A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş. ile Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.'nin Devralma Suretiyle Birleşmesine İlişkin Duyuru Metni

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca ……/……/…….. tarihinde onaylanmıştır.

A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin, Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.'yi tüm aktif pasifleriyle birlikte bir bütün halinde devralma suretiyle A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş. bünyesinde birleşmesine ilişkin duyuru metnidir.

A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 45.000.000,00-TL'den 68.455.466,42-TL'ye çıkarılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi ile birleşme raporunda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden uzman kuruluş görüşünde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, ortaklığımız ile Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.'nin www.avod.com.tr ve www.hasatbno.com/tr/ adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) Sermaye Piyasası Kurulu'nun www.spk.gov.tr adresli internet sitesinde yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 32'nci maddesi uyarınca, birleşme işleminde hazırlacak duyuru metinlerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

AVOD

HASAT BNO GRUP
GIDA YEMEK HAYV. TEKS. İNŞ. SAN. TİC. A.Ş.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR 3
1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ 4
2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR 4
3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 4
4. ÖZET 5
5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 15
6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 16
7. RİSK FAKTÖRLERİ 17
8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER 27
9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 30
10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 37
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 39
12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 44
13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI 49
14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 55
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL 56
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 62
17. ANA ORTAKLAR 64
18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 65
19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER 68
20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ 77
21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 78
22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ 81
23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR 93
24. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 93
25. EKLER 94

AVOD

HABAT BNG GRUP

KISALTMA VE TANIMLAR

BİAŞ veya Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
Birleşmeye Taraf Şirketler	A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş. ve Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)	Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Tebliği
Devralan Şirket / AVOD	A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.'ni ifade eder.
Devrolan Şirket / Hasat BNO	Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.'ni ifade eder.
EUR	Avrupa Birliği Para Birimi Avro
FVAÖK	Faiz, Vergi ve Amortisman Öncesi Kar
Grup	A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş. ile konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklar, iş ortaklıkları ve iştirakler.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KGK	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
Krş.	Kuruş
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)	Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Tebliği
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
Uzman Kuruluş	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Uzman Kuruluş Raporu	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş. ve Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu.

AVOD

HASAT BNO GRUP

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ YOKTUR.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR YOKTUR.

Rekabet Kurulu Mevzuatı Hakkında Bilgilendirme

İşbu Duyuru Metni'nin konusunu oluşturan ve A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin, **doğrudan bağlı ortaklığı** Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.'yi tüm aktif ve pasifini bir bütün halinde devralması suretiyle A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş. bünyesinde birleşilmesine ilişkin işleminin, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 7'nci ve 27'nci maddelerine dayanılarak çıkarılan "Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliği (Tebliğ No: 2010/04)'nin 6'ncı maddesi hükmüne göre, "**kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlem**" niteliğinde olduğundan, işbu birleşme işlemi ile ilgili olarak, Rekabet Kurulu'ndan izin alınmasına gerek olmadığını beyan ederiz.

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Nazım Torbaoğlu Yönetim Kurulu Başkanı İmza: Tarih:10.05.2018 **Burak Kızak** Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı İmza: Tarih:10.05.2018	**DUYURU METNİNİN TAMAMI**

Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Burak Kızak Yönetim Kurulu Başkanı İmza: Tarih:10.05.2018 **Nazım Torbaoğlu** Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı İmza: Tarih:10.05.2018	**DUYURU METNİNİN TAMAMI**

AVOD

HASAT BNO GRUP

4. ÖZET

Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapıp yapmama kararı duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

4.1. Birleşmeye Taraf Şirketler Hakkında Genel Bilgi:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
AVOD, İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 107745 sicil numarası ile 17.04.2003 tarihinde "AV.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret Limited Şirketi" ticaret unvanı ve 30.000-YTL sermaye ile kurulmuş olup daha sonra ticari merkezini Yıldırım Mahallesi İzmir Çanakkale Asfaltı No:36 Menemen/İzmir adresine taşımış ve Menemen Ticaret Sicil Memurluğu'na 2985 sicil numarası ile kaydolmuştur. 06.06.2005 tarihinde nevi değiştirmek suretiyle anonim şirket statüsüne dönüşmüş ve nevi değişikliğine ilişkin ana sözleşme tadili 06.06.2005 tarihinde tescil edilerek 14.06.2005 tarih ve 6324 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. AVOD, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.06.2011 tarih ve 18/542 sayılı izni 21.06.2011 tarihli olağanüstü genel kurul kararı ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. AVOD halka açık payları, Borsa İstanbul A.Ş.'nın Ana Pazar'ının AVOD kodu ile 06/12/2011 tarihinde işlem görmeye başlamış olup sermayesinin % 79,36'nu temsil eden B Grubu paylar fiili dolaşımdadır.

Devralan Şirket AVOD'un sermaye artırımlarına ilişkin tablo ve ilgili açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

Yetkili Organ Kararı	TTSG İlan tarih / sayı	Eski Sermaye	Arttırılan Sermaye	Yeni Sermaye
17.12.2008 tarihli olağanüstü genel kurul kararı	24.12.2008 / 7213	1.500.000-YTL	4.5000.000-YTL	6.000.000-YTL
17.02.2011 tarihli olağan genel kurul kararı	25.02.2011 / 7760	6.000.000,00-TL	5.825.466,80-TL	11.825.466,80-TL
25.02.2011 tarihli olağanüstü genel kurul kararı	02.03.2011 / 1015	11.825.466,80-TL	3.400.000,00-TL	15.225.466,80-TL
04.08.2011 tarihli yönetim kurulu kararı*	10.08.2011 / 7877	15.225.466,80-TL	6.000.000-TL	21.225.466,80-TL
02.07.2012 tarihli yönetim kurulu kararı**	20.09.2012 / 8157	21.225.466,80-TL	7.774.553,20-TL	29.000.000-TL
24.03.2016 tarihli yönetim kurulu kararı***	04.05.2016 / 9068	29.000.000-TL	16.000.000-TL	45.000.000-TL

*Halka arz ile elde edilen 6.000.000 TL nominal değerli paylar 28.11.2011 tarihinde Kurul kaydına alınmıştır.
**İhraç edilen toplam 7.774.553,20-TL nominal değerli paylar 05.09.2012 tarihinde Kurul kaydına alınmıştır.
***İhraç edilen toplam 16.000.000 TL nominal değerli payların, tahsisli olarak 1,00TL nominal değerli pay için 1,06 TL fiyat ile, Borsa Toptan Satışlar Pazarında 18.03.2016 tarihinde satışı tamamlanmış ve takas işlemlerinin Borsa içerisinde gerçekleşmiş olması sebebiyle 22.03.2016 tarihinde banka hesabına 16.960.000 TL satış bedeli olarak, nakit girişi sağlanmıştır. 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 29.000.000TL olan çıkarılmış sermayesinin, 45.000.000 TL'ye arttırılması dolayısıyla Faktör Yeminli Mali Müşavirlik Ltd.Şti tarafından 08.04.2016 tarih, YMM:35103741-429-17/2017-01 sayılı 'Sermayenin Ödendiğini Tespitine İlişkin YMM Raporu' düzenlenmiştir.

AVOD'un mevcut sermayesi 45.000.000-TL olup, her biri 1-Krş. nominal değerde 273.256.652 adet (A) grubu nama, 4.226.743.348 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 4.500.000.000 adet paya bölünmüştür. Bilanço tarihi ve son durum itibariyle ortaklık ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

HİSSEDARLAR	ORTAKLIK YAPISI			
	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %
Nazım Torbaoğlu	A	136.628.326	1.366.283,26	3,036
	B	236.475.854	2.364.758,54	5,255
Burak Kızak	A	136.628.326	1.366.283,26	3,036
	B	137.851.970	1.378.519,70	3,063
Sunturk Investors LLC.	B	280.831.048	2.808.310,48	6,241
Halka açık	B	3.571.584.476	35.715.844,76	79,369
TOPLAM		**4.500.000.000,00**	**45.000.000,00**	**100.00**

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Hasat BNO, paylarının %54.58'ine AVOD'un sahip olduğu ve AVOD'un konsolidasyonuna tabi doğrudan bağlı ortaklığı olan halka kapalı anonim şirket olup 20.08.1998 yılında İzmir'de limited şirket olarak kurulmuş daha sonra ticari merkezini Yıldırım Mahallesi İzmir Çanakkale Asfaltı No:36 Menemen/İzmir adresine taşımış ve Menemen Ticaret Sicil Memurluğu'na 2979 sicil numarası ile kaydolmuştur. Hasat BNO, 30.03.2012 tarihli 8083 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere Karşıyaka Asliye Hukuk Mahkemesi'nin 2012/13 D.iş esas no'lu kararı ve ana sözleşme değişikliği ile anonim şirket statüsüne dönüşmüştür. Hasat BNO, 09.09.2015 tarih ve 8902 sayılı TTSG'de ilan edilen 14.08.2015 tarihli olağanüstü genel kurul kararı ile Banadora Gıda Yaş Meyve Sebze Kozmetik Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. ve Karmet Tarım Ve Petrol Ürünleri Gıda Hayvancılık Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile TTK madde 136 ve devamı hükümlerine uygun olarak devralma yolu ile birleşmiştir ve sermaye artırımı yaparak ana sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesi 8.000.000-TL iken 13.339.900-TL artırılarak sermayesi 21.339.900-TL'ye çıkarılmıştır.

Hasat BNO 30.12.2015 tarihli 8979 sayılı TTSG'nde ilan edilen 14.12.2015 tarihli olağanüstü Genel Kurul kararı ile Hasav Madencilik Enerji İnşaat Gayrimenkul Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Hasav Madencilik") ile TTK madde 136 ve devamı hükümlerine uygun olarak devralma yolu ile birleşmiştir. Bu birleşme sonucunda Hasat BNO'nun sermayesi 21.339.900-TL iken 23.049.900-TL arttırılarak 44.398.800-TL'ye çıkarılmış ve ayrıca ana sözleşmesinin "Şirketin amaç ve konusu" başlıklı 4. maddesi tadil edilmiştir.

Devrolan Şirket Hasat BNO'nun sermayesi 44.389.800-TL olup, bu sermaye her biri 25-TL değerinde 1.775.592 adet nama yazılı paya ayrılmıştır. Bilanço tarihi ve son durum itibariyle ortaklık ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

Hissedarlar	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Pay Adedi	Sermaye Oranı
A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş	24.229.300	969.172	%54.58
Nazım Torbaoğlu	8.943.800	357.752	%20,15
Burak Kızak	8.943.800	357.752	%20,15
Gökhan Şensan	1.005.325	40.213	%2,27
Ersan Namyeter	480.800	19.232	%1,08
Tamer Ustaoğlu	786.775	31.471	%1,77
Toplam	**44.389.800**	**1.775.592**	**%100,00**

4.2. Birleşme İşlemi Hakkında Bilgi:

4.2.1. Yönetim Organı Kararları

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
Devralan Şirket'in 10.01.2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında özetle;

- *Şirketin iştirak yapısının daha sade hale gelmesi, faaliyetlerin tek çatı altında birleşmesi, ekonomik, operasyonel ve organizasyonel etkinliğin artırılması, fon akışının daha etkin yönetilmesi, yatırımcı tabanının genişlemesi, borsada işlem gören paylarının daha yüksek işlem hacmine ulaşarak yatırımcı tabanına fayda sağlanması, likidite ve kar dağıtım potansiyelinin artırılması, kurumsal yönetim uygulamalarının güçlenmesi ve maliyetlerde tasarruf sağlanması amacıyla;*

  Genel Kurulun onayına tabi olmak üzere; TTK, KVK ile SPKn'nın ilgili hükümleri, Tebliğleri ve mevzuat dâhilinde, bağlı ortaklığı Hasat BNO'nun tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde AVOD tarafından devir alınması suretiyle şirketimiz bünyesinde birleşilmesine, birleşme işlemine 01.01.2017-31.12.2017 tarihli hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların ve dipnotlarının esas alınmasına,

AVOD KURUTULMUŞ GIDA VE TARIM ÜRÜNLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

HASAT BNO GRUP GIDA YEMEK HAYV. TEKS. İNŞ. SAN. TİC. A.Ş.

- *Birleşme ve değiştirme oranının ve birleşme nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının, sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek AVOD paylarından Hasat BNO'nun pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin tespitinin hesaplamalarında Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin hükümlerine uygun olarak Uzman Kuruluş Raporu'nun hazırlanmasına ve söz konusu rapor esas alınarak birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulları tarafından Birleşme Sözleşmesi, Birleşme Raporu, Duyuru Metni hazırlanmasına, birleşme işlemine ilişkin TTK'nın 149. maddesinde yer alan inceleme hakkının sağlanmasına,*

- *SPKn'nun "Ayrılma Hakkı" başlıklı 24. maddesi ve Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlıklı 10. maddesi dâhilinde, AVOD'un her biri 1-(Bir) Krş. nominal değerde payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı"nın, söz konusu birleşme işleminin ilk defa bu karar tarihi itibariyle kamuya açıklanacağı dikkate alınarak, karar tarihi hariç olmak üzere, karar tarihinden (10.01.2018) önceki otuz gün içinde Borsa'da oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan 1,2503-TL olarak belirlenmesine,*

  Ayrılma hakkının kullanımı ile ilgili olarak;
  - *a) Yönetim kurulu tarafından, ayrılma hakkından yararlanmak isteyen payların (oy haklarının) tutarının çıkarılmış sermayemize oranı ve/veya ayrılma hakkı kullanımları sonucunda AVOD'un katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyet ile ilgili olarak "üst sınır" getirilmesine;*
  - *b) Söz konusu sınırlamalara ile birlikte, birleşme işlemine ilişkin diğer şartların da birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde yer almasına ve pay sahiplerinin onayına sunulmasına;*
  - *c) Belirlenecek üst sınırın aşıldığı takdirde ve/veya varsa birleşme işlemine ilişkin diğer şartların gerçekleşmemesi durumunda, anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususunun, birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul toplantısı gündemine alınmasına ve pay sahiplerinin onayına sunulmasına,*
  - *d) Birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemin ilanından önce ve her halükarda yönetim kurulu kararı alındığında derhal, kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uygun olarak, KAP'da açıklama yapılmasına ve söz konusu sınırlamalar hakkında pay sahiplerinin bilgilendirilmesine,*

- *Şirketimizin, devrolunan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.'nin halihazırda oy hakkı veren paylarının %54.58'ine sahip olması nedeniyle, gerçekleştirilecek birleşme işlemi Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in 6. maddesi 1/a bendi gereği, "kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlem" niteliğinde olduğundan, Rekabet Kurulu'na birleşme için izin başvurusunda bulunulmasına gerek olmadığına,*

- *Birleşme ve Bölünme Tebliğine uygun duyuru metninin hazırlanmasına ve gerekli diğer belgelerle Kurul'a başvuruda bulunulmasına, gerekli iş ve işlemlerin ifası ile izinlerin temini, Uzman Kuruluş Raporunu hazırlayacak kuruluşun seçimi ve görevlendirilmesi hususlarında KAP'da gerekli açıklamaların gerçekleştirilmesine* oybirliği ile karar verilmiştir. Söz konusu Yönetim Kurulu Kararı KAP'ta ilan edilmiştir.

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Devrolan Şirket'in 10.01.2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında özetle; *TTK md.136 ve devamı ile KVK 18inci ve devamı maddeleri hükümlerine uygun olarak, Hasat BNO'nun sermayesinin %54.58'i oranında payına sahip olan AVOD'a bütün aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde devredilmesi ve tasfiyesiz infisah yoluyla 01.01.2017-31.12.2017 tarihli bilanço ve mizanları esas alınarak birleştirilmesine, gerekli birleşme işlemlerine başlanmasına, AVOD'un halka açık olması nedeniyle SPK, ve tebliğleri uyarınca birleşme işlemine esas olan finansal durum tabloları itibarıyla birleşme ve değişime oranının belirlenmesine*

ilişkin Uzman Kuruluş raporu, Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporu hazırlanmasına, Birleşme Sözleşmesi'nin genel kurulun onayına sunulmasına ve gerekli başvuru, prosedür ve formalitelerin ifa ve ikmaline" oybirliği ile karar verilmiştir.

Birleşmeye Taraf Şirketler'in birleşme işlemine ilişkin yönetim kurulu kararlarının tam metni işbu Duyuru Metni'nin ekinde yer almaktadır. **[EK 1-A ve EK 1-B]**

4.2.2. İşlemin Niteliği

İşbu Duyuru Metni'nin ekinde ve Birleşme İşlemine Taraf Şirketler'in anılı yönetim kurulu kararlarında da belirtilmiş olduğu üzere; Birleşme İşlemine Taraf Şirketler'in genel kurullarının onayına tabi olarak; birleşmeye taraf şirketlerden "devralan" sıfatıyla AVOD ve "devrolan" sıfatıyla AVOD'un %54,58 oranda sermayesine sahip olduğu bağlı ortaklığı Hasat BNO'nun, TTK'nın 136 ve devamı ilgili maddeleri; KVK'nun 19 ve 20'nci maddeleri ile birleşme işlemine taraf Devralan AVOD'un SPKn'a tabi halka açık şirket olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2) ve Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dâhilinde, bağlı ortaklığı Hasat BNO'nun tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde AVOD tarafından devir alınması suretiyle AVOD bünyesinde birleşilmesidir.

4.2.3. İşlemin Koşulları

SPKn'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanılması" başlığını taşıyan 9'uncu maddesi hükümleri dâhilinde işbu Duyuru Metni'nin Kurul tarafından onaylanması sonrasında birleşme işlemininin onaylanacağı genel kurul toplantısında AVOD'un pay sahiplerinin olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletip ayrılma hakkını kullanması ve yönetim kurulu tarafından belirlenecek üst sınırın aşıldığı tespiti halinde pay sahiplerinin onayına sunularak birleşmeden vazgeçilebileceği koşulu ve 01.01-31.12.2017 tarihli finansal tablolarıyla birleşmenin gerçekleşebilmesi için anılan genel kurul onaylarının en geç 31.08.2018 tarihine kadar alınması gerekliliği haricinde birleşme işlemine ait başkaca bir koşul bulunmamaktadır.

Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek AVOD pay sahipleri, paylarını AVOD'a satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır. Ayrılma hakkına ilişkin olarak yukarıda anılı Devralan Şirket AVOD yönetim kurulu kararı ile her biri 1- Krş. nominal değerde payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı karar tarihinden (10.01.2018) önceki otuz gün içinde Borsa'da oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak 1,2503-TL. olarak belirlenmiştir.

Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9. maddesinin 5. fıkrası hükümleri dâhilinde; AVOD yönetim kurulu tarafından, ayrılma hakkından yararlanmak isteyen payların (oy haklarının) tutarının çıkarılmış sermayeye oranı ve/veya katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyet ile ilgili olarak Devralan Şirket AVOD için "üst sınır" getirilecek olup, söz konusu üst sınır birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde yer alacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde, yönetim kurulu kararıyla belirlenecek üst sınır en geç genel kurul gündem maddesi ile birlikte pay sahiplerine açıklanacaktır.

Konu edilen üst sınır aşıldığı takdirde ve/veya varsa birleşme işlemine ilişkin diğer şartların gerçekleşmemesi durumunda, anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususu, birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul toplantısı gündemine alınacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Mezkur üst sınır ve mevcut olması halinde diğer şartlar hakkında, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemin ilanından önce ve her halükarda bu konuda yönetim kurulu kararı alındığında derhal, Sermaye Piyasası

Mevzuatı'nın kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uygun olarak, KAP'da kamuya açıklama yapılacak ve söz konusu sınırlamalar hakkında pay sahipleri bilgilendirilecektir.

4.2.4. Birleşme İşleminin Gerekçesi

a) İştirak Yapısı Daha Sade Hale Gelecektir.

Birleşmeye Taraf Şirketler, aynı ve benzer sektörlerde faaliyet göstermeleri nedeniyle birleşme sonucunda faaliyetlerini tek bir çatı altında yürüteceklerdir. Birleşme işlemi neticesinde AVOD, arada Hasat BNO olması nedeniyle, daha önce "dolaylı" hâkim ortak konumunda olduğu Hasat BNO'nun önemli diğer bağlı ortaklığı ve şubelerinin bu sefer "doğrudan" hâkim ortağı konumuna gelecek ve iştirak yapısı da daha sade hale gelecektir.

b) Kurumsal Yönetim Uygulamaları Güçlenecektir.

Kurumsal yönetim uygulamalarını en üst seviyeye çıkarılması yönünde azami gayreti gösteren AVOD aynı zamanda bünyesindeki profesyonel birimler ile bağlı ortaklığındaki yönetim uygulamalarına da destek vermektedir. Birleşme işlemi nedeniyle, iştirak yapısının sadeleşiyor olması genel kabul gören en iyi kurumsal yönetim uygulamaları yönünden şirket genelinde etkinliğin daha ileri bir seviyeye taşınmasını sağlayacaktır. Birleşme neticesinde, üretim süreçlerinin daha sıkı kontrolü, şirket içi bürokrasinin azaltılması gibi ekonomik, operasyonel ve organizasyonel etkinliğin artırılması, varlık ve kaynakların daha etkin ve verimli yönetilmesi; daha entegre kurumsal yönetim seviyesine ulaşılması hedeflenmektedir.

c) Yatırımcı Tabanı Genişleyecek, Likidite Artacaktır.

Mevcut durumda her iki şirketin faaliyet konularının aynı ve benzer olması, Hasat BNO'nun halka kapalı statütüde şirket olması ve paylarının Borsa'da işlem görmemesi nedeniyle işbu birleşme neticesinde AVOD'un fon akışının daha etkin sağlanması, borçlanma gücünün gelişmesi beklenmektedir. Bu itibarla AVOD'un borsa yoluyla özkaynak finansmanına açık bir konuma kavuşması, fon akışının daha etkin yönetilmesi, borsada işlem gören paylarının daha yüksek işlem hacmine ulaşarak yatırımcı tabanına fayda sağlanması hedeflenmektedir.

d) Kar Potansiyeli Artacaktır:

Mevcut durumda birleşme öncesi "geçmiş yıllar zararları" nedeniyle kar dağıtım potansiyeli düşük olan AVOD'un; birleşme işlemi sonrasında ve gelecek dönemlerde elde edilecek dönem karları ve operasyonel tasarruflarla birlikte karlılığının artacağı öngörülmektedir.

e) Grup Faaliyetlerinden Oluşan Değerin Tek Bir Çatı Altında Raporlanması

Birleşmeye Taraf Şirketler'in her ikisi de ağırlıklı olarak gıda sektöründe faaliyet göstermekte olup, AVOD TFRS çerçevesinde konsolide raporlamaya tabidir. AVOD'un konsolide finansal tabloları ayrı olarak Hasat BNO altında TFRS'ye göre finansal tablo konsolidasyona girmektedir. AVOD'un konsolide verileri, Hasat BNO'nun konsolide finansal tablolarında bağlı ortaklık başlığı altında birleştirilmekte ise de, bu gösterim AVOD bütünleşik yapısını yeterince ayrıntılı olarak yansıtamamaktadır. İki şirketin birleşmesiyle; AVOD finansal tablo konsolidasyonu, alt konsolidasyon teke inerek kolaylaşacak, ayrıca AVOD'un konsolide finansal raporları, Hasat BNO'nun sektördeki bütünleşik yapısını tüm ayrıntısıyla yansıtır duruma gelecektir.

f) Finans Piyasalarına Erişimin Kolaylaştırılması

Birleşmeye Taraf Şirketler'in birleşmesiyle, halka kapalı durumdaki bir yapı, halka açık ve payları borsada işlem gören bir yapı tarafından devralınmakta olduğundan, AVOD'un borsa dışındaki bir parçası daha borsa yoluyla özkaynak finansmanına açık bir konuma kavuşmaktadır. Ayrıca aynı sektördeki grup faaliyetlerinin tek bir çatı altında yürütülmesi ve raporlanması, uzmanlaşmış kredi kuruluşlarının, AVOD'un bu sektördeki finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını daha basit bir yapıda izlemesine olanak verdiğinden ve teminatlamayı kolaylaştırdığından, gıda sektöründe gereken uzun vadeli yabancı kaynaklara erişimde avantaj sağlayacaktır. Öte yandan, güçlü sermaye yapısı ve aktif büyüklüğü ile, ihtiyaç duyulan hallerde banka kaynaklı finansmana erişim imkanlarının artması beklenmektedir.

g) Mükerrer Maliyetlerin Ortadan Kaldırılması Yoluyla Maliyet Avantajı Sağlanacaktır:

AVOD bünyesinde birleşme ile önemli idari tasarruflar da sağlanacaktır. Birleşme ile Hasat BNO infisah etmesi sebebiyle aşağıda sayılan tam olarak ölçülebilir masraf ve giderlerde tasarruf sağlanacaktır;

- Bağımsız Denetim ücret ve giderleri,
- Yeminli Mali Müşavirlik ücret ve giderleri,
- Yönetim Kurulu ücretleri (huzur hakkı ödemeleri)
- Tabi olunan mevzuatlar uyarınca ödenen aidat, ücret ve giderler,
- Faaliyet Raporları, bilanço vb. sair raporlama, ilan, tescil gibi yükümlülük giderleri

4.2.5 Öngörülen Aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar ayrıntılı ve kronolojik sıra ile işbu Duyuru Metni'nin 22.4. maddesinde ayrıntılı açıklanmıştır.

Birleşmeye Taraf Şirketler söz konusu birleşme işlemine ilişkin Hasat BNO'nun tüm aktif ve pasifi ile birlikte bir kül halinde AVOD tarafından devralınmasına ve AVOD bünyesinde birleşilmesi işlemini **EK-1A** ve **EK-1B**'de yer alan 10.01.2018 tarihli yönetim kurulu kararları ile kararlaştırmışlardır. Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2) uyarınca birleşmeye esas alınacak birleşme oranı, pay değişim oranı ve birleşme nedeniyle artırılacak sermaye tutarının belirlenmesinde yönetim organları tarafından seçilen Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 30.04.2018 tarihli Uzman Kuruluş Raporu **(EK-2)** hazırlanmış ve birleşme işlemine söz konusu Uzman Kuruluş Raporu dayanak alınarak Birleşmeye Taraf Şirketler tarafından 10.05.2018 tarihli Birleşme Sözleşmesi **(EK-3)**, 10.05.2018 tarihli Birleşme Raporu **(EK-4)** birlikte hazırlanmış ve imzalanmıştır. Birleşme işlemine Kurul'un onay vermesi için işbu Birleşme Duyuru Metni Birleşmeye Taraf Şirketler tarafından 10.05.2018 tarihinde birlikte hazırlanmıştır.

(a) Birleşme Yasal Onay ve İzin Süreci

Uzman Kuruluş Raporu esas alınarak Birleşme Sözleşmesi'nin imzalanması ve Birleşme Raporu'nun hazırlanması sonrası, Hasat BNO'nun tüm aktif ve pasifi ve tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleriyle birlikte AVOD tarafından devralınması suretiyle, AVOD bünyesinde birleşmeleri işlemine ilişkin işbu Duyuru Metni'nin SPKn. ve alt düzenlemeleri uyarınca onaylanması için ve birleşme dolayısıyla yapacağı sermaye artırımına ilişkin gerçekleştireceği sermaye maddesi ve ilgili diğer maddelerdeki ana sözleşme değişikliğine uygun görüş almak için Kurul'a başvurmaktadır. Kurul iznini takiben ana sözleşme ve sermaye artırımına ilişkin izin almak için Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvuracaktır.

(b) Birleşmeyle İlgili Belgelerinin Kamuya Açıklanması ve İnceleme Hakkı Sağlanması

Kurul ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli onay ve izinler alınması akabinde, Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nin "Kamunun Aydınlatılması" başlığını taşıyan 8.maddesi uyarınca ve TTK'nın "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi çerçevesinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce,

- Kurul tarafından onaylanan Duyuru Metni,
- Birleşme Sözleşmesi,
- Birleşme Raporu,
- Uzman Kuruluş Raporu,
- Son üç yıllık finansal raporlar,
- Son üç yıllık faaliyet raporları,
- Son üç yıllık bağımsız denetim raporları,
- Ara dönem finansal raporları,
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

AVOD'un Yıldırım Mahallesi İzmir Çanakkale Asfaltı No:36 Menemen/İzmir adresindeki şirket merkezinde, www.avod.com.tr adresli internet sitesinde ve KAP'da; ve Hasat BNO'nun; Yıldırım Mahallesi İzmir Çanakkale Asfaltı No:36 Menemen/İzmir adresindeki şirket merkezinde, www.hasatbno.com/tr adresli internet sitesinde; kamuya açıklanarak pay sahipleri ve diğer ilgililerin incelemesine sunulacaktır. Bu maddede anılan belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye hazır tutulduklarını tevdiden en az üç iş günü önce, TTSG ile kurumsal internet siteleri www.avod.com.tr ve www.hasatbno.com/tr da

yayımlanmak suretiyle ilan edeceklerdir. Kurul tarafından onaylanan Duyuru Metni, Kurul tarafından onaylandığı gün KAP'ta ve birleşmeye taraf şirketlerin kurumsal internet siteleri nde yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulacaktır.

(c) Birleşme İşleminin, Birleşmeye Taraf Şirketler'in Genel Kurullarının Onayına Sunulması
Kurul ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan belirtilen onay, uygun görüş ve izinlerin verilmesi sonrasında, TTK ve SPKn. düzenlemeleri uyarınca, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden ilan ve toplantı günü hariç olmak üzere en az 3 hafta önceden yapılacak genel kurul toplantı gündemini içeren genel kurul çağrısında belirtilen zamanda ve yerde Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurulları toplanarak birleşme işlemi, birleşme sözleşmesi onaya sunulacaktır. AVOD'un pay sahiplerinin ayrılma hakkı kullanımına ilişkin olarak belirlenecek üst sınırın aşılması dâhilinde birleşme işleminden vazgeçilebileceğine ve bu hususun birleşme işlemi onayına dair gündem maddesinden bir sonraki gündem maddesi ile onaya sunulacak olup aynı zamanda AVOD'un birleşme dolayısıyla yapacağı sermaye artırımına ilişkin gerçekleştireceği sermaye ve ilgili maddelerdeki ana sözleşme değişikliği de söz konusu birleşme onayının alınacağı genel kurulunun onayına sunulacaktır. Bu kapsamda genel kurul gündemleri ilan ve toplantı günü hariç olmak üzere en az 3 hafta önce KAP'ta, Birleşmeye Taraf Şirketler'in internet sitelerinde ve Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilecektir.

(d) Birleşme İşlemi Dolayısıyla Pay Sahipleri İçin Doğacak Ayrılma Hakkı ile Kullanımına İlişkin İşleyiş Süreci
SPK'nın 23. maddesi ve Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin (II-23.1) 5. maddesi uyarınca birleşme işleminin önemli nitelikteki işlem kapsamında olması nedeniyle, SPK'nın 24.maddesi uyarınca, payları Borsa'da işlem gören ve SPKn'a tabi olan AVOD'un genel kurul toplantısına katılıp olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını AVOD'a satarak ayrılma hakkına sahip olacaktır. Ayrılma hakkına ilişkin olarak AVOD'un 10.01.2018 tarihli yönetim kurulu kararı ile her biri 1-(Bir) Krş. nominal değerde payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı karar tarihinden (10.01.2018) önceki otuz gün içinde Borsa'da oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak 1,2503-TL. olarak belirlenmiştir.

Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullandırılması zorunlu olduğundan ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, ortaklık adına alım işlemlerini gerçekleştiren aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirir. Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısına katılıp olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahiplerinin ayrılma hakkı kullandırılmasına birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içinde başlanacak olup ayrılma hakkı kullanım süresi on iş gününden az yirmi iş gününden fazla olmayacaktır. Ayrılma hakkını kullanan pay sahiplerine ayrılma hakkı bedelinin tam ve nakden ödenmesi suretiyle ayrılma hakkı konusu payların satışı gerçekleşecektir. Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin (II-23.1) uyarınca aracı kurum, ayrılma hakkını kullanmak için kendisine başvuran pay sahipleriyle pay tutarlarının listesini her iş günü sonunda AVOD'a iletecek ve AVOD bu pay sahiplerine pay bedellerini aracı kurum aracılığıyla satışı izleyen iş günü ödeyecektir. Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı grup ayrımına bakılmaksızın sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

Birleşme işleminin onaya sunulacağı AVOD genel kurulunda olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahiplerinin sahip olduğu paylar dikkate alındığında, belirlenecek üst sınırın aşılacağına ilişkin genel kurulda olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahiplerinden ne kadarlık bir bölümünün ayrılma hakkını fiilen kullanmayı gerçekleştirip gerçekleştirmeyeceğine bakılmaksızın üst sınırın aşılıp aşılmadığı tespit edilerek, üst sınır aşıldığı takdirde anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususu, birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul toplantısı gündemine alınacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Mezkur üst sınır ve mevcut olması halinde diğer şartlar hakkında, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemin ilanından önce ve her halükarda bu konuda yönetim kurulu kararı alındığında derhal, Sermaye Piyasası

AVOD
HASAT BNO GRUP
www.hasatbno.com info@hasatbno.com

Mevzuatının kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uygun olarak, KAP'da açıklama yapılacak ve söz konusu sınırlamalar hakkında pay sahipleri bilgilendirilecektir.

Hasat BNO pay sahipleri için ise birleşme dolayısıyla bir "ayrılma hakkı" doğmayacaktır.

(e) Birleşme işleminin tescil ve ilan edilmesi, alacaklılara bildirimlerin yapılması
Ayrılma hakkının kullanım süresinin bitimini takiben birleşme işleminin tescili ile ilgili ticaret siciline gerekli başvurular yapılarak birleşme işlemi tescil ve ilan edilecek ve vergi daireleri dâhil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara birleşmeye ilişkin bilgi ve belge sunulacaktır. TTK'nın 157. maddesi uyarınca Birleşmeye Taraf Şirketler, birleşmenin tescilini takiben alacaklılarına TTSG'de 7şer gün arayla üç defa yapacakları ve ayrıca internet sitelerine koyacakları ilanla haklarını bildireceklerdir.

(f) İhraç belgesinin alınması amacıyla Kurul'a başvuru ve pay ihracı
Birleşme işlemi ile AVOD'un belirtilen ana sözleşme değişikliğine ilişkin genel kurul onayları alındıktan sonra, birleşme nedeniyle AVOD tarafından yapılacak sermaye artırımı kapsamında pay ihracına ilişkin olarak Kurul'a başvurularak ihraç belgesi alınacak ve birleşme dolayısıyla AVOD sermayesinde gerçekleştirilecek olan artış kapsamında kaydi olarak ihraçlanacak olan paylar, genel kurul onayından geçen Birleşme Sözleşmesi ve işbu Duyuru Metni ekinde yer alan Uzman Kuruluş Raporu'nda belirtilen pay değişim oranına göre AVOD dışındaki Hasat BNO pay sahiplerine sahip oldukları her 1 adet Hasat BNO payı için 1,1634 adet B Grubu AVOD payı verilecektir.

4.2.6. Uzman Kuruluş Görüşü

Birleşme işleminde; birleşme oranının, değiştirme oranının ve birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben söz konusu sermaye artırımında ihraç edilecek AVOD paylarından Hasat BNO'nun pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, Devralan Şirket'in SPKn.'ya tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak AVOD ve Hasat BNO'nun 01.01-31.12.2017 hesap dönemine ilişkin finansal tabloları itibariyle birleşme ve değiştirme oranının tespitini gerçekleştirmek üzere Birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim organlarınca 27.03.2018 tarihinde Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Uzman Kuruluş olarak görevlendirilmiştir. Uzman Kuruluş tarafından hazırlanan 30.04.2018 tarihli "AVOD ve Hasat BNO Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu ("**Uzman Kuruluş Raporu**") birleşme işlemine esas alınmıştır.

Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23-2)'nde düzenlendiği üzere, söz konusu birleşme işleminde birleşme oranı, hisse değişim ("değiştirme") oranı ve birleşme sonucunda artırılacak sermaye tutarının tespiti *Özkaynak Yöntemi, Piyasa Çarpanları Yöntemi, İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi (İNA)* olmak üzere uluslararası değerleme standartlarına göre kabul görmüş üç farklı değerleme metodu kullanılarak Uzman Kuruluş tarafından belirlenmiştir.

Birleşme işleminde birleşme oranı, değiştirme oranı ve birleşme sonucunda ulaşılacak sermaye tutarının belirlenmesi amacıyla, varlık yaklaşımını temsilen Özkaynak Yöntemi, pazar yaklaşımını temsilen Piyasa Çarpanları Yöntemi, gelir yaklaşımını temsilen de İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi olmak üzere uluslararası değerleme standartlarına göre kabul görmüş yöntemler kullanılmıştır. Değiştirme oranı hesaplanırken bu üç yönteme sırasıyla %50, %25 ve %25 ağırlık verilmiştir. Özkaynak Yöntemine daha fazla ağırlık verilmesinin ana nedeni diğer metotların içerebileceği sübjektif unsurlar ve taraf şirketlerin gerek faaliyet gösterdikleri sektörün benzer olması gerekse de sadece bir tanesinin halka açık olmasıdır. Uzman Kuruluş Raporu'nda yer alan, üç yönteme verilen ağırlıklara göre hesaplanan birleşme oranları, hisse değişim oranları ve arttırılacak sermaye tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

AVOD

HASAT BNO GRUP

	Özkaynak	Piyasa Çarpanları	İNA	Ağırlıklandırılmış
Birleşme Oranı	66,88%	66,05%	63,28%	**65,77%**
Birleşme Sonrası Sermaye (TL)	67.287.571,00	68.135.180,30	71.111.543,38	**68.455.466,42**
Değiştirme Oranı	1,1055	1,1475	1,2952	**1,1634**
Artırılacak Sermaye (TL)	22.287.571,00	23.135.180,30	26.111.543,38	**23.455.466,42**
Yöntem Ağırlığı	50%	25%	25%	**%100**

Uzman Kuruluş Raporu'nda üç metot için kullanılan ağırlıklandırma yaklaşımıyla birlikte tespit edilen birleşme oranı, hisse değişim oranı ve arttırılacak sermaye tutarının, Birleşmeye Taraf Şirketler'in pay sahipleri için adil ve makul olduğu kanaatine varıldığı ifade edilmekte ve değerlendirilmektedir.

4.3. Birleşme İşleminin Sonuçları

4.3.1. Devralan AVOD'un Artırılacak Sermaye Tutarı, Değiştirme Oranı ve Devrolan Hasat BNO'nun Pay Sahiplerine Verilecek Payların Nevi ve Nominal Değeri:

Uzman Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 01.01.-31.12.2017 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar esas alınarak düzenlenen 30.04.2018 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'na göre; birleşme ve değiştirme oranları Özkaynak Yöntemi, Piyasa Çarpanları Yöntemi ve İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemlerinin sırasıyla %50 ,%25 ve %25 ağırlıklandırma oranları kullanarak belirlenmiştir.
Buna göre;

Birleşme oranı : **65,77%**
Birleşme sonrası sermaye : **68.455.466,42-TL**
Artırılacak sermaye tutarı : **23.455.466,42-TL**
Değiştirme oranı : **1,1634**

AVOD, Hasat BNO'daki %54.58 oranındaki payına karşılık kendi arttırılan sermayesinden herhangi bir pay almayacaktır. Birleşme sonrası; Hasat BNO pay sahiplerine sahip oldukları her 1 adet Hasat BNO payı için 1,1634 adet B Grubu AVOD payı verilecektir.

Birleşme Sonrası Oluşacak Sermayesi ve Ortaklık Yapısı:
Devralan Şirket AVOD'un birleşme sonrası sermayesi ve ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

Ortaklar	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)	Oran %
Nazım Torbaoğlu	A	136.628.326	1.366.283,26	2,00
	B	1.277.030.407	12.770.304,07	18,65
Burak Kızak	A	136.628.326	1.366.283,26	2,00
	B	1.178.406.523	11.784.065,23	17,21
Sunturk Investors, LLC	B	280.831.048	2.808.310,48	4,10
Ersan Namyeter	B	55.938.039	559.380,39	0,82
Tamer Ustaoğlu	B	91.536.294	915.362,94	1,34
Gökhan Şensan	B	116.963.204	1.169.632,04	1,71
Halka Açık	B	3.571.584.476	35.715.844,76	52,17
Toplam		**6.845.546.642**	**68.455.466,42**	**100.00**

4.3.2. Birleşme Nedeniyle İhraçlanacak Payların Teslimi

Birleşme işlemi sonrası sona erecek Hasat BNO'nun pay sahiplerine verilecek AVOD paylarının teslimi, Kurul ve MKK düzenlemelerinde öngörülen sürelerde kaydi olarak yapılacaktır. Yukarıda belirtilen oranlar dâhilinde yapılacak değişim sonucunda, pay sahiplerinin ellerinde bulunan Hasat BNO paylarına karşılık bir

AVOD

HASAT BNO GRUP

tam AVOD payı almaya yeterli olmayan Hasat BNO pay sahiplerinin hakları da kaydileştirme esasları çerçevesinde izlenecektir.

4.3.3. Birleşme Nedeniyle İhraçlanacak Paylara ilişkin Kar Payı Alma Hakkı

Birleşme işlemi, Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurulunca onaylanması sonrası birleşmenin ticaret siciline tescili tarihinden itibaren geçerli olacak ve Devrolan Şirket pay sahipleri, birleşme sonucu alacakları Devralan Şirket payları itibariyle Devrolan Şirket'in infisah ettiği hesap döneminden itibaren kar payı alma hakkına sahip olacaklardır. Birleşme nedeniyle gerçekleştirilen sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilen paylara ilişkin kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut olan payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihi dikkate alınmaksızın pay oranlarınca dağıtılacaktır. Yapılacak sermaye artırımında ihraç edilecek AVOD paylarının tahsis edileceği tarih ayrıca özel durum açıklaması yapılmak suretiyle KAP'ta açıklanacaktır.

4.4. Birleşme İşlemine İlişkin Riskler

- Duyuru Metni'nin 4.2.5.(d) maddesinde belirtildiği üzere, genel kurulda olumsuz oy kullanıp muhalefet şerhini tutanağa geçiren pay sahiplerinin ayrılma hakkı tutarlarının ve oranlarının AVOD Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek ve KAP'ta açıklanacak üst sınırı aşması halinde pay sahiplerinin onayına sunularak birleşme işleminden vazgeçilebilecektir.

- Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nin "Finansal durum değişiklikleri" başlığını taşıyan 10'uncu maddesinin 1.fıkrasına göre[1]; Birleşme Sözleşmesi"nin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf şirketlerin finansal durumunda önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıklar, birleşme işleminden vazgeçebilirler. 01.01-31.12.2017 tarihli finansal tablolarıyla birleşmenin gerçekleşebilmesi için anılan genel kurul onaylarının en geç 31.08.2018 tarihine kadar alınması gereklidir.

4.4.1 Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler

Birleşme işleminin tescil ve ilan edilmesini takiben, birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırımında ihraç edilecek paylar, Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarında onaylanan değişim oranına göre, Hasat BNO'nun, AVOD dışında kalan ortaklarının sahip oldukları payları karşılığında Hasat BNO ortaklarına tahsis edilecektir. Birleşme dolayısıyla ihraç edilecek AVOD payları, borsada işlem görebilmeleri dolayısıyla, değişime konu Hasat BNO paylarına göre çok daha likit bir değer halini alacak, ancak SPKn düzenlemelerine tabi payları borsada işlem gören bir şirketin kısıtlamaları ve pay fiyat dalgalanmalarına maruz kalacaktır. AVOD'un payları Borsa'da işlem gördüğünden piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur. Birleşme sonrası ortaklığa özgü gelişmelere ve ekonomiinin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabilir dönem karı oluşmayabilir ve kar dağıtımı yapılamayabilir veya dönem karı oluşsa dahi Sermaye Piyasası Mevzuatının zorunlulu tutulduğu haller hariç kamuya açıklanan AVOD Kar Dağıtım Politikası kapsamında kar dağıtımı yapılamayabilir.

İhraç edilen payların sermaye kazancına ilişkin riskleri: AVOD'un finansal performansının beklenilenin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda paylarının fiyatı düşebilir.

---

[1] *Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 6. ve 10.maddesi uyarınca; Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurula başvuruda bulunulur. Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur.*

4.5. Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Birleşme sonucunda yapılacak sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek ve AVOD dışında kalan Hasat BNO pay sahiplerine tahsis edilecek AVOD B Grubu payları Borsa'da işlem görecektir. BİAŞ Başkanlığı'nın uygun görüşüne bağlı olarak söz konusu payların hali hazırda AVOD B Grubu paylarının işlem gördüğü "Ana Pazar"da işlem görmesi beklenmektedir. Birleşme işleminin ve dolayısıyla sermaye artırımının genel kurulda onaylanmasını takiben BİAŞ Başkanlığı'na gerekli başvuru yapılacaktır.

4.6 Birleşmeye Taraf Şirketler'in faaliyet alanları

Birleşmeye Taraf Şirketler genel olarak Grup konsolidasyonu içinde, her türlü sebze ve meyve kurutma işlemleri, kurutulmuş veya konserve sebze ve meyvelerin alımı satımı, işlenmesi, pazarlaması, komisyonculuğu, bayiliği, ihracat ve ithalatı, yaş ve kuru gıda maddelerinin yetiştirilmesi, her türlü sebze bazlı hazır yemek, tarımsal ürünlerin ve gıda maddelerinin yetiştirilmesi, tarımsal üretim, uluslararası satış ve pazarlaması, paketleme ve perakende, bilumum yaş ve kuru sebzeler, meyveler, narenciye ürünleri, her türlü bakkaliye ekimi, dikim, konsantrasyonu suretiyle sınai ürün haline getirilmesi, alım - satımı, bayiliği, ihracı ve ithalinin yapılmasını teşkil eden amaç ve konusu kapsamında gıda alanında faaliyet göstermektedir.

AVOD'un ana faaliyeti; yarı kurutulmuş ve kurutulmuş domates imalatı ve ihracatının yapılmasıdır. Hasat BNO'nun ana faaliyeti de kurutulmuş domates imalatı ve ihracatının yapılmasıdır.

Hasat BNO'nun Hasav Madencilik ile 2015 yılındaki birleşme işleminden kaynaklı bünyesinde bulundurduğu maden rezervleri mevcut olup henüz faaliyete geçmemiş olan maden sektöründe projeleri bulunmaktadır.

5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

5.1. Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgi

Birleşme İşlemine Taraf Ortaklıkların Ticaret Ünvanı	Birleşme İşleminde Esas Alınan Finansal Tabloların Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Ünvanı ve Adresi	Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı
A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.	01.01 - 31.12.2017 hesap dönemi	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (Member Firm of Grant Thorton International) Abide_i Hürriyet Caddesi Bolkan Center 211 C Kat 2 Şişli/İstanbul	Nazım Hikmet
Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.	01.01 - 31.12.2017 hesap dönemi	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (Member Firm of Grant Thorton International) Abide_i Hürriyet Caddesi Bolkan Center 211 C Kat 2 Şişli/İstanbul	Nazım Hikmet

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

AVOD

HASAT BNO GRUP

6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

6.1. Birleşmeye esas finansal tabloların tarihi

Birleşme ve Bölünme Tebliği hükümleri kapsamında birleşme işlemine yapılacak değerlemelerde kullanılmak üzere, Birleşmeye Taraf Şirketler'in Kurul'un muhasebe standartlarına ilişkin düzenlemeleri çercevesinde hazırladıkları 01.01.2017 - 31.12.2017 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar esas alınmaktadır.

6.2. Seçilmiş finansal bilgiler:

Birleşmeye Taraf Şirketler'in Kurulun muhasebe standartlarına ilişkin düzenlemeleri çercevesinde hazırlanan 01.01.2017 - 31.12.2017 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları ve dipnotları KAP'ta ve internet sitelerinde www.avod.com.tr ve www.hasatbno.com ilan edilmiştir. Birleşmeye Taraf Şirketler'in 31.12.2017 tarihinden işbu Duyuru Metni imza tarihine kadar finansal durumlarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.

	Bağımsız Denetim'den Geçmiş	Bağımsız Denetim'den Geçmiş
	01.01.-31.12.2017	**01.01.-31.12.2016**
Konsolide Bilançolar		
Dönen varlıklar	83.428.436	65.601.913
Duran varlıklar	90.409.984	87.881.764
Toplam Varlıklar	**173.838.420**	**153.483.677**
Kısa vadeli yükümlülükler	63.237.737	47.726.450
Uzun vadeli yükümlülükler	14.858.004	9.682.627
Özkaynaklar	95.742679	96.074.600
Toplam Kaynaklar	**173.838.420**	**153.483.677**

Konsolide Kar veya Zarar Tabloları		
Sürdürülen Faaliyetler		
Satış Gelirleri	113.106.494	102.344.261
Satışların Maliyeti	(93.420.164)	(83.982.095)
Brüt Esas Faaliyet Karı	**19.686.330**	**18.362.166**
Faaliyet Giderleri	(12.905.100)	(11.392.696)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/(Giderler),net	1.360.164	1.955.067
Esas Faaliyet Karı	**8.141.394**	**8.924.537**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/(Giderler),net	(4.936)	865.191
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	8.136.458	9.789.728
Finansman Gelirleri/(Giderleri),net	(7.778.598)	(8.758.249)
Sürdürülen Faaliyetler Öncesi Karı/Zararı	**357.860**	**1.031.479**
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	(276.886)	(49.678)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	**80.974**	**981.801**
Durdurulan Faaliyet Vergi Sonrası Dönem (Zararı)/Karı		

AVOD KURUTULMUŞ GIDA VE TARIM ÜRÜNLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

HASAT BNO GRUP GIDA YEMEK HAYV. TEKS. İNŞ. SAN. TİC. A.Ş.

Dönem Zararı/(Karı)	**80.974**	**981.801**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	471.278	1.087.455
Ana Ortaklık Payları	**(390.304)**	**(105.654)**

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.

	Bağımsız Denetim'den Geçmiş	Bağımsız Denetim'den Geçmiş
	01.01.-31.12.2017	**01.01.-31.12.2016**
Konsolide Bilançolar		
Dönen varlıklar	42.095.541	34.364.140
Duran varlıklar	63.487.010	61.579.778
Toplam Varlıklar	**105.582.551**	**95.943.918**
Kısa vadeli yükümlülükler	33.076.222	22.783.427
Uzun vadeli yükümlülükler	2.307.378	2.477.392
Özkaynaklar	70.198.951	70.683.099
Toplam Kaynaklar	**105.582.551**	**95.943.918**

Konsolide Kar veya Zarar Tabloları		
Sürdürülen Faaliyetler		
Satış Gelirleri	83.487.686	87.764.101
Satışların Maliyeti	(73.725.907)	(76.972.516)
Brüt Esas Faaliyet Karı	**9.761.779**	**10.791.585**
Faaliyet Giderleri	(6.824.850)	(6.194.400)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/(Giderler),net	(591.101)	(1.415.590)
Esas Faaliyet Karı	**2.345.828**	**3.181.595**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/(Giderler),net	114.929	399.859
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	**2.460.757**	**3.581.454**
Finansman Gelirleri/(Giderleri),net	(1.990.334)	(530.486)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	**470.423**	**3.050.968**
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	**(234.175)**	**(584.298)**
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	**236.248**	**2.466.670**
Dönem Zararı/(Karı)	**236.248**	**2.466.670**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	643.324	530.078
Ana Ortaklık Payları	**(407.076)**	**1.936.592**

7. RİSK FAKTÖRLERİ

7.1. Devralan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Hammadde Tedariğinde Mevsimsellik:
Hammadde alımları, sektörün yapısı gereği Nisan-Kasım dönemlerinde ve peşin ödeme koşuluyla gerçekleştirilmektedir. Hammadde fiyatlarında meydana gelebilecek ani ve yüksek artışlar, alımların peşin olması sebebiyle sektörü önemli miktarda nakit çıkışına maruz bırakabilmektedir.

Tabii afet veya tehlikeli salgın hastalıklar:
Dünyada ve Avrupa Birliği ülkelerinde olduğu gibi Türkiye'de de kuraklık, don, sel, dolu, fırtına gibi meteorolojik karakterli tabi afetler, tarımsal ürünlere önemli ölçüde zarar verebilmektedir. Salgın hastalıklar işgücü ve hammadde teminini olumsuz etkileyebilmekte ve hammadde fiyatlarının artmasına neden olmaktadır.

AVOD özellikle yaş meyve ve sebzeye dayalı üretim yaptığından, mevsimsel değişiklikler, kuraklık, hastalık v.b. nedenler ile rekoltede meydana gelebilecek azalışlar, üretim hedeflerini, dolayısıyla satış hedeflerini önemli ölçüde etkileyebilmektedir.

Kredi Riski
Grup, sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlarken diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un kullanılan finansal araçlardan kaynaklanan risklere maruz kalması söz konusu olup, finansal araçların kullanılmasından dolayı ortaya çıkabilecek piyasa riski ayrıca takip edilmektedir. Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri üst yönetim tarafından değerlendirilmektedir. Finansal varlık türleri itibariyle maruz kalınan kredi ve alacak riski detayları 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir;

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31.12.2017	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Banka Mevduatları**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**5.199.577**	**9.210.209**	**7.249.251**	**40.461**	**5.889.949**	**20.000**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	5.199.577	9.210.209	7.249.251	40.461	5.889.949	20.000
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter						
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-			-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı		785.400				
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	1.540.782	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)		(1.540.782)		-		
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı		-				

-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)						
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı						
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31.12.2016	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Banka Mevduatları**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**4.117.077**	**11.485.619**	**1.698.265**	**226.690**	**4.104.606**	**20.000**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	4.117.077	11.485.619	1.698.265	226.690	4.104.606	20.000
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri						
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-			-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı		705.400				
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	1.540.782	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)		-1.540.782		-		
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı		-				
- Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)						
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı						
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Likidite Riski

Likidite riski, bir şirketin nakit akışındaki dengesizlik sonucunda kısa vadeli nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmaması riskidir. Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervlerinin devamını sağlayarak likidite riskini yönetir. İhtiyatlı

likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Grup'un 31.12.2017 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.(TL)

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	58.241.861	58.241.861	-	46.033.861	12.208.000	
Diğer finansal yükümlülükler	27.673	27.673	27.673	-		

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit Çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	15.505.285	15.558.159	13.111.335	2.257.702		189.122
Diğer borçlar	562.393	562.393	562.393	-		-

Grup'un 31.12.2016 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.(TL)

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	36.962.811	36.962.811	-	29.964.578	6.998.233	
Finansal kiralama yükümlülükleri	3.561	3.561	-	3.561	-	
Diğer finansal yükümlülükler	9.979	9.979	9.979	-		

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit Çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	15.953.324	15.970.998	12.464.476	3.461.868		44.654
Diğer borçlar	366.475	366.475	350.210	16.265		-

AVOD

HASAT BNO GRUP

Faiz Oranı Riski

Devralan Şirket piyasa faiz oranları üzerinden, rekabetçi bir ortamda borçlanmaktadır. Faize duyarlı varlıkların ortalama vadesi ve faiz oranı belirlenerek, piyasa faiz oranlarındaki değişime olan duyarlılığı hesaplanmakta, piyasalar izlenerek fon yönetimi kapsamında oluşturulan menkul kıymet portföyünden kaynaklanan faiz riski, piyasa faiz oranlarındaki beklentiler çerçevesinde mevcut menkul kıymet portföyünün taşınması, arttırılması veya azaltılması yönünde alınan kararlar çerçevesinde yönetilmektedir. Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31.12.2017	31.12.2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal Varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	20.000	20.000
Finansal Yükümlülükler	58.269.534	36.976.351
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

Piyasa Riski

Piyasa riski faiz oranlarında ve kurlarında meydana gelecek ve Grup'u olumsuz etkileyebilecek değişimlerdir. Grup için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerdir.

a)Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Aşağıdaki tablo 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları toplam bazda ve döviz bazında aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Döviz cinsinden varlıklar	18.885.774	17.819.227
Döviz cinsinden yükümlülükler(-)	(53.513.307)	(41.409.593)
Net kısa pozisyon	**(34.657.553)**	**(23.590.366)**

Diğer riskler

Şirket, ekonomik daralma, rekabet, iklim ve mevsimsel değişiklerinden kaynaklı risklere de maruz kalmaktadır. Şirket faaliyetleri Türkiye'de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin etkileri de dâhil olmak üzere, mevzuat riskine tabidir.

Önemli operasyonel riskler:

AVOD'un 31.12.2017 tarihli mali tablolarında 43.550.473-TL tutarında stok bulunmaktadır. Stoklar aynı tarih itibarıyla 50.231.184-TL teminat bedeliyle sigortalanmıştır.

Stok bulundurma ve stoklarda oluşabilecek değer düşüklüğü riski: Stokların bozulması, fiyatların düşmesi gibi faktörleri içerir. Ayrıca faiz oranları yükseldikçe stok tutma maliyeti de artmaktadır.

Stok yetersizliğinin doğuracağı kayıp ve zararlar: İşlenmiş stokun yetersizliği nedeniyle karlı satış fırsatlarının kaçırılması, hammadde yetersizliği nedeniyle üretimin durması veya kesintiye uğramasının neden olduğu kayıplar, zamanında yerine getirilemeyen siparişlerden doğan zarar ve ziyan ödemeleri, müşterilerin güveninin yitirilmesini içinde barındırır. Mevsimsellik nedeniyle, Grup'un talepteki artışları

öngörüp stok seviyesini artırarak üretim miktarını düzenlemesi gerekmektedir. Hava şartlarında meydana gelen dengesizlik 2017 yaş domates rekoltesini etkilemiş, hammadde tedariğinde meydana gelen fiyat artışı yarı mamul ve mamül fiyatlarına olumsuz yansımıştır. AVOD, bu nedenle tedbir olarak piyasada olan mallarının stoklarında artışa gitmiştir.

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkullerinde yaşanması muhtemel değer düşüşleri: AVOD'un 31.12.2017 tarihli mali tablolarında 35.630.846-TL değerinde yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin aynı tarih itibarıyla toplam sigorta teminat tutarı 12.171.600-TL'dir. İzmir ilinin gözde beldesi olan Çeşme ve çevresinde gayrimenkul fiyatlarının hızla artmış olması nedeniyle son yıllarda Seferihisar ve Urla'ya olan talep artmış, taşınmazların bulundukları alanlar imara açılmaya başlanmıştır. Şirketin sahip olduğu taşınmazlardan Düzce Seferihisar'da bulunan tarlada ise 18 uygulaması yapılarak terk işlemlerinden sonra konut yapımı ile ilgili tüm hukuki şartlar yerine getirilmiş olacaktır. Bununla birlikte, gayrimenkullerin değer düşüklüğü riski bulunmaktadır.

7.2. Devralan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket, gıda ve tarım sektörünün maruz kalabileceği; emtia fiyatlarındaki riskler, iklim ve doğal afetler, ürün geri çağırma, ekonomik yavaşlama, itibar kaybı, artan rekabet, devlet ve kamu otoritesi kararları, alacak riskleri ve nakit sıkıntısı, dağıtım kanalları ve tedarik zinciri aksamaları ile karşı karşıya kalabilir. Bu potansiyel risklerin yanında Şirketin hasılatının önemli bir kısmı yurtdışı kaynaklı olduğu için Şirket her türlü ambargo ve gümrük kotası düzenlemelerinden kaynaklanabilecek risklerden etkilenebilecektir.

Aşağıdaki tabloda, Türkiye'de genel Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) ile tarım sektöründeki Üretici Fiyat Endeksinin değişimleri yer almaktadır. Buna göre, tarımsal ürün fiyatlarında, genel fiyat endeksine kıyasla daha yüksek değişkenlik görülmektedir. Tarımsal üretimde gübre, akaryakıt ve diğer girdilerin fiyatının döviz kurlarına bağlı olması, mevsimsel şartlar ve üretimin değişkenlik göstermesi, tarım ürünlerinin fiyatlarındaki oynaklığın daha yüksek olmasının ana nedenlerindendir.

Üretici Fiyat Endeksleri Değişimi (Yıllık, %)		
Yıllar	Tarım ÜFE	ÜFE
2004	16,81	15,4
2005	3,03	2,66
2006	2,53	11,6
2007	15,7	5,94
2008	0,16	8,11
2009	14,22	5,3
2010	14,52	8,97
2011	10,54	13,3
2012	-4,17	2,45
2013	7,58	6,97
2014	6,67	6,36
2015	14,02	5,71
2016	1,33	9,94
2017	17,30	15,47

Kaynak: TUİK

Olağan dışı iklimsel gelişmelere bağlı olarak tedarik noktalarında yeterli verimlilikte ürün alamama riski her zaman mevcut olmaktadır. Aynı şekilde olası olumsuz jeopolitik gelişmelere bağlı olarak ambargo riski ve mevzuattaki olası değişimler sonrası gümrük kotası düzenlemelerinde beklenmeyen olumsuz gelişmeler de finansal performans açısından risk teşkil etmektedir.

AVOD

HASAT BNO GRUP

7.3. Devrolan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Hammadde Tedariğinde Mevsimsellik:
Hammadde alımları, sektörün yapısı gereği Nisan-Kasım dönemlerinde ve peşin ödeme koşuluyla gerçekleştirilmektedir. Hammadde fiyatlarında meydana gelebilecek ani ve yüksek artışlar, alımların peşin olması sebebiyle sektörü önemli miktarda nakit çıkışına maruz bırakabilmektedir.

Tabii afet veya tehlikeli salgın hastalıklar:
Dünyada ve Avrupa Birliği ülkelerinde olduğu gibi Türkiye'de de kuraklık, don, sel, dolu, fırtına gibi meteorolojik karakterli tabi afetler, tarımsal ürünlere önemli ölçüde zarar verebilmektedir. Salgın hastalıklar işgücü ve hammadde teminini olumsuz etkileyebilmekte ve hammadde fiyatlarının artmasına neden olmaktadır.

Hasat BNO, yalnızca ürün grubu olan domatesi güneşte kurutma tekniğini kullanarak üretim yaptığından, mevsimsel değişiklikler, kuraklık, hastalık v.b. nedenler ile rekoltede meydana gelebilecek azalışlar, üretim hedeflerini, dolayısıyla satış hedeflerini önemli ölçüde etkileyebilmektedir.

Kredi Riski
Grup, sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlarken diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un kullanılan finansal araçlardan kaynaklanan risklere maruz kalması söz konusu olup, finansal araçların kullanılmasından dolayı ortaya çıkabilecek piyasa riski ayrıca takip edilmektedir. Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri üst yönetim tarafından değerlendirilmektedir. Finansal varlık türleri itibariyle maruz kalınan kredi ve alacak riski detayları 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir;

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31.12.2017	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Banka Mevduatları**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	**6.119.065**	**2.968.001**	**28.762**	**4.388.667**	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri	-	6.119.065	2.968.001	28.762	4.388.667	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	560.000	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	1.523.782	-	-	-	-

- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.523.782)	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)						
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı						
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31.12.2016	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Banka Mevduatları**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	**7.497.148**	**1.273.615**	**183.661**	**3.346.156**	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri		7.497.148	1.273.615	183.661	3.346.156	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	480.000	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	1.523.782	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.523.782)	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

AVOD

HASAT BNO GRUP

Likidite Riski

Likidite riski, bir şirketin nakit akışındaki dengesizlik sonucunda kısa vadeli nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmaması riskidir. Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervlerinin devamını sağlayarak likidite riskini yönetir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Grup'un 31.12.2017 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.(TL)

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	10.336.116	10.336.116	-	10.023.872	312.244	-
Diğer finansal yükümlülükler	17.698	17.698	17.698	-	-	-

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit Çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	17.285.172	17.285.172	14.267.341	3.044.958	-	-
Diğer borçlar	331.593	331.593	331.593	-	-	-

Grup'un 31.12.2016 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.(TL)

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	6.301.440	6.301.440	-	5.770.143	531.143	-
Diğer finansal yükümlülükler	4.618	4.618	4.618	-	-	-

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit Çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	16.333.901	16.340.147	13.270.116	3.070.031	-	-
Diğer borçlar	222.478	222.478	222.478	-	-	-

Piyasa Riski
Piyasa riski faiz oranlarında ve kurlarında meydana gelecek ve Grup'u olumsuz etkileyebilecek değişimlerdir. Grup için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerdir.

Yabancı para riski
Yabancı para cinsinden işlemleri kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle bir miktar kur riski taşımaktadır. Grup'un döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri esas olarak yabancı para cinsinden mevduat ile yabancı para finansal borçlar ve yabancı para ticari borçlardan oluşmaktadır.

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi
Aşağıdaki tablo 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyla Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları toplam bazda ve döviz bazında aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Döviz cinsinden varlıklar	9.885.243	11.370.276
Döviz cinsinden yükümlülükler(-)	(10.731.387)	(12.701.384)
Net kısa pozisyon	**(846.144)**	**(1.331.108)**

Faiz Oranı Riski
Devrolan Şirket Hasat BNO'nun, kredi kullanımından kaynaklanan borçlanma olmadığından faize duyarlı yükümlülükler için bir faiz riski bulunmamaktadır. Faize duyarlı varlıkların ortalama vadesi ve faiz oranı belirlenerek, piyasa faiz oranlarındaki değişime olan duyarlılığı hesaplanmakta, piyasalar izlenerek fon yönetimi kapsamında oluşturulan menkul kıymet portföyünden kaynaklanan faiz riski, piyasa faiz oranlarındaki beklentiler çerçevesinde mevcut menkul kıymet portföyünün taşınması, arttırılması veya azaltılması yönünde alınan kararlar çerçevesinde yönetilmektedir. Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31.12.2017	31.12.2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal Varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
Finansal Yükümlülükler	10.353.814	6.306.058
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

7.4. Devrolan Şirketin içinde bulunduğu sektöre iliskin riskler:
Hasat BNO, AVOD ile aynı sektörde faaliyet gösterdiği için, maruz kalacağı sektörel riskler, yukarıda belirtilen "7.2.Devralan Şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler" başlıklı kısımda açıklandığı gibidir.

Öte yandan, Hasat BNO'nun henüz faaliyete geçmemiş olan maden sektöründe projeleri bulunmaktadır. Maden sektörüne yönelik olası riskler ise; sondaj çalışmaları sonrası rezerv miktar ve değerinin yeterli seviyede çıkmaması, yasal mevzuatta sondaj izin süreçlerine yönelik olarak beklenmeyen gelişmelerin olması ve sondaj çalışmalarına istinaden planlanan arama, geliştirme ve üretim maliyetlerinin artması riski olarak açıklanabilir.

7.5. Birleşme işlemine ilişkin riskler:

- Duyuru Metni'nin 4.2.5.(d) maddesinde belirtildiği üzere, genel kurulda olumsuz oy kullanıp muhalefet şerhini tutanağa geçiren pay sahiplerinin ayrılma hakkı tutarlarının ve oranlarının AVOD Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek ve KAP'ta açıklanacak üst sınırı aşması halinde birleşme işleminden vazgeçilebilecektir.

- Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nin "Finansal durum değişiklikleri" başlığını taşıyan 10'uncu maddesinin 1'inci fıkrasına göre; Birleşme Sözleşmesi"nin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf şirketlerin finansal durumunda önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıklar, birleşme işleminden vazgeçebilirler. 01.01-31.12.2017 tarihli finansal tablolarıyla birleşmenin gerçekleşebilmesi için anılan genel kurul onaylarının en geç 31.08.2018 tarihine kadar alınması gereklidir.

7.6. Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Birleşme dolayısıyla AVOD'un sermayesinde gerçekleştirilecek olan artış kapsamında MKK tarafından yönetilen Merkezi Kaydi Sistemi'nde kaydi olarak ihraç edilecek B Grubu paylar, birleşme işlemi sonrası sona erecek Devrolan Hasat BNO pay sahiplerinin sahip oldukları paylar ile değiştirilecektir ve AVOD'un diğer B Grubu payları gibi Borsa'da işlem görecektir. Bu yüzden, birleşme dolayısıyla ihraç edilecek AVOD payları, borsada işlem görecek olmaları dolayısıyla değişime konu halka kapalı Hasat BNO paylarına göre çok daha likit bir değer halini alacak ve Kurul düzenlemelerine tabi payları borsada işlem gören bir şirketin kısıtlamaları ve pay fiyat dalgalanmalarına maruz kalabilecektir.

İhraç edilen payların kar payı gelirine ilişkin riskler: Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabilir dönem karı ile TTK ve vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabilir dönem karından düşük olan kar dikkate alınır ve sermaye piyasası mevzuatı dâhilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. AVOD'a özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabilir dönem karı oluşmayabilir ve kar payı dağıtımı yapılamayabilir; hatta dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın zorunlu tuttuğu haller hariç, kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımı yapılamayabilir. Bu yatırımdan beklenen getiri, alternatif getirilerin altında kalabilir.

İhraç edilen payların sermaye kazancına ilişkin riskler: AVOD'un finansal performansının beklenilenin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda paylarının fiyatı düşebilir.

AVOD payları içerisinde A Grubu paylarının genel kurulda oy hakkı imtiyazı "*Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında alınacak kararlarda A grubu pay sahiplerinin 1 (bir) pay için 15 (onbeş) oyu, B grubu pay sahiplerinin 1 (bir) pay için 1 (bir) oyu*" vardır. Dolayısıyla birleşme işleminin onaylanacağı genel kurulda bu kurala uyulmak zorunluluğu olmakla beraber, sermaye artırımı sonucu ihraç edilecek paylarda Hasat BNO pay sahiplerine B Grubu payları verilecek ve bu paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacaktır. Mevcut AVOD A Grubu paylarının imtiyazı bu durumdan etkilenmemektedir.

7.7. Diğer riskler:
Birleşmeye Taraf Şirketler ekonomik daralma, rekabet, iklim ve mevsimsel değişiklerinden kaynaklı risklerine de maruz kalmaktadır. Birleşmeye Taraf Şirketlerin faaliyetleri Türkiye'de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin etkileri de dâhil olmak üzere mevzuat riskine tabidir.

8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Birleşmeye taraf şirketler hakkında genel bilgi:

AVOD

HASAT BNO GRUP

8.1.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları:
Devralan Şirket: A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi.
Devrolan Şirket: Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi.

8.1.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları:
Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
Menemen Ticaret Sicili-2985
Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Menemen Ticaret Sicili -2979

8.1.3. Birleşmeye taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri:
Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
17.04.2003 - Süresiz
Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
17.04.1998 - Süresiz

8.1.4. Birleşmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.

Hukuki Statüsü	:	Kayıtlı Sermaye Sistemine tabi Halka Açık Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	:	Türkiye Cumhuriyeti Yasaları
Kurulduğu Ülke	:	Türkiye Cumhuriyeti
Şirket Merkez Adresi	:	Yıldırım Mahallesi İzmir Çanakkale Asfaltı No:36 Menemen/İzmir
İnternet Adresi	:	www.avod.com.tr
Telefon	:	+90 (232) 835 47 94
Faks	:	+90 (232) 835 45 33

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.

Hukuki Statüsü	:	Halka kapalı Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	:	Türkiye Cumhuriyeti Yasaları
Kurulduğu Ülke	:	Türkiye Cumhuriyeti
Şirket Merkez Adresi	:	Yıldırım Mahallesi İzmir Çanakkale Asfaltı No:36 Menemen/İzmir
İnternet Adresi	:	www.hasatbno.com/tr/
Telefon	:	+90 232 835 45 24 / 47 94 / 47 95
Faks	:	+90.232.835 45 33

8.2. Yatırımlar:

8.2.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Hasat BNO, 14.12.2015 tarihinde Hasav Madencilik'ni tüm aktif ve pasifleri ile birlikte ve tasfiyesiz infisah yoluyla devralmıştır. Hasav Madencilik, 30.09.2015 tarihli bilanço ve mizanları esas alınarak bilanço değeri (defter değeri) üzerinden bir seferde devralınarak Hasat BNO bünyesinde 21.12.2015 tarihli tescil ile birleştirilmiştir. Hasav Madencilik'ın aktifinde yer alan, 200712070 numaralı maden ruhsatı, Hasat BNO'nun 31.12.2016 tarihli konsolide finansal raporlarında, 18.973.190 TL bedelle "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" altında "Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar" kaleminde yer almaktadır.

Hasat BNO, 06.09.2016 tarihinde madenlerin değerlemesi ve fizibilite çalışmaları ile ilgili olarak DMT Consulting GMBH ("DMT"), Germany firması ile sözleşme imzalamıştır. DMT firması ön saha değerlemesi ve jeoloji taramasını tamamlamıştır. DMT Raporunun "Ekonomik Potansiyel Üzerine Sonuçlar" bölümünde aşağıdaki değerlendirmelere yer verilmektedir. DMT, cevher rezervinin tespiti konusunda sondaj çalışması yapılmasını önermiştir:

"Arama sahası keşifle devam edilmesi için teşvik edici deliller göstermektedir. Ekonomik olarak dikkat çekici değerleri olan göstergeler hali hazırda keşfedilmiştir ve tek tük istismar da meydana gelmiştir. Bu zamana kadar yapılan iş, mineralizasyonun herhangi bir derinlik devamına dair sondaj yapmamıştır. Arazi ziyareti ve diğer çalışanlar tarafından yapılan iş baz alınarak, daha fazla keşfe yatırım yapılması kararı tavsiye edilmektedir."

Hasat BNO, 200712070 numaralı ruhsat sahasıyla ile ilgili olarak sondaj çalışmalarına başlayabilmek için T.C. Orman ve Su İşleri Bakanlığı Muğla Orman Bölge Müdürlüğü'ne 20.05.2016 tarihinde 135642 sayılı yazıyla başvurmuş ve ilgili belgeler sunulmuştur. 25.07.2017 tarih ve 982 sayılı Başbakanlık onayının alınmasının ardından sondaj çalışması tamamlanarak DMT firması'ndan tam kapsamlı 26.02.2018 tarihli değerleme raporu alınmış ve Kap'ta yatırımcının bilgisine sunulmuştur. Değerleme raporunda da yer aldığı üzere; Muğla ili, Köyceğiz ilçesi Otmanlar köyü (mahallesi) adresinde bulunan taşınmazın tapu mülkiyeti T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı olup alanı 1935,87 hektar olarak belirlenmiştir. Bu taşınmazın maden ocağı olarak kullanılmasına ilişin Hasat BNO; 25.03.2014-25.03.2024 tarihleri arasında geçerli olan "RN 200712070-ER 3159022 no.lu IV. Grup (Metalik) Maden İşletme Ruhsatı'nın" sahibidir. Madene ait izin bilgileri aşağıda yer aldığı şekildedir;

- İzin No: 118662
- Dosya No: 2203/176
- İzin Konusu: Maden İşletme ve Alt Yapı Tesis İzni
- Seri ve Bölme No: 174,175
- Toplam İzin Alanı: 12.065,88 m2
- Maden İşletme Alanı: 1.173,30 m2
- Maden Alt Yapı Tesis Alanı: 10.892,58 m2
- İzin Başlangıç Tarihi: 25.07.2017
- İzin Bitiş Tarihi: 25.03.2024
- Olur Tarihi ve Sayısı: 25.07.2017/982
- İzin Süresi: 7 Yıl
- Maden Cinsi: Krom

Raporda yerel uzmanlar tarafından 3 cevher kütlesi olduğu belirlenmiş ve bu cevher kütlelerinin yüzeye yakın olduğu ile çukur yönteminin de maden çıkarma yöntemi olarak seçildiği belirtilmiştir. Hasat BNO'nun yıllık 20.000 ton ürün hedeflemekte olduğu, maden yaşamının 4 yıl daha devam edebileceği belirtilmiştir. Son olarak da projenin başlangıçtan beri pozitif nakit akışına sahip olduğu ve taşınmazın toplam değerinin 47.7 milyon TL olduğu belirtilmiştir.

Devrolan Şirket Hasat BNO'nun 28.09.2017 talebi ile aktifinde yer alan 2007120170 ruhsat numaralı maden sahası ile ilgili rezerv miktarının güncel piyasa rayiç değerinin belirlenmesine yönelik olarak sermaye piyasası mevzuatı gereğince değerleme raporunda bulunması gereken hususlar gözetilerek, Dünya Grup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş'nin ("Dünya Grup Değerleme")[2] 25.12.2017 tarihli "Muğla-Köyceyiz-Otmanlar Krom Maden Ocağı Rezerv Tespit Raporlarına İstinaden Rezerv Değerleme Raporu" ile madenin adil piyasa değeri için KDV Hariç 50.300.000-TL kıymet takdir edilmiştir.

8.2.2. Birleşmeye taraf şirketler tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:
YOKTUR

---

[2] *Değerleme raporu, taşınmazın ekli raporlarla belgelenmiş olan rezerv miktarının güncel piyasa rayiç değerinin tespiti ve sermaye piyasası mevzuatı gereğince değerleme raporlarında bulunması gereken asgari hususlar çerçevesinde Dünya Grup Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Dünya Grup Değerleme 28.11.2011 tarihi itibariyle Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1057 sayılı kararı ile "Sermaye Piyasası Mevzuatı Çerçevesinde Gayrimenkul Değerleme Hizmeti Verecek Şirketler" listesinde yer almakta olup kuruluş tarihi olan 09.05.2007 tarihinden bu yana hizmet vermektedir. Değerleme raporunu SPK uzmanları olan; Değerleme Uzmanı Nihal Polat (SPK Lisans No:402391) ve Sorumlu Değerleme Uzmanı: Ayhan Düzgün (SPK Lisans No:400504) tarafından belirlenmiştir.*

8.2.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Hasat BNO Yönetim Kurulu'nun 23.09.2016 tarihindeki toplantısında "Yatırım Teşvik uygulamalarında 3. Bölgede yer alan Manisa Saruhanlı ilçesindeki fabrikanın yenilenmesi konusunda proje oluşturulmasına, kapasite artırımına yönelik bu çalışmaların 2017 yılı Temmuz ayında tamamlanması için gerekli planlama ve yatırım tutarının belirlenmesi için çalışma başlatılmasına" karar verilmiş ve aynı tarihte KAP'ta kamuya açıklanmıştır. Ancak, Hasat BNO Yönetim Kurulu'nun 19.07.2017 tarihindeki toplantısında yapılan değerlendirme sonucunda, planlanan yatırım için gerekli koşulların oluşmaması sebebiyle ilgili yatırımın yapılmaması kararı alınmıştır.

AVOD'un bağlı ortaklığı Hasat BNO'un Köyceğiz/ Muğla'da yer alan madeni ile ilgili olarak ve AVOD'un iştiraki Avod Altın Madencilik Enerji İnş. San. ve Tic A.Ş.'ne ait Boğazkale / Çorum'da bulunan madenlerin değerlemesi ve fizibilite çalışmaları ile ilgili olarak DMT firması ile sözleşme imzalanmıştır. DMT firmasının Hasat BNO aktifinde yer alan, Köyceğiz/ Muğla'da yer alan madeni ile ilgili yapmış olduğu değerleme ile ilgili olarak 26.02.2018 tarihli Muğla/ Köyceğiz, Krom Maden Rezerv Tespit raporu ile toplam 74.800 Ton. krom cevherleştirme varlığı tespit edilmiştir. Avod Altın Madencilik Enerji İnş. San. ve Tic A.Ş.'ne ait Boğazkale / Çorum'da bulunan maden ile ilgili, DMT firması, değerleme raporu için, 09.03.2018 tarihi itibariyle Çorum'da saha çalışmalarına başlamıştır.

Devrolan Şirket Hasat BNO'nun 28.09.2017 talebi ile aktifinde yer alan 2007120170 ruhsat numaralı maden sahası ile ilgili rezerv miktarının güncel piyasa rayiç değerinin belirlenmesine yönelik olarak sermaye piyasası mevzuatı gereğince değerleme raporunda bulunması gereken hususlar gözetilerek, Dünya Grup Değerleme A.Ş.'nin 25.12.2017 tarihli "Muğla-Köyceyiz-Otmanlar Krom Maden Ocağı Rezerv Tespit Raporlarına İstinaden Rezerv Değerleme Raporu" sunulmuştur.

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları:

Devralan Şirket AVOD'un ana faaliyet alanları kısaca; her tür sebze ve meyve kurutma işlemleri, kurutulmuş veya konserve sebze ve meyvelerin alımı satımı, işlenmesi, pazarlaması, komisyonculuğu, bayiliği, her türlü tarımsal ürünlerin ve gıda maddelerinin yetiştirilmesi, pazarlaması, alım-satımı, bayiliği, mamul ve hizmetlerin üretimi için gerekli olan fabrika ve tesisler kurulması ve bunlar için her türlü makine ve makine yardımcısını, yedek parçalarını, ithal etmek ve ticaretini yapmak, üretiminde kullanılacak kimyevi madde ve hammaddelerin alım, satımını, ithalat ve ihracat işlerini yapmak, şirketin amaçlarını gerçekleştirebilmesi için gerekli gayrimenkuller ve menkul mallara sahip olmak, aracılık yapmamak kaydıyla kiraya vermek, sahip olduğu menkul mal ve gayrimenkulleri satabilmek üzere gıda tarım, imalat sanayii ve gıda maddeleri sanayidir.

Devrolan Şirket Hasat BNO'nun ana faaliyet alanları kısaca; her tür bakkaliye, yaş ve kuru gıda maddesi, tekel ürünleri, yaş ve kuru sebze meyve, zirai ürününü, süt ve sütten mamul maddelerin, et ve et mamullerinin ham yardımcı yarı mamul maddelerin üretimi, dağıtımı, alımı, satımı, pazarlaması, ithal ve ihracı faaliyet konusu ile ilgili ambalaj paketleme ve tesislerini kurmak, işletmek bunun için gerekli malzemeler sağlamak, yaş meyve ve sebzelerin işlenmesi, paketlenmesi, dondurulması, depolanması ve konsantrasyonu suretiyle sınai ürün haline getirilmesi, bunların komisyonculuğu yapmak üzere gıda, giyim sanayinde kullanılan hammadde, yarı mamul ve mamül madde, mamül maddeden üretilmiş giyim eşyasının alımı, satımı, üretimi, pazarlaması, ithal ve ihracı, bunları iç ve dış piyasalardan temin etmek depolamak, piyasalara pazarlamak, üretmek amacıyla gerekli makine tesisat teknolojisini yedek parça ve araç gereçleri ihraç veya ithal etmek üzere tekstil, her türlü inşaat ve taahhüt işleri yapmak, gerektiğinde iş ortaklığı kurarak inşaat ve taahhüt işlerini gerçekleştirmek, hizmetlerin yürütülmesini konu ile ilgili taşeron firmalara devretmek, arazi arsa gayrimenkul alımı alınan gayrimenkullerin istimlaki üzerlerine inşaat yapımı satımı yapmak üzere inşaat, gerekli yerlerden izin almak şartı ile yer altı ve yer üstü maden ve tabii kaynakların çıkartılması, işletilmesi, satın alınması ve kiraya verilmesi, maden arama ruhsatnamesi almak, maden aramak, işletme hakkı talep

etmek, işletme ruhsatnamesi almak, devri kabil maden haklarını devralmak, her türlü maden, mermer, taş, kireç, kil, kömür ocakları işletmeciliği yapmak, maden kapsamındaki tüm ürünlerin, kesilebilir ve parlatılabilir tüm taşların aranması, çıkarılması, işlenmesi, alım satımı, ithalat ve ihracatını gerçekleştirmek, her türlü yarı kıymetli ve kıymetli taşların aranması, çıkarılması işlenmesi gibi maden sanayi alanlarında faaliyet göstermektedir.

9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi:

AVOD, hem kendi tarlalarında hem de anlaşmalı olduğu tarlalarda ürün yetiştirmektedir. Tesislerdeki üretim süreci tarlalardan toplanan seçilmiş sofralık domateslerin fabrikaya getirilmesiyle başlar. İlk aşamada domatesler kalibrelerine göre ayıklanır, boylarına göre ayrılır ve yıkama işlemlerine tabi tutulur. Yıkama işleminin ardından, domatesler parçalara bölünür ve uygun şekilde tepsilere yerleştirilir. Tepsiler fırınlara götürülür. Fırınlardaki kurutma işlemi müşterilerin belirlediği nem içeriğine uygun olarak yapılır. Kurutma işleminin ardından yarı kurutulmuş domatesler IQF tünel tipi dondurucularda soğutulur. Belli dereceye kadar soğutulan domatesler polietilen torbalara alınarak kolilerle depolanır. Üretim kapasitesinin büyük kısmı yukarıda özetlendiği şekilde değerlendirilmektedir. Ancak bunun yanı sıra, müşterilerin talebi doğrultusunda, yağ ve baharatlarla marine edilmiş ürünler de üretilmektedir. Tüm bu aşamalarda herhangi bir bozulmanın önüne geçmek için domatesin sıcaklığı sürekli kontrol altında tutulmaktadır. Bu tip ürünler pastörize poşet, polietilen poşet ve vakum poşet ambalajlar ile paketlenebilir.

Hasat BNO, İzmir ve Manisa civarında kendi tarlalarında ürün yetiştirmektedir. Tarlalardaki üretim koşulları, şirketin ziraat mühendisleri ve uzman kadrosu tarafından sürekli olarak kontrol altında tutulmaktadır. Tesislerdeki üretim süreci, tohumu ve fidesi bu iş için uygun sofralık domateslerin toplanması ile başlar. Toplanan domatesler, yaz aylarındaki güneşin açısına bağlı olarak 4-6 gün arası veya 6-8 gün arasında açık alanda kurutulmaktadır. Güneşte kurutulan ürünler sonrasında bu açık alanda çuvallarla paketlenmektedir. Çuvallarla fabrikaya getirilen kurutulmuş domatesler, toz ve kalıntı gibi unsurlardan temizlenerek, müşterilerden gelen talebe göre işlenmekte ve nihai tüketicinin kullanabileceği hale getirilip kolilerle depolanmaktadır. Avrupa Birliği mevzuatına tabi ülkeler, işlenmiş ve kurutulmuş meyve-sebze ürünlerinde kükürt istemediğinden, AB ülkelerine gidecek ürünler bozulmaması için tuzlanmaktadır. Avustralya ve ABD gibi ülkelerde ise nihai ürünün parlak kırmızı tonlarında olması bir tercih unsuru olduğundan ve kükürt ile ilgili düzenlemelerin AB mevzuatına göre daha esnek olmasından ötürü, bu ülkelere ihracatı yapılan ürünlerde kükürt kullanılmaktadır.

AVOD, domates kurutma işlemini fırınlarda, Hasat BNO ise güneşte açık alanlarda kurutmaktadır.

9.1.2. 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: .

Madenlerin değerlemesi ve fizibilite çalışmaları ile ilgili 06.09.2016 tarihinde DMT Consulting GMBH (DMT), Germany firması ile sözleşme imzalanmıştır, DMT firması ön saha değerlemesi ve jeoloji taramasını tamamlamış olumlu görüşlerdeki tespitleri ile ileri seviyede arama faaliyetlerine devam edilmesi önerilmiştir. Ardından, sondaj ve işletme izinleri ile ilgili gerekli başvurular yapılmış olup Başbakanlık'tan son onay için imza tamamlandıktan sonra sondaj çalışmasına başlanmış ve tam kapsamlı, uluslararası geçerliliği olan 26.02.2018 tarihli "Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.Teknik Rapor Mineral Kaynağı Takdiri-Muğla Kromit Yatağı 200712070 (Ruhsat Numarası), Muğla İli, Türkiye" Değerleme Raporunu (Rapor) sunmuştur. Aynı tarihte Kap'ta yatırımcıların bilgisine sunulmuştur. Söz konusu raporda geçen önemli veriler aşağıda özetlenmiştir:

- Hasat BNO için 26.02.2018 yürürlük tarihli GEE5-2016-01041 referans numaralı teknik rapor DMT tarafından Kaynak Jeolog Pr. Sci. Nat. Geol. Florian Lowicki ve Baş Jeolog Pri. Sci. Nat. Geol. Dr. Ernst-Bernhard Teigler ile hazırlanmıştır. Teknik raporda 200712070 ruhsat numaralı taşınmaz alanının yaklaşık 1936 hektar olduğu belirtilmiştir. Taşınmaz alanının 700 m ila 1400 m rakıma sahip olduğu ve aralıklarla derin yarıklara sahip olduğu belirtilmiştir.

AVOD

HASAT BNO GRUP

- Raporda bu taşınmazın maden ocağı olarak kullanılmasına ilişin Hasat BNO; 25.03.2014-25.03.2024 tarihleri arasında geçerli olan "RN 200712070-ER 3159022 no.lu IV. Grup (Metalik) Maden İşletme Ruhsatı'nın" sahibi olduğuna ilişkin ruhsatnameye yer verilmiştir. Teknik raporda tahmini 74.800 ton kaynak olduğu belirtilmiştir. DMT jeolojik kromit cevheri yapılanmasının devam edilmesi, jeolojik yapılanma ve devamlılık yatırımı için çukur duvarlarının detaylı haritasının çıkarılması, çukurların yeniden yapılandırılmasını ve çukurlar etrafındaki topografik yapının araştırılması, kromit bileşimi ve değişken olasılıkları ile ilgili testler için elektron mikroskobu ile yapılan incelemelerin bitirmesi yönünde tavsiyede bulunmuştur. Rapora ek olarak Maden Danışmanı Dirk H. Wagner tarafından hazırlanan Ön Hazırlık Maliyeti ve Üretim Planı ilgili taşınmaz için hazırlanmıştır. Anılı ek raporda yerel uzmanlar tarafından 3 cevher kütlesi olduğu belirlenmiş ve bu cevher kütlelerinin yüzeye yakın olduğu ile çukur yönteminin de maden çıkarma yöntemi olarak seçildiği belirtilmiştir. Hasat'ın yıllık 20.000 ton ürün hedeflemekte olduğu, maden yaşamının 4 yıl daha devam edebileceği belirtilmiştir. Son olarak da projenin başlangıçtan beri pozitif nakit akışına sahip olduğu ve taşınmazın toplam değerinin 47.7 milyon TL olduğu belirtilmiştir.

Hasat BNO tarafından 28.09.2017 tarihindeki talep üzerine maden ocağı rezerv tespit raporlarına ilişkin belirlenen rezerv miktarının piyasa değerinin belirlenmesine yönelik Dünya Grup Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan 25.12.2017 tarihli ve 2017/Özel/0082 numaralı Değerleme Raporunda aşağıdaki hususlar tespit edilmiştir:

- Anılı taşınmazın konumu ve diğer etkenler göz önüne alındığında Krom Madeni Ocağı olarak işletilesi en iyi ve etkin kullanım şekli olduğu tespit edilmiştir. Rapora konu sahada görünür rezerv miktarı 73.114 ton olarak belirlenmiştir. Anılı taşınmazın rezerv değerlemesi sonucu değeri 50.300,000-TL olarak belirlenmiş ve KDV dahil nihai sonuç olarak değer 59.354,000-TL olarak belirlenmiştir. Cevherin ortalama ton başına satış fiyatı 260,-USD olarak kabul edilerek rezerv değerlemesi yapılması uygun görülmüştür. Türkiye'de krom madeni piyasası analizine göre; krom cevheri başlıca metalürji, kimya, refrakter ve döküm sanayiinde kullanılır.
- Rapora göre 2015 yılında %4,7 daralan madencilik sektörü üretimi, 2016'da %1 büyüme kaydetmiştir. 2016 yılında madencilik sektörü ihracatının %47'sini mermer, traverten gibi doğal taşlar (%24'ü işlenmiş), %25'ini krom, çinko, bakır başta olmak üzere metalik cevherler ve %20'sini bor, feldspat gibi endüstriyel mineraller oluşturmuştur. Madencilik sektörünün en önemli ihraç pazarı ihracattan aldığı %49 pay ile Çin'dir. Çin'de ekonomik aktivitenin seyri ve konut sektöründeki gelişmeler Türk madencilik sektörünün performansında etkili olmaktadır. Türkiye madencilik sektöründe üretimin daha çok küçük firmalar tarafından gerçekleştirilmesi üretimde verimlilik artışının yeterli seviyede gerçekleşmesine engel teşkil etmektedir. Sektörde eski madenlerin üretim kalitesindeki düşüş, sık mevzuat değişikliği, artan cezalar ve iş sağlığı- güvenliği yükümlülükleri, yüksek ruhsat ve ormanlık alanlarda arazi izin ve ağaçlandırma bedelleri sektöre yatırımların zayıf seyrinde etkili olmaktadır.
- Değerleme raporunun hazırlanması sırasında değerleme hizmetini olumsuz yönde etkileyen ve sınırlayan bir durum mevcut olmamıştır. Madenin değerini etkileyen özel faktörlerden ise olumlu etkenler olarak; gelişime açık talep gören aynı nitelikte iş/ticaret bölgesinde bulunması ve yüksek rezverv yataklarına sahip olan bir bölgede konumlu olması ve olumsuz etken olarak sadece engebeli arazi yapısına sahip olması belirtilmiştir.

9.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

9.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve birleşmeye taraf şirketlerin bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi[3]:

AVOD'un faaliyet konusu, her türlü sebze ve meyve kurutma işlemleri, kurutulmuş veya konserve sebze ve meyvelerin alımı, satımı, işlenmesi, pazarlanması, komisyonculuğu, bayiliği, ihracat ve ithalatının yapılmasıdır. Yarı kurutulmuş ve kurutulmuş domates imalatı ve ihracatının yapılması ana faaliyet konularını oluşturmaktadır. Hasat BNO'nun ana faaliyeti de kurutulmuş domates imalatı ve ihracatının yapılmasıdır. Dolayısıyla sektör olarak domates endüstrisinin incelenmesi uygundur. Dünya genelinde domates

[3] *Bu bölümün hazırlanmasında Uzman Kuruluş Rapor'undan da yararlanılmıştır.*

AVOD KURUTULMUŞ GIDA VE TİC. A.Ş.

HASAT BNO GRUP GIDA YEMEK HAYV. TEKS. İNŞ. SAN. VE TİC. A.Ş.

sanayisinin ana ürünleri; salça, domates püresi, ketçap, domates suyu ve kurutulmuş domatestir. Bu ürünlere ek olarak, hazır yemek, hazır sos ve çerez sektöründe de kullanımının yaygınlaşmasıyla hem dünyada hem Türkiye'de domates talebi artmaktadır. Domates sıcak ve ılıman iklimde yetişmekte olduğundan ülkemizde üretimin önemli kısmı Akdeniz ve Ege Bölgesinde yapılmaktadır. Akdeniz Bölgesi'nde Türkiye'deki toplam üretimin %31'i gerçekleşmektedir. Aynı kıyı şeridinde yer alan Ege Bölgesi ile Batı Marmara'da da toplam üretimin %32'si yapılmaktadır. Tedarik ve lojistik açısından, domates işleme tesisleri domates üretimi yapılan bölgelere yakın olarak kurulmaktadır. Nakliye maliyetleri ve teslimat kolaylığına ek olarak, domates işleyen firmalar genelde domates üreticileriyle önceden sözleşme yaptıkları için tesislerin Marmara ve Ege bölgesinde yer alması avantaj sağlamaktadır. Domates ve domates ürünleri ile ilgili düzenleme Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı tarafından "Türk Gıda Kodeksi Salça ve Püre Tebliği" ve kurutulmuş domates ile ilgili düzenleme ise "Türk Gıda Kodeksi, Renklendiriciler ve Tatlandırıcılar Dışındaki Gıda Madde Tebliği"'nde belirtilmiştir. Ayrıca "Türk Gıda Kodeksi Mikrobiyolojik Kriterler Tebliği"'nde de kurutulmuş meyve ve sebzeler için düzenlemeler yer almaktadır.

Kurutulmuş domates, Türkiye'de genellikle İzmir ve civarında işlenmektedir. Türkiye'de Akdeniz Bölgesi domates üretiminde 1. sırada olmasına rağmen, Akdeniz bölgesinde yetiştirilen domates kurutma için yeterince uygun değildir. İklim şartlarının Ege Bölgesi'nde daha elverişli olması ve lojistik maliyetlerden ötürü, kurutulmuş domates işleyen tesisler genel olarak İzmir ve civarında toplanmıştır. Ege Bölgesi yılda ortalama 20.000 ton kurutulmuş domates üretme kapasitesine sahiptir.

Birleşmeye Taraf Şirketler, tohum ithalinden son ürün paketlemesine kadar geçen tüm evrelerde profesyonel zirai ekim, üretim, kalite kontrol elemanları ile üretim sürecini başından sonuna kadar takip etmektedir. Kurulmuş olan BRC ve IFS sistemleri üretimin uluslararası standartlarda olmasını sağlamaktadır. Ürünlerin kullanıldığı sektör bazı ele alınırsa;

- Endüstriyel üreticilere yarı mamul olarak giden ürünler
- Restoran, otel, catering endüstrisine dağıtım yapan distribütör ve ithalatçılara giden nihai ürünler
- Uluslararası zincirlere verilen perakende ürünler, şeklinde sıralanabilir.

İhracat ağırlıklı olarak çalışan AVOD'un konsolide satış gelirleri içerisinde ihracatın payı 2017 yılı itibariyle %95'dir. AVOD'un, üretim kalitesi ve zamanında teslim avantajlarına ek olarak mevcut ortaklık ve tedarik ilişkilerinden dolayı ABD pazarında güçlü bir konumu bulunmaktadır. AVOD'un en büyük alıcısı ABD menşeili Berelson Export firmasıdır. Berelson Export'un sahip olduğu ABD'de yerleşik Sundown Foods ünvanlı firma, Mc Donald's gibi bazı gıda zincirlerinin tedarikçisi konumundadır. Dolayısıyla AVOD, dolaylı olarak Mc Donald's gibi büyük uluslararası zincirlerin tedarikçisi konumundadır.

Hasat BNO'nun ana faaliyetleri, kurutulmuş domates imalatı ve ihracatının yapılmasıdır. Şirket, sadece güneşte kurutma tekniğini kullanarak, yaş domateslerdeki nem oranını azaltıp, ürünleri işlemektedir. Şirketin ürün grubu yalnızca kurutulmuş domatestir. Hasat BNO'nun bağımsız denetimden geçmiş konsolide mali tablolara göre, Hasat BNO'nun 2014 yılında toplam satış gelirleri içerisinde ihracatın payı %36 iken, 2015 ve 2016 yıllarında yurtdışı satışların oranı %78 seviyesine çıkmıştır.

Birleşmeye Taraf Şirketler, hem kendilerine ait, hem de kiraladıkları tarlalarda domates üretimi yapmaktadır. İhtiyaç duyulan hammaddeleri çiftçilerle yaptığı sözleşmelerle temin etmektedir. Yapılan sözleşmelerle gerek fiyat, gerekse miktar önceden belirlenmek suretiyle üretim maliyetlerinin kontrol altında tutulması sağlanmaktadır.

Üretim Faaliyetleri:

AVOD, yarı kurutulmuş ve kurutulmuş domates üretimini, İzmir-Menemen Türkelli'de, kendisine ait 15.000 metrekarelik arsa üzerinde 5.000 metrekarelik kapalı alandaki modern tesisinde sürdürmektedir. Bu tesislerde günde ortalama 10 ton yarı kurutulmuş ve kurutulmuş domates üretimi yapılabilmektedir. Farmer's Choice markası ile de iç piyasaya da ürünler vermektedir.

AVOD, fırında yarı kurutulmuş domates üretmek için gerekli atılımı gerçekleştirmiş ve fırın kurutma sistemini faaliyete geçirmiştir. Bu sistem (fırınlanarak kurutma), üretim açısından yeni ve farklı bir teknoloji

AVOD

HASAT BNO GRUP

ifade etmektedir. Bu sistem ile iklim koşullarına bağlı kalmadan ve tamamen hijyenik ortamda kurutma yapmak mümkün olmaktadır.

Hasat BNO'nun ana faaliyetleri, kurutulmuş domates imalatı ve ihracatının yapılmasıdır. Şirket, sadece güneşte kurutma tekniğini kullanarak, yaş domateslerdeki nem oranını azaltıp, ürünleri işlemektedir. Şirketin ürün grubu yalnızca kurutulmuş domatestir. Hasat BNO, güneşte kurutma işlemini Ege Bölgesi'nin çeşitli köşelerine dağılmış kurutma istasyonlarında, kurutma sonrası aşamaları ise, AVOD'dan kiralanan Menemen/İzmir'deki işletmede gerçekleştirmekte ve yıllık 3.000 ton kuru domates kapasitesi ile hizmet vermektedir. İşletmeye getirilen kurutulmuş domatesler, toz ve kalıntı gibi unsurlardan temizlenerek soğuk hava depolarında muhafaza edilmektedir. Müşterilerden gelen talebe göre kurutulmuş domatesler işlenmekte ve nihai tüketicinin kullanabileceği hale getirilip ambalajlanarak satış işlemi gerçekleşmektedir. Güneşte Kurutulmuş Ürünler, üretim şekli, hammaddelerin gördüğü işlem ve ürün çeşitlerine göre 3 ana gruba ayrılmıştır.

- Güneşte Kurutulmuş Kükürtlü Kuru Domates
- Güneşte Kurutulmuş Tuzlu Kuru Domates
- Güneşte Yarı Kurutulmuş Domates(Sun Semi Dried)

AVOD ve Hasat BNO ayrı ürün çeşidi ile farklı müşterilere sahiptir ve müşteri talepleri doğrultusunda birbirlerine satış yapmaktadır, AVOD. Hasat BNO'dan yaş domates ve sun semi dried tedarik etmektedir,

Ticari Mal Satışları; Ağırlıklı olarak, Fermente sebze grubu ve közlenmiş ürünler, A10 tenekeden, 210cc kavanoz'a kadar birçok değişik boyut ve özellikte ambalaj ile, (Üretim süreci Kalite Güvence ekiplerinin denetiminde) tedarik edilmekte ve ticari mal olarak satışları oluşturmaktadır.

Kapasite Kullanım Oranı;

	2015	2016	2017
Avod A.Ş.	200,94%	169,51%	58,73%
Hasat BNO	67,38%	71,43%	67,64%
Hasat A.Ş.Banadora Şb.	12,00%	25,69%	16,64%

Üretilen Mamul /Ton	2015	2016	2017
Avod	1.971	1.663	1.802
Hasat BNO	1.941	2.057	1.948
Hasat Banadora Şb.	294	473	307

AVOD'un önceki yıllarda mevcut üretim kapasitesi 981 ton iken 2017 yılında üretim kapasitesi 3.068 ton olmuştur.

9.2.2. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Birleşmeye Taraf Şirketler sahip olduğu üretim ve depolama kapasitesi ile 5 kıtadaki müşterilerine tüm yıl boyunca kesintisiz olarak ürün sevkiyatı yapabilmektedir. Grup'un ihracatının toplam satışları içindeki payı %90 civarında gerçekleşmektedir. En çok ihracat yapılan ülkeler; Amerika, İngiltere, Almaya, Hollanda, Avustralya, Danimarka, İsrail, Yunanistan, Kanada'dır.

Satış Dağılımı;

AVOD

Brüt Satışlar (TL)	31.12.2017		31.12.2016		31.12.2015	
Yurtiçi Satışlar	6.616.797	6%	5.006.093	5%	5.199.492	6%
Yurtdışı Satışlar	107.892.531	94%	98.546.941	95%	87.271.092	94%

Diğer	169.797	0%	190.154	0%	91.605	0%
TOPLAM	**114.679.767**		**103.743.188**		**92.562.189**	

Hasat BNO

Brüt Satışlar (TL)	**31.12.2017**		**31.12.2016**		**31.12.2015**	
Yurtiçi Satışlar	15.970.128	19%	19.758.307	22%	15.892.321	23%
Yurtdışı Satışlar	68.523.451	81%	68.345.280	77%	53.026.511	77%
Diğer	169.767	0%	129.004	0%	89.590	0%
TOPLAM	**84.663.346**		**88.232.591**		**69.008.422**	

Ülke Bazında Yurtdışı Satış Dağılımı;

AVOD

	31.12.2017		**31.12.2016**		**31.12.2015**	
ÜLKE	**Satış Tutarı (TL)**	**%**	**Satış Tutarı (TL)**	**%**	**Satış Tutarı (TL)**	**%**
ABD	23.340.139	59%	15.818.328	52%	14.756.436	43%
İNGİLTERE	10.893.715	28%	7.812.559	26%	9.954.615	29%
ALMANYA	4.885.554	12%	5.730.660	19%	8.505.336	25%
YUNANİSTAN	173.144	0%	390.672	1%	589.164	2%
HOLLANDA			447.017	1%	439.030	1%
Diğer	76.528	0%	2.308	0%		
Toplam İhracat	**39.369.080**		**30.201.544**		**34.244.581**	

HASAT BNO

	31.12.2017		**31.12.2016**		**31.12.2015**	
ÜLKE	**Satış Tutarı (TL)**	**%**	**Satış Tutarı (TL)**	**%**	**Satış Tutarı (TL)**	**%**
HOLLANDA	5.090.977	57%	6.349.992	45%	5.624.936	62%
ABD	360.878	4%	4.870.916	35%	1.184.598	13%
İNGİLTERE	1.782.660	20%	1.164.834	8%	1.143.221	13%
KANADA	1.403.290	16%	1.151.032	8%	802.746	9%
İSRAİL	88.222	1%	80.835	1%	169.272	2%
JAPONYA	81.172	1%	122.427	1%	99.612	1%
DANİMARKA	126.014	1%	245.602	2%		
FRANSA	39.941	0%	31.289	0%		
Diğer			2.011	0%		
Toplam İhracat	**8.973.152**		**14.018.937**		**9.024.384**	

BEGA

	31.12.2017		**31.12.2016**		**31.12.2015**	
ÜLKE	**Satış Tutarı (TL)**	**%**	**Satış Tutarı (TL)**	**%**	**Satış Tutarı (TL)**	**%**
ALMANYA	14.751.866	24,8%	12.977.559	23,9%	10.750.632	24,9%

AVUSTURYA	2.834.271	4,8%	2.629.376	4,8%	5.072.517	7,0%
ABD	4.231.860	7,1%	4.079.134	7,5%	4.620.243	11,4%
FRANSA	4.474.740	7,5%	4.079.827	7,5%	3.435.808	6,9%
BİRLEŞİK KRALLIK	5.826.674	9,8%	4.140.551	7,6%	3.400.886	7,5%
YENİ ZELLANDA	4.582.752	7,7%	5.458.369	10,0%	2.955.784	6,3%
İSVİÇRE	4.783.109	8%	3.459.687	6,4%	1.879.095	5,4%
POLONYA	2.238.544	3,8%	3.670.723	6,8%	1.658.904	6,3%
İSPANYA	1.428.115	2,4%	1.474.676	2,7%	1.577.674	7,1%
AVUSTRALYA	863.507	1,5%	1.248.798	2,3%	1.506.016	1,8%
BELÇİKA	1.846.069	3,1%	1.937.273	3,6%	1.454.418	2,5%
KANADA	2.014.449	3,4%	1.794.848	3,3%	1.222.248	1,9%
LETONYA	1.143.158	1,9%	1.067.170	2,0%	855.033	1,5%
HOLLANDA	1.221.450	2,1%	1.071.938	2,0%	752.220	0,7%
MAKEDONYA	648.670	1,1%	646.186	1,2%	525.035	0,2%
İRLANDA	630.379	1,1%	670.807	1,2%	510.248	1,7%
HIRVATİSTAN	166.032	0,3%	521.218	1,0%	368.337	0,6%
DANİMARKA	901.848	1,5%	618.226	1,1%	349.453	0,7%
İTALYA	327.324	0,5%	762.396	1,4%	335.281	1,5%
İSVEÇ	1.739.890	2,9%	203.283	0,4%	281.998	1,9%
NORVEÇ	0	0%	0	0,0%	158.243	0,3%
İSRAİL	0	0%	139.489	0,3%	144.860	0,3%
SIRBİSTAN	207.350	0,3%	0	0,0%	79.885	0,1%
ARJANTİN	502.296	0,8%	173.621	0,3%	0	0,0%
ÇEK CUMHURİYETİ	587.818	1%	1.012.421	1,9%	0	0,2%
MACARİSTAN	117.154	0,2%	345	0,0%	0	0,2%
URUGUAY	1.264.993	2,1%	488.421	0,9%	0	0,4%
UKRAYNA	11.261	0,2%	0	0%	0	0%
MALEZYA	104.441	0,2%	0	0%	0	0%
Genel Toplam	**59.550.299**	**100%**	**54.326.343**	**100%**	**43.894.816**	**100%**

9.3. Madde 9.1. ve 9.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:
(Bu bölümde her iki Şirket için de ortak açıklama yapılmaktadır.)

a) Yüklü miktarda nakit çıkışına maruz kalma:
Hammadde alımları, sektörün yapısı gereği nisan-kasım dönemlerinde ve peşin ödeme koşuluyla gerçekleştirilmektedir. Hammadde fiyatlarında meydana gelebilecek ani ve yüksek artışlar, alımların peşin olması sebebiyle sektörü yüklü miktarda nakit çıkışına maruz bırakabilmektedir. Satışların maliyetinin artması sebebiyle Şirket karlılığı olumsuz etkilenebilecek olup bu beraberinde yeni borçlanma ihtiyacını da getirebilir. Bunun sonucu olarak, finansal borçlarda artış olabilmektedir.

b) Tabii afet, tehlikeli salgın hastalıklar veya ağır ekonomik bunalım:

Dünyada ve Avrupa Birliği ülkelerinde olduğu gibi Türkiye'de de kuraklık, don, sel, dolu, fırtına gibi meteorolojik karakterli tabi afetler, tarımsal ürünlere önemli ölçüde zarar verebilmektedir. Salgın hastalıklar hammadde teminini olumsuz etkileyebilmekte ve hammadde fiyatlarının artmasına neden olmaktadır. Ağır ekonomik krizlerde faizlerin aşırı yükselmesi nedeniyle kredi hacmi daralmakta, yatırımlar ve üretim faiz artışlarından olumsuz etkilenebilmektedir.

Birleşmeye Taraf Şirketler ağırlıklı olarak yaş meyve ve sebzeye dayalı üretim yapmakta ve iklim şartları, kuraklık, sel, hastalık vb. risklere maruz kalmaktadır. Tabii afet, tehlikeli salgın hastalıklar veya ağır ekonomik bunalım hallerinde finansal durum ve faaliyetler olumsuz etkilenebilir.

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

AVOD, "Farmer's Choice" tescilli markası ile özellikle iç piyasa satışlarını gerçekleştirmektedir. AVOD üretimleri için ihtiyaç duyduğu hammaddenin bir kısmını çiftçiler ile sözleşme yapmak suretiyle temin etmektedir. Yapılan bu sözleşmeler ile gerek fiyat gerekse miktar önceden belirlenmek suretiyle üretim maliyetlerinin kontrol altında tutulması sağlanmaktadır. Sözleşmelerin yapılmaması halinde hammaddenin tamamının serbest piyasadan rayiç fiyattan alınması durumunda, hammadde fiyatlarında yaşanabilecek artışlar şirket karlılığını olumsuz yönde etkileyebilecektir. İhracat kanalında Avrupa ve Amerika pazarlarında yer alan şirketler ile anlaşmalar yapılmaktadır. Anlaşmaların yapılmaması halinde ihracat gelirlerinde azalma meydana gelme ihtimali mevcuttur. AVOD halka açık statüsünün yanında, çalıştığı yabancı müşterilerinin uzun soluklu kalite süreçlerinden geçip uzun yıllardır kalite odaklı karşılıklı güvene dayalı çalışması sebebi ile günlük rekabet ortamından uzakta bir çalışma sergilemektedir.

Hasat BNO'nun ana faaliyet konusu, güneşte kurutulmuş domates üretimi ve ticaretini yapmaktır. Domatesler, sözleşmeli yetiştiriciler tarafından, tohumdan hasata kadar kalite güvence ekiplerinin kontrolü altında yetiştirilir. Domatesler tam olarak olgunlaştıklarında, Ege bölgesinin her bir köşesine yayılmış güneşte kurutmanın yapıldığı kurutma istasyonlarımıza getirilir ve güneşte kurutma işlemi gerçekleştirilir.

Hasat BNO aylık 200 tonluk son ürün işleme kapasitesiyle domatesi hem yetiştirir, hem kurutur hem de işler. Güneşte kurutulmuş domates, yarım, şerit, küp (3x3 mm'den 12x12 mm'ye kadar değişen ölçülerde), 6 kesim ve 4 kesim olarak sınıflandırılır. Tüm bu çeşitler marine edilerek ve tekrar nem kazandırılarak tüketime uygun formata getirilir. Bu sınıflandırmanın haricinde güneşte kurutulmuş domates granül ve un şeklinde de üretilir. Güneşte yarı kurutulmuş domates ise 4 kesim olarak kurutma işlemine tabi tutulur. Kurutulmuş Domates çeşitleri, makarnadan salataya, ekmekten pizzaya kadar kullanım alanına sahiptir. Sahip olduğu üretim ve depolama kapasitesi ile müşterilerine tüm yıl boyunca kesintisiz olarak ürün sevkiyatı yapmaktadır.

9.5. Birleşmeye taraf şirketlerin rekabet durumlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Birleşmeye Taraf Şirketler aynı ve benzer sektörde faaliyet göstermekte olup Grup faaliyetleri içerisinde yer almaktadır ve konsolide finansal tablolarda bu durum açıklanmaktadır. Devrolan Hasat BNO bünyesindeki faaliyetler Devralan AVOD bünyesinde sürdürülmeye devam edeceğinden ve Hasat BNO AVOD'un doğrudan bağlı ortağı konumunda olduğundan birleşme işlemi Birleşmeye Taraf Şirketler'in rekabet durumlarında bir değişikliğe neden olmayacaktır.

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

10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

10.1. Birleşmeye taraf şirketlerin dâhil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, birleşmeye taraf şirketlerle olan ilişkileri ve birleşmeye taraf şirketlerin grup içindeki yeri:

Grup'un ana faaliyet konusu; her türlü sebze ve meyve kurutma işlemleri, kurutulmuş veya konserve sebze ve meyvelerin alımı, satımı, işlenmesi, pazarlaması, komisyonculuğu, bayiliği, ihracat ve ithalatının yapılmasıdır. Birleşmeye Taraf Şirketler'in faaliyetleri ile ilgili detaylı bilgiler işbu Duyuru Metni'nin 9.2 maddesinde yer almaktadır.

10.2. Birleşmeye taraf şirketlerin doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:
Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin Bağlı Ortaklıkları

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı (TL)	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Şirket İle Olan İlişkinin Niteliği
Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat San. Tic. A.Ş	Gıda	44.389.800 TL	24.229.300	%54,58	Doğrudan Bağlı Ortaklık
Avod Altın Madencilik Enerji İnş. San. ve Tic. A.Ş.	Madencilik	200.000,00 TL	20.000	%10	İştirak

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı (TL)	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Şirket İle Olan İlişkinin Niteliği
Bega Dış Ticaret A.Ş.	Ticaret	50.000TL	25.500-TL	%51	Doğrudan Bağlı Ortaklık

Grup'un konsolidasyona dahil edilen şirketlerin sermayedeki pay oranları

2016 ve 2017 Yılı	Doğrudan ve dolaylı ortaklık	Etkin Ortaklık
Şirket Unvanı	Oranı (%)	Oranı (%)
Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.	54,58%	94,88%
Bega Dış Ticaret A.Ş.	51,00%	51,00%

Avod Altın Madencilik Enerji İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
AVOD, madencilik, enerji ve inşaat konularında faaliyette bulunmak üzere Avod Altın Madencilik Enerji İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Avod Altın") unvanı ile kurulan ve sermayesi; her biri 25 TL değerinde, 8.000 paya ayrılmış 200.000,00 TL olan şirkete, sermayesinin %10'una karşılık gelen 800 adet 20.000,00 TL tutar ile hissedar olarak iştirak etmiş olup, iştirak edilen şirket ile ilgili tescil işlemleri 19.11.2013 tamamlanmıştır. Avod Altın'ın Çorum'da maden sahası bulunmaktadır. 06.09.2016 tarihinde madenin değerlemesi ve fizibilite çalışmaları ile ilgili olarak DMT Consulting GMBH (DMT), Germany firması ile sözleşme imzalanmıştır. Ayrıca 26.12.2017 tarihinde Dünya Grup Değerleme A.Ş. ile değerleme çalışması yapılması için sözleşme imzalanmış ve değerleme çalışmaları devam etmektedir. DMT firmasının ön saha değerlemesi ve jeoloji taramasını tamamlamıştır. Yapılan değerleme ve taramalar akabinde cevherleşme için sondaj önerileri ve nihai rapor kamuya açıklanmıştır. Nihai raporda belirtilen yerlerde, Temmuz 2017 de sondaj çalışması başlamıştır Avod Altın'a ait Boğazkale/Çorum'da bulunan maden ile ilgili, DMT firması, değerleme raporu için, 09.03.2018 tarihi itibariyle Çorum'da saha çalışmalarına başlamıştır.

Hasat BNO Bayındır Banadora Şubesi
2010 yılında İzmir Bayındır ilçesinde Banadora Gıda Yaş Meyve Sebze Kozmetik Ürünleri San.ve Tic.A.Ş. ("Banadora") unvanı ile kurulmuştur. Banadora, Hasat BNO'nun 14.08.2015 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul kararının 31.08.2015 tarihinde tescili ile; TTK md. 136 ve devamı ile KVK18inci ve devamı maddeleri hükümlerine uygun olarak tüm aktif ve pasifleri ile birlikte ve tasfiyesiz infisah yoluyla, bilanço değeri (defter değeri) üzerinden bir seferde devralınarak, Hasat BNO bünyesinde birleştirilmiş ve faaliyetine

Bayındır Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 001203 sicil numarası ile kayıtlı Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayv. Tekstil İnş. San. Tic. A.Ş. Bayındır Banadora Şubesi ("Hasat Banadora Şube") olarak devam etmektedir. Faaliyet konusu; Hasat BNO'nun Ana Sözleşmesi ile ilişkili olarak kavrulmuş, tuzlanmış vb. işlem görmüş sert kabuklu yemişler ile bu meyvelerin püre ve ezmelerinin imalatı ve ürünlerin yurt içi ve yurt dışı piyasalara pazarlanmasıdır.1702 ton kurutulmuş sebze ve meyve üretim kapasitesine sahiptir.

Hasat BNO Bayındır Karmet Şubesi
2001 yılında Manisa Saruhanlı ilçesinde Karmet Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti (Karmet) unvanı ile kurulmuştur. Karmet, Hasat BNO'nun 14.08.2015 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul kararının 31.08.2015 tarihinde tescili ile; TTK'nın 136 ve devamı ile KVK 18inci ve devamı maddeleri hükümlerine uygun olarak tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bilanço değeri (defter değeri) üzerinden bir seferde devralınarak, Hasat BNO bünyesinde birleştirilmiş ve faaliyetine Bayındır Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 001204 sicil numarası ile kayıtlı Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. Bayındır Karmet Şubesi olarak devam etmektedir. Faaliyet Konusu; Hasat BNO'nun ana sözleşmesi ile ilişkili olarak dondurulmuş veya kurutulmuş meyve ve sebzelerin imalatı kuru kayısı, kuru üzüm, kuru bamya, kuru biber vb) her türlü gıda maddeleri alım satımı, pazarlanması, üretimi, ithalatı ve ihracatıdır. Manisa/ Saruhanlı ilçesinde 2500 m2 alan içerisinde 3 adet soğuk hava depose bulunmakta olup, depolama hizmeti vermektedir,

Hasat BNO'un Bağlı Ortaklığı, AVOD'un Dolaylı Ortaklığı BEGA DIŞ TİCARET A.Ş.
06/04/2000 tarihinde limited şirket olarak, İstanbul'da kurulmuştur, 2012 yılında nev'i değişikliği ile anonim şirkete dönüşmüştür. Banadora Gıda Yaş Meyve Sebze Kozmetik Ürünleri San.ve Tic.A.Ş; Bega Dış Ticaret A.Ş. %51 oranında hissesine sahip bağlı ortaklığı iken, 31.08.2015 tarihli birleşme sonrası Bega Dış Ticaret A.Ş. Hasat BNO'nun bağlı ortaklığı durumundadır. Dolayısıyla AVOD'un dolaylı ortaklığı konumundadır. Faaliyet Konusu, her türlü kurutulmuş veya konserve sebze ve meyvelerin alımı, satımı, pazarlanması, komisyonculuğu, bayiliği ve ihracatının yapılmasıdır. Kurulduğu günden bu yana kendi markası altında ("Sunrose") ihracat yapmaktadır. İhraç ettiği başlıca ürünler, kuru üzüm, kuru kayısı, kuru incir ve kuru domatestir. 5 kıtaya ihracat gerçekleştirmektedir Bega Dış Ticaret A.Ş'nin mevcut sermayesi beheri 25-TL nominal değerde toplam 2.000 adet paya bölünmüş 50.000 Türk Lirasıdır. Şirket paylarında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

11.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşme taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
Sahip olunan maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
	Cinsi	*Edinildiği Yıl*	*m2*	*Mevkii*	*Net Defter Değeri (TL)*	*Kullanım Amacı*	*Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum*	*Kira Dönemi*	*Yıllık Kira Tutarı*
Arsa	Zeytinlik	2012		Urla	1.250.000	Yatırım amaçlı			
	Arıtma Tesisi	2008		Türkelli - Menemen	29.295	Kullanım			
Bin	Bina	2005	14.000	Türkelli - Menemen	1.285.917	Kullanım			

	Soğuk Hava Deposu	2010	1.050	Türkelli - Menemen	308.553	Kullanım			
	Otel AYVALIK(*)	2011	816	Küçükköy Ayvalık	4.557.333	Yatırım amaçlı	Ragıp Ürgenç	2017	76.271,20
	Mutfak Tesisatı	2015	45	Türkelli - Menemen	58.766	Kullanım			
	Sundurma	2016		Türkelli - Menemen	112.342	Kullanım			
	Tesis, Makine ve Cihazlar	Muhtelif		Türkelli - Menemen	4.707.169	Üretim			
	Taşıt	Muhtelif			834.535	Kullanım			
	Demirbaş	Muhtelif			513.813	Kullanım			

(*) *Ayvalık Otel olarak kayıtlarımızda bulunan Gayrimenkul kiraya verilmekte olup, 2017 yılı için 76.271,20 TL kira geliri elde edilmiştir.*

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Sahip olunan maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	Cinsi	*Edinildiği Yıl*	*m2*	*Mevkii*	*Net Defter Değeri (TL)*	*Kullanım Amacı*	*Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum*	*Kira Dönemi*	*Yıllık Kira Tutarı*
Arsa	Tarla	2014	107.184	Seferihisar-Düzce	4.700.000	yatırım amaçlı			
	Tarla	2014	37.443	Manisa-Kula	280.000	yatırım amaçlı			
	Tarla	2014	47.936	Manisa-Kula	360.000	yatırım amaçlı			
	Tarla	2014	60.550	Manisa-Kula	425.000	yatırım amaçlı			
	Tarla	2014	1.452	Manisa-Kula	10.000	yatırım amaçlı			
	Bağyeri	2014	8.258	Manisa-Kula	57.000	yatırım amaçlı			
	Bağyeri	2014	8.303	Manisa-Kula	57.000	yatırım amaçlı			
	Tarla	2014	85.164	Manisa-Kula	640.000	yatırım amaçlı			
	Tarla	2014	34.463	Manisa-Kula	240.000	yatırım amaçlı			
Bina	Fabrika bina	2014	23.200	Manisa - Saruhanlı	557.680	Kullanım			
	Canik Sinema*	2015	9.917	Samsun - Canik	3.113.003	yatırım amaçlı			
	Tesis, Makine ve Cihazlar	Muhtelif		Türkelli - Menemen	1.609.046	Üretim			

AVOD

HASAT BNO GRUP

	Tesis, Makine ve Cihazlar	Muhtelif		Bayındır - İzmir	357.029	Üretim			
	Tesis, Makine ve Cihazlar	Muhtelif		Saruhanlı - İzmir	30.081	Kullanım			
Taşıt	Taşıt	Üretim		Türkelli - Menemen	5.309	Üretim			
	Taşıt	Muhtelif		Türkelli - Menemen	1.038.691	Kullanım			
	Taşıt	Muhtelif		Bayındır - İzmir	0,00	Kullanım			
Demirbaş	Demirbaş	Muhtelif		Türkelli - Menemen	26.940	Kullanım			
	Demirbaş	Muhtelif		Bayındır - İzmir	21.391	Kullanım			

** Hasat BNO bünyesindeki Samsun Canik'te bulunan sinema salonunun mevcut durum itibariyle Hasav Madencilik[4] (Mal sahibi) ile İdart Turizm ve Yönetim Hizmetleri Ticaret A.Ş. (Kiracı) arasında 02.12.2013 tarihinde 15 yıllık süre ile akdedilen kira sözleşmesi uyarınca kiraya verilmektedir. Kira sözleşmesinde taşınmazın sahibi malik, kiraya veren AVM yönetimi kiracı, yönetimin kiraladığı tüzel veya özel kişilik alt kiracı olarak tanımlanmıştır. Sözleşmede belirtildiği üzere Kiracı (AVM Yönetimi), AVM içindeki taşınmazların alt kiracılarından alınan toplam kar payının %94'ünü m2 başına düşen kira olarak mülk sahibine ödenmektedir.*

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

Birleşmeye Taraf Şirketler'in maddi duran varlıklar üzerindeki kısıtlamalar, ayni haklar, ipotekler hakkındaki bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

