



T.C.
BAŞBAKANLIK
Sermaye Piyasası Kurulu

Sayı : B.02.6.SP.K.0.13.00-105.01.02.01-2040-10854
Konu : Halka Açılma Başvurusu Hk.

28/11/2011

A.V.O.D. KURUTULMUŞ GIDA VE TARIM ÜRÜNLERİ
SANAYİ TİCARET A.Ş.

Kahve Civarı Mevkii Yıldırım Mahallesi Çanakkale İzmir Asfaltı
No:36 Türkelli-Menemen/İZMİR

İlgi: 27.05.2011 tarihli yazınız.

İlgi'de kayıtlı yazıyla yapılan, Şirketinizin 100.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesinin 15.225.466,80 TL'den 21.225.466,80 TL'ye yükseltilmesi dolayısıyla, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak, ihraç ve halka arz edilecek 6.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların Kurulumuz kaydına alınması talebinin görüşüldüğü Kurulumuzun 25.11.2011 tarih ve 39/1052 sayılı toplantısında;

1) Şirketinizin söz konusu talebinin olumlu karşılanmasına,

2) Şirketinizin mevcut sermayesini temsil eden 15.225.466,80 TL tutarındaki payların nominal değerleri üzerinden; Şirketinizin çıkarılmış sermayesinin nakit karşılığı artırılacak 6.000.000 TL tutarındaki kısmını temsil eden payları için, belirlenen satış fiyatı olan 2,50 TL üzerinden yasal ücretlerin alınmasına,

3) Şirketinizin;

3.1.) İlişkili taraflar ile olan işlemler ile ilgili olarak, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesinin son fıkrası hükümleri,

3.2.) Kurulumuzun Seri: I, No: 40 sayılı 'Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği'nin "Satış Fiyatı" başlıklı 27'nci maddesi uyarınca, satış fiyatının borsa veya nominal değerinden farklı olması durumunda, söz konusu satış fiyatı ve bu fiyatın hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak hazırlanan değerlendirme raporunun en geç satış başlamadan 2 iş günü önce sirküler ile aynı şekilde ilan edilmesi gerektiği,

B.A.

3.3.) Şirketinizin limited şirketten anonim şirkete dönüştüğü tarih olan 2005 yılından bu yana karlarından kanunen ayrılması gereken toplamda 98.281,70 TL tutarında yedek akçeleri ayırmadığı ve 2011 yılı içinde yaptığı sermaye artırımını ile tüm dağıtılmamış karları sermayesine eklemiş olması sebebiyle Şirketinizin 2011 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak 2012 yılında yapacağı olağan genel kurul toplantısında, faaliyetlerin kar ile neticelendirilmesi durumunda, geçmiş yıllarda ayrılması gerektiği halde ayrılmayarak sermayeye eklenen yasal yedeklerin 2011 yılı karından ayrılması yönünde karar alınması gerektiği, ayrılmayan kanuni yedek akçeleri karşılamak için belirtilen dönemin karının yeterli gelmemesi halinde takip eden dönemde/dönemlerde de aynı yönde karar alınması gerektiği,

3.4.) Mevcut durumda Şirketinizin denetimden sorumlu komitesine seçilen Nazım TORBAOĞLU ve Burak KIZAK'ın münferiden Şirketinizi temsil ve ilzama tam yetkili oldukları için icracı üye sayılmaları sebebiyle Şirketinizin Kurulumuzun Seri:X, No:22 Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ'in Birinci Kısım 25'inci maddesine uyum sağlayabilmek için yapılacak ilk genel kurul toplantısında esas sözleşmesinde üye sayısı ile ilgili olarak gerekli değişikliği yaparak ilgili Tebliğ şartlarına uygun olarak denetimden sorumlu komiteyi oluşturması için yeni üye seçimi yapması gerektiği,

hususlarında bilgilendirilmesine,

4) Şirketiniz paylarının halka arzına ilişkin olarak hazırlanan izahnamede;

4.1.) Nazım TORBAOĞLU'na ait Balıkesir ili Ayvalık ilçesindeki otelin 5.000.000 TL bedelle satın alınması işlemi sonucunda bahsi geçen ortağa olan borcun, 1.600.000 TL'sinin Şirketiniz ortaktan alacağından ve kalan bakiye olan 3.400.000 TL tutarın ise sermaye artırımında mahsup edilmiş olduğuna,

4.2.) Şirketiniz karlılık durumunun uygun olması halinde 2011 yılı karından geçmiş yıllarda ayrılmamış yasal yedeklerin ayrılması şeklinde karar alınacak olması sebebiyle 2011 yılı karının dağıtılabılır kısmında azalma olacağı bilgisine,

4.3.) Şirketinizin 16.11.2011 tarihi itibarıyla muaccel olmuş 187.567,08 TL SGK prim borcu bulunduğu hususu ile Şirketinizin konuyla ilgili olarak yapmış olduğu açıklamaya,

