 maddesinde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

INVESTIAZ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

T.C. TARIM BAKANLIĞI
MAYANCIYI GÜÇLENDİRME VE YEREL
Geliştirme Kurumu A.Ş.
148-0153, 581-0153, 0362-0153, 0302-0153
Geniş Y.O. 810 199 0001, Dar Y.O. 810 199 0002
Adres: No: 0362-0153, 0302-0153

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

Maddi varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek toplam tutarı 37.870.000 TL'DİR.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Arazi	İpotek	T. Ekonomi Bankası	Kredi teminatı	2015	2.380.000
Arazi	İpotek	T. Ekonomi Bankası	Kredi teminatı	2015	2.000.000
Arazi	İpotek	T. Vakıflar Bankası	Kredi teminatı	2014	10.000.000
Arazi	İpotek	T. Halk Bankası	Kredi teminatı	2014	8.000.000
Arazi	İpotek	D. Duraklar Tarım Kredi Koop.	Kredi teminatı	2017	10.000.000
Arazi	İpotek	T. Garanti Bankası	Kredi teminatı	2016	4.660.000
Arazi	İpotek	D. Duraklar Tarım Kredi Koop.	Kredi teminatı	2016	200.000
Arazi	İpotek	Tarım Kredi Koop.	Kredi teminatı	2017	350.000
Arazi	İpotek	D. Duraklar Tarım Kredi Koop.	Kredi teminatı	2017	280.000
Toplam					37.870.000

9.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:
Şirket'in arazileri , yeraltı yerüstü düzenleri ve binalarını TSKB Gayrimenkul A.Ş'nin 10.03.2016 tarihli raporuna istinaden yeniden değerletmiştir.

Maddi Duran Varlık	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarih ve Nosu	Kullanım Amacı	MDV Değerleme fon Tutarı/ Değer Düşüklüğü (TL)
---------------------------	----------------------	------------------------------	---------------------------------------	-----------------------	---

Arazi ve Arsalar	2007-2014	5.401.190	10.03.2016	Operasyonel	Yoktur
Binalar ve Mütemmim Cüzleri	2007-2018	18.838.402	10.03.2016	Operasyonel	Yoktur
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2007-2017	3.029.569	10.03.2016	Operasyonel	Yoktur
Toplam		27.449.161			

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Son üç yılın 12 ve 2018 yılının 6 aylık finansal durum ve gelir tabloları özet olarak aşağıdaki gibidir:

Bilanço	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetim	
	(TL)	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 30.06.2018
Dönen Varlıklar		6.579.520	4.941.251	4.675.782	6.222.038
Ticari Alacaklar		1.985.199	557.653	499.864	1.262.795
Stoklar		1.308.717	1.062.128	2.770.848	2.928.994
Canlı Varlıklar		224.054	177.625	408.700	203.097
Duran Varlıklar		30.853.117	29.315.914	28.543.026	27.996.233
Canlı Varlıklar		2.257.800	2.054.316	2.104.516	2.882.000
Maddi Duran Varlıklar		27.727.800	26.114.107	25.354.772	23.944.403
Aktif Toplamı		37.432.637	34.257.165	33.218.808	34.218.270
Kısa Vadeli Yükümlülükler		9.203.548	12.968.485	10.184.096	12.347.503
Finansal Borçlar		1.148.000	2.560.081	2.019.467	3.190.764
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		2.980.295	2.203.101	3.177.887	2.393.213
Ticari Borçlar		2.317.948	2.444.358	1.082.910	1.488.097
-İlişkili Taraflara Borçlar		2.329.119	5.350.732	2.973.336	4.980.688
Uzun Vadeli Yükümlülükler		10.674.788	7.639.872	6.235.311	5.043.065
Uzun Vadeli Borçlanmalar		7.437.246	4.477.909	2.956.121	1.969.670
Özkaynaklar		17.554.301	13.648.808	16.799.401	16.827.702
Ödenmiş Sermaye		5.875.000	5.875.000	7.080.000	7.080.000
Net Dönem Karı/Zararı		-426.247	-3.118.592	33.693	343.575
Pasif Toplamı		37.432.637	34.257.165	33.218.808	34.218.270
Gelir Tablosu					
(TL)		01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 30.06.2018
Satış Gelirleri		5.496.650	5.306.594	3.688.728	3.230.641
Satışların Maliyeti		-5.686.161	-6.009.749	-2.922.045	-1.667.660



İBRAHİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cebiraniye Köyü No: 10
Tic. Sic. No: 27.532.40.41
Mers: 08150000000000000000
E-posta: info@imdd.com.tr
www.imdd.com.tr