AVOD					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Kısıtlamanın/Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Nedeni**	**Veriliş Tarihi**	**Tutarı**
Fabrika Binası	İpotek	Garanti Bankası Pınarbaşı Şubesi	Kredi	01.08.2014	2.500.000 USD 1.000.000 TL
Ayvalık Otel	İpotek	Vakıfbank Gazi Bulvarı Şubesi	Kredi	01.04.2011	1.500.000 EUR
Samsun Lovelet AVM Sinema Salonu (Hasat)	İpotek	Vakıfbank Gazi Bulvarı Şubesi	Kredi	12.02.2014	14.000.000 TL 4.000.000 USD

Hasat BNO					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Kısıtlamanın/Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Nedeni**	**Veriliş Tarihi**	**Tutarı**
Saruhanlı/Manisa Gayrimenkul	İpotek	Ziraat Bankası A.O.S.B Şubesi	Kredi	01.08.2014	6.000.000 TL

[4] *Hasat BNO 14.12.2015 tarihli olağanüstü Genel Kurul kararı ile Hasav Madencilik ile TTK madde 136 ve devamı hükümlerine uygun olarak devralma yolu ile birleşmiştir.*

Seferihisar/İzmir Tarla	İpotek	Ziraat Bankası Bornova Şubesi Katılım	Kredi	05.01.2017	5.900.000 TL

11.3. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde bu değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Rayiç Değerler, aşağıdaki tablodaki şekli ile 31.12.2017 finansal tablolarına ilişkin Bağımsız Denetim Raporuna yansımıştır:

AVOD			DEĞERLEME			
Hesap Grubu	**D.V. Türü**	**Detay**	**Şirketi**	**Tarihi**	**Rayiç Değer**	**Net Defter Değeri**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Binalar	Ayvalık Otel bina	Artı Bir Gayrimenkul	30.09.2015	3.970.000	2.757.332
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Arsalar	Ayvalık Otel arsa	Artı Bir Gayrimenkul	30.09.2015	1.800.000	1.800.000
Maddi Duran Varlıklar	Arsalar	Menemen Fabrika arsası	Artı Bir Gayrimenkul	30.09.2015	3.080.000	256.007
Maddi Duran Varlıklar	Binalar	Menemen Fabrika binası	Artı Bir Gayrimenkul	30.09.2015	4.081.220	3.141.368
Maddi Duran Varlıklar	Arsalar	Menemen Fabrika arsası	Adres Değerleme	27.10.2010	1.610.000	256.007
Maddi Duran Varlıklar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Menemen Fabrika	Adres Değerleme	27.10.2010	1.340.000	912.116
Maddi Duran Varlıklar	Binalar	Menemen Fabrika binası	Adres Değerleme	27.10.2010	2.940.000	3.141.368
Maddi Duran Varlıklar	Makine ve Techizatlar	Menemen Fabrika	Adres Değerleme	27.10.2010	3.180.000	4.836.925

HASAT			DEĞERLEME			
Hesap Grubu	**D.V. Türü**	**Detay**	**Şirketi**	**Tarihi**	**Rayiç Değer**	**Net Defter Değeri**
Maddi Duran Varlıklar	Binalar (Karmet birleşmeden)	Manisa Zeytinyağ işleme binası	A Artı Bir Değerleme	13.08.2014	3.230.000	1.635.720
Maddi Duran Varlıklar	Arsalar (Karmet Birleşmeden)	Manisa Zeytinyağ işleme arsası	A Artı Bir Değerleme	13.08.2014	1.240.000	7.500
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Arsalar	Manisa / Kula	A Artı Bir Değerleme	18.12.2012	2.069.000	2.069.000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Arsalar	İzmir / Seferihisar	A Artı Bir Değerleme	01.08.2014	5.076.000	5.076.000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Arsalar	Manisa / Kula	Dünya Grup Değerleme	30.09.2016	2.835.000	2.069.000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Arsalar	İzmir / Seferihisar	Dünya Grup Değerleme	30.09.2016	13.050.000	5.076.000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Binalar	Samsun / Sinema	Dünya Grup Değerleme	30.09.2016	12.860.000	3.113.003
Maddi Duran Varlıklar	Makine ve Techizatlar		A Artı Bir Değerleme	2014		1.996.156

Maddi duran varlıklar

Arsalar ve binalar dışındaki maddi duran varlıklar maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığının düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Binalar arsalar, yer altı yer üstü düzenleri ve tesisi makine cihazlar, rayiç değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maliyet değeri ile rayiç değeri arasındaki fark ertelenmiş vergiden netleşmiş şekilde özkaynakların altında

"değer artış fonları" hesabında takip edilmektedir. Yeniden değerlenen varlık kullanıldığı müddetçe yeniden değerlenmiş tutarı üzerinden hesaplanan amortisman ile ilk maliyet bedeli üzerinden hesaplanan amortisman arasındaki farkın ertelenmiş vergi etkisi düşüldükten sonra yeniden değerleme fonundan düşülerek birikmiş karlar hesabına alacak kaydedilerek takip edilir.

AVOD Adres Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ine sabit kıymetlerinin rayiç değerlerini tespit ettirmiştir. Söz konusu 27.12.2010 tarihli değerleme raporuna göre sabit kıymetlerin rayiç değerleri aşağıdaki gibi belirlenmiştir.

Varlık Cinsi	Rayiç Değeri	Net Defter Değeri	Değer Artışı
Arsalar	1.610.000	256.007	1.353.993
Yer altı yer üstü düzenleri	1.340.000	37.963	1.302.037
Binalar	2.940.000	1.505.591	1.434.409
Makine ve teçhizatlar	3.180.000	1.661.969	1.518.031
TOPLAM	**9.070.000**	**3.461.530**	**5.608.470**

AVOD, A Artıbir Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ne sabit kıymetlerinin rayiç değerlerini tespit ettirmiştir. Söz konusu 17.09.2015 tarih 2015-ÖZEL-0140 no'lu değerleme raporuna göre sabit kıymetlerinin rayiç değerleri aşağıdaki gibi belirlenmiştir:

Varlık Cinsi	Rayiç Değeri	Net Defter Değeri	Değer Artışı
Arsalar	3.080.000	1.610.000	1.470.000
Binalar	4.081.220	3.033.435	1.047.785
TOPLAM	**7.161.220**	**4.643.435**	**2.517.785**

Hasat BNO'nun 27 Aralık 2010 tarihinde birleşmiş olduğu Karmet ve Banadora Şirketleri, Adres Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ne yatırım amaçlı gayrimenkulünün rayiç değerini tespit ettirmiştir. Söz konusu 27 Aralık 2010 tarihli değerleme raporuna göre sabit kıymetlerin rayiç değerleri aşağıdaki gibi belirlenmiştir:

Varlık Cinsi	Rayiç Değeri	Net Defter Değeri	Değer Artışı
Arsalar	1.247.500	7.500	1.240.000
Binalar	2.222.500	620.799	1.601.701
TOPLAM	**3.470.000**	**628.299**	**2.841.701**

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

AVOD, A Artıbir Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ne ve Dünyagrup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş.'ne yatırım amaçlı gayrimenkullerinin rayiç değerlerini tespit ettirmiştir. Söz konusu 17.09.2015 tarih 2015-ÖZEL-0140/1 no'lu ve 30.09.2016 tarih 2016-ÖZEL-069/070/071 değerleme raporlarına göre sabit kıymetlerinin rayiç değerleri aşağıdaki gibi belirlenmiştir:

Varlık Cinsi	Rayiç Değeri	Net Defter Değeri	Değer Artışı
Arsalar	15.885.000	7.145.000	8.740.000
Binalar	18.820.000	9.140.800	9.679.201
TOPLAM	**34.705.000**	**16.285.800**	**18.419.201**

Hast BNO, Dünyagrup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş.'ne yatırım amaçlı gayrimenkullerinin rayiç değerlerini tespit ettirmiştir. Söz konusu 30.09.2016 tarih 2016-ÖZEL-069/070/071 değerleme raporlarına göre sabit kıymetlerinin rayiç değerleri aşağıdaki gibi belirlenmiştir:

Varlık Cinsi	Rayiç Değeri	Net Defter Değeri	Değer Artışı
Arsalar	15.885.000	7.145.000	8.740.000
Binalar	12.860.000	3.180.800	9.679.201
TOPLAM	**28.745.000**	**10.325.800**	**18.419.201**

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

12.1. Finansal durum ve faaliyet sonuçları

Birleşme İşlemine Taraf Şirketler'in işleme esas finansal tablo dönemi itibariyle finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile bu verilerde bir önceki döneme göre meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin aşağıda detaylı açıklamalarve tablolar yer almaktadır:

Dönen Varlık Artışı;
Stok artışı; Grubun stoklarında 2017 yıl sonu itibariyle yaşanan yaklaşık %25'lik artışın nedenleri aşağıdaki gibidir:

• Hammadde tedariğinde meydana gelen fiyat artışı, Yarı Mamül ve Mamül fiyatlarına yansımış ve dönem sonu stoklarında %19 artışa neden olmuştur.

• AVOD'un; yeni müşterisi olan Tayeks İthalat İhracat Ltd. Şti. aracılığı ile İsveç, Norveç Finlandiya gibi kuzey ülkelerine, hızlı büyüyen küçük ambalaj segmentinde ürün tedarik etmeye başlamıştır. Yeni müşterinin talebini karşılamak için bir miktar ek stok taşınması tercih edilmiştir.

• Hava şartlarında meydana gelen dengesizliğin, 2018 yılı yaş domates rekoltesini etkileyeceği ve fiyatlara olumsuz yansıyacağı öngörülmüş olup, tedarik edilen ürünlerin stoklanması sağlanmıştır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler;
Kısa Vadeli Borçlanmalar artışı; Kısa vadeli kredilerde artış olmuştur. Yurtdışı factoring ile finansal hizmet alarak, nakit girişi sağlanmakta iken 2017 yılı sonunda, faktoring çalışmalarına ara verilmiş, krediler ile fon temin edilmeye başlanmıştır, bu da kısa vadeli kredilere yansımıştır.

Uzan Vadeli Borçlanmalar artışı: KGF temiatlı krediler kullanılmış olup, mevcut krediler kapatılıp, daha uzun vadeler ile kredi kullanımı yapılmıştır

31.12.2017 VE 31.12.2016 TARİHLERİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (TL)

A.V.O.D. KURUTULMUŞ GIDA VE TARIM ÜRÜNLERİ SANAYİ TİC. A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2017	*Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2017*
VARLIKLAR		
DÖNEN VARLIKLAR	**83.428.436**	**65.601.913**
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.998.774	4.280.696
Ticari Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5.199.577	4.117.077
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	9.210.209	11.485.619
Diğer Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7.249.251	1.698.265
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	24.619	211.909
Stoklar	43.550.473	34.706.741
Peşin Ödenmiş Giderler	11.341.104	8.612.835
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	2.136	3.875
Diğer Dönen Varlıklar	852.293	484.896
	83.428.436	**65.601.913**
DURAN VARLIKLAR	**90.409.984**	**87.881.764**

AVOD KURUTULMUŞ GIDA VE TARIM ÜRÜNLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

HASAT BNG GRUP GIDA YEMEK HAYVANCILIK İNŞAAT SAN. VE TİC. A.Ş.

Finansal Yatırımlar	20.000	20.000
Diğer Alacaklar		
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	15.842	14.781
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	35.630.846	35.762.643
Maddi Duran Varlıklar	22.403.814	20.268.446
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		
- Şerefiye	12.014.781	12.014.781
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19.660.721	18.995.816
Peşin Ödenmiş Giderler	46.126	214.667
Ertelenmiş Vergi Varlığı	616.520	589.296
Diğer Duran Varlıklar	1.334	1.334
	90.409.984	**87.881.764**
TOPLAM VARLIKLAR	**173.838.420**	**153.483.677**

	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2017	*Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2016*
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**63.237.737**	**47.726.450**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	36.737.224	22.906.416
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9.296.637	7.061.723
Diğer Finansal Yükümlülükler	27.673	9.979
Ticari Borçlar		
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	15.505.285	15.953.324
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	483.378	525.838
Diğer Borçlar		
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	16.265
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	562.393	350.210
Türev Araçlar	-	61.923
Ertelenmiş Gelirler	346.680	688.035
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	51.838
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	278.467	100.899
	63.237.737	**47.726.450**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**14.858.004**	**9.682.627**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	12.208.000	6.998.233
Uzun Vadeli Karşılıklar		
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	688.192	569.647
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.874.157	1.917.619
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	87.655	197.128
	14.858.004	**9.682.627**
ÖZKAYNAKLAR	**95.742.679**	**96.074.600**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		
Ödenmiş Sermaye	45.000.000	45.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	4.828	4.828
Geri Alınmış Paylar (-)	-	(299.391)
Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)	958.784	958.784
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	13.403.840	13.403.840

- Diğer Kazanç / (Kayıplar)	(218.386)	(159.350)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
- Riskten Korunma Kazanç / (Kayıpları)	-	(49.538)
Karden Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	421.408	613.174
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	4.472.756	4.394.942
Net Dönem Karı / (Zararı)	(390.304)	(105.654)
TOPLAM ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR	**63.652.926**	**63.761.635**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**32.089.753**	**32.312.965**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	**95.742.679**	**96.074.600**
TOPLAM KAYNAKLAR	**173.838.420**	**153.483.677**

HASAT BNO GRUP GIDA YEMEK HAYVANCILIK TEKSTİL İNŞAAT SAN TİC A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

VARLIKLAR	*Bağımsız Denetim'den* Geçmiş 31.12.2017	*Bağımsız Denetim'den* Geçmiş 31.12.2016
DÖNEN VARLIKLAR	**42.095.541**	**34.364.140**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.483.006	3.425.682
Ticari Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6.119.065	7.497.148
Diğer Alacaklar		
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	2.968.001	1.273.615
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12.920	168.880
Stoklar	21.867.183	16.173.346
Peşin Ödenmiş Giderler	6.261.713	5.559.286
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	345	
Diğer Dönen Varlıklar	383.308	266.183
	42.095.541	**34.364.140**
DURAN VARLIKLAR	**63.487.010**	**61.579.778**
Finansal Yatırımlar		
Diğer Alacaklar		
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	15.842	14.781
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	28.677.203	28.745.000
Maddi Duran Varlıklar	7.833.540	6.679.206
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		
- Şerefiye	6.873.981	6.873.981
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19.633.874	18.968.618
Peşin Ödenmiş Giderler	-	34.332
Ertelenmiş Vergi Varlığı	452.570	263.860
Diğer Duran Varlıklar		
	63.487.010	**61.579.778**
TOPLAM VARLIKLAR	**105.582.551**	**95.943.918**

AVOD

HASAT BNO GRUP

	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2017	*Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2016*
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**33.076.222**	**22.783.427**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9.466.031	5.373.604
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	557.841	396.539
Diğer Finansal Yükümlülükler	17.698	4.618
Ticari Borçlar		
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5.132.468	4.060.022
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	12.152.704	12.273.879
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	166.951	230.962
Diğer Borçlar		
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	331.593	222.478
Türev Araçlar	-	-
Ertelenmiş Gelirler	4.990.022	92.447
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	51.838
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	260.914	77.040
	33.076.222	**22.783.427**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**2.307.378**	**2.477.392**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	312.244	531.297
Uzun Vadeli Karşılıklar		
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	269.803	204.209
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.651.501	1.567.905
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	73.830	173.981
	2.307.378	**2.477.392**
ÖZKAYNAKLAR	**70.198.951**	**70.683.099**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		
Ödenmiş Sermaye	44.389.800	44.389.800
Sermaye Düzeltme Farkları	43.974	43.974
Geri Alınmış Paylar (-)		--
Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)		--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	20.715.942	20.715.942
- Diğer Kazanç / (Kayıplar)	(102.812)	(71.098)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
- Riskten Korunma Kazanç / (Kayıpları)		--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	457.525	318.306
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	4.317.193	2.519.824
Net Dönem Karı / (Zararı)	(407.076)	1.936.592
TOPLAM ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR	**69.414.546**	**69.853.340**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**784.405**	**829.759**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	**70.198.951**	**70.683.099**
TOPLAM KAYNAKLAR	**105.582.551**	**95.943.918**

AVOD

HASAT BNO GRUP

12.2. Birleşmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu

AVOD

Borçluluk Durumu (31.12.2017)	**Tutar (TL)**
Kısa vadeli yükümlülükler	**63.237.737**
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**14.858.004**
Garantili	
Teminatlı	12.208.000
Garantisiz/Teminatsız	
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**78.095.741**
Özkaynaklar	**95.742.679**
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	45.000.000
Yasal yedekler	421.408
Diğer yedekler	
TOPLAM KAYNAKLAR	**173.838.420**
Net Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**
A. Nakit	108.825
B. Nakit Benzerleri	5.889.949
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	**5.998.774**
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	36.737.224
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	9.296.637
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	**46.033.861**
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	**40.035.087**
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	12.208.000
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	**12.208.000**
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**52.243.087**

Son durum itibariyle AVOD'un borçluluk durumunda önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

HASAT BNO

Borçluluk Durumu (31.12.2017)	**Tutar (TL)**
Kısa vadeli yükümlülükler	**33.076.222**

Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**2.307.378**
Garantili	
Teminatlı	312.244
Garantisiz/Teminatsız	
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**35.383.600**
Özkaynaklar	**70.198.951**
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	44.389.800
Yasal yedekler	457.525
Diğer yedekler	
TOPLAM KAYNAKLAR	**105.582.551**
Net Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**
A. Nakit	94.339
B. Nakit Benzerleri	4.388.667
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	**4.483.006**
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	9.466.031
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	557.841
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	17.698
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	**10.041.570**
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	**5.558.564**
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	312.244
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	**312.244**
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**5.870.808**

Son durum itibariyle Hasat BNO'nun borçluluk durumunda önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI

13.1. Kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

AVOD ve Hasat BNO'nun fon kaynakları banka kredileri ve ticari borçlardan oluşmaktadır. AVOD'un 31.12.2017 tarihli finansal tablolarına göre Toplam Kısa ve Uzun Vadeli Borçlar/Özkaynak Oranı %81,50 (78.095.741/95.742.679), Hasat BNO'nun %50'dır (35.383.600/70.198.951).

Banka kredilerinin detayları aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır.

13.1.1. Finansal borçlara ilişkin bilanço bakiyeleri

AVOD (konsolide