4.4.) Şirketinizin az sayıda alıcı ile çalışması sebebiyle ortaya çıkabilecek yoğunlaşma riski ve muhtemel etkileri ile Şirketinizin büyük müşterileri ile (ikisi hariç) sözleşme yapmaksızın sipariş üzerine veya sipariş teyitli olarak çalıştığı, Şirketinizin büyük müşterilerinden birinin veya birden fazlasının sözleşmesini feshetmesi veya sözleşme olmadan sipariş teyitli veya yalnızca sipariş usulü çalışılan müşterilerin sipariş vermekten



vazgeçmesi veya siparişlerini iptal etmeleri durumunda Şirketinizin satışlarında gerçekleşebilecek azalma ve Şirketinizin herhangi bir tazmin talep hakkının bulunmaması sebepleriyle önemli derece finansal güçlüklerle karşı karşıya kalma riskinin bulunduğu izahnamenin risk faktörleri bölümünde ayrıntılı olarak,

4.5.) Şirketinizin aktiflerinde son yılda (2010) ve son ara dönemde (30.06.2011) görülen artışların nedenlerine,

4.6.) Şirketinizin ürettiği üründen dolayı üretimde ve istihdamda görülen mevsimsellik etkisine,

4.7.) Şirketinizin finansal borçlarının yaklaşık %90'lık kısmının döviz cinsi kredilerden oluşması sebebiyle taşıdığı döviz kuru riskine ayrıntılı olarak,

4.8.) Yatırımcıların konuya ilişkin olarak bilgilendirilmelerini teminen Şirketinizin Hasat Burak Nazım Ortaklığı Tarım Ürünleri Gıda Nakliyat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nin (HASAT) paylarının %99,9'unu hisselerin nominal değeri olan 1.098.900 TL bedelle satın alması işlemine ilişkin olarak, Şirketinizin ve HASAT'ın 31.12.2010 tarihli solo bilançoları temel alınarak yapılan karşılaştırmada HASAT'ın varlıkları ve satışlarının Şirketinizin varlık ve satışlarının %25'inden fazlasına karşılık gelmesi sebebiyle Şirketinizin HASAT hisselerinin satın almasının 01.01.2010 tarihinde gerçekleşmiş gibi hazırlanmış 01.01.2010-31.12.2010 dönemi proforma gelir tablosu ve buna ilişkin olarak ISA 3000 standardı uyarınca hazırlanmış olan bağımsız güvence raporuna,

yer verilmesine,

5) Halka arz sürecinde yanlış ve yanıltıcı mahiyette unsurlar içeren bir haberin medyada yayınlanması halinde Sermaye Piyasası Kanunu'nun 47/A maddesi kapsamında sorumlu kişiler hakkında idari para cezası uygulanabileceğinin Şirketinize bildirilmesine,

6) Şirket paylarının ilk defa halka arzında satışın 30.11.2011 tarihine kadar başlamaması durumunda Şirket'ten izahnamede karşılaştırmalı olarak bağımsız denetimden geçmiş 30.09.2011 tarihli finansal tablolara yer verilerek tüm bilgilerin 2011/9 aylık finansal bilgilerle güncellenmesinin talep edileceğinin Şirketinize bildirilmesine

karar verilmiştir.

Söz konusu Kurulumuz Kararı'nda yer alan izahnameye ilişkin hususların yerine getirilmesi dolayısıyla halka arz sürecinin başlatılması için gerekli olan Kayda Alma Belgesi, İzahname ve Sirküler ekte yer almaktadır.

B.Ş.A.

Diğer taraftan;

a) Şirketiniz halka arz izahnamesinin KAP'ta ve Şirketiniz internet sitesinde yayınlanması ve Şirketiniz internet sitesinde yayınlandığının sirküler ve olası diğer ilan metinlerinde duyurulması,

b) Halka arz işlemleriyle ilgili tüm tanıtım ve reklam amaçlı ilanlarda Kurulumuzun Seri: I, No: 40 sayılı Tebliği'nin 26'ncı maddesi hükümlerine uyum konusunda gerekli dikkat ve özenin gösterilmesi,

c) İzahname ve sirkülerle halka açıklanan konularda satış tamamlanmadan ortaya çıkan değişikliklerin ve yeni hususların, hisseleri halka arz edilen ortaklık ve konsorsiyum üyeleri tarafından, bunların öğrenildiği tarihte, satış durdurularak en seri haberleşme vasıtasıyla yazılı olarak Kurula bildirilmesi ve onay alınması,

d) Sirkülerler, tanıtım ve reklam amaçlı ilanların yayımlandığı gazete ve diğer basılı yayınların ilgili sayfalarının birer nüshasının her ilanı izleyen, satış sonuçları hakkındaki bilgilerin satış süresinin sona ermesinden itibaren 6 iş günü içinde Kurul'a gönderilmesi,

e) Paylar tasarruf sahiplerinin hesaplarına kaydedilinceye kadar gerekli tüm işlemlerin yerine getirilmesi gerekmektedir.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederim.



Biran AKPINAR

Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanı

Ekler:

- 1- Kayda Alma Belgesi (1 sayfa)
- 2- İzahname (116 sayfa)
- 3- Halka Arz Sirküleri (3 sayfa)

Ayrıntılı bilgi için irtibat:

- 1) İbrahim Bülent TOKGÖZ, Başuzman, Tel: (312) 292 85 59 bulent.tokgoz@spk.gov.tr
- 2) Bilal YAZAROĞLU, Uzman Yardımcısı, Tel: (312) 292 85 66 bilal.yazaroglu@spk.gov.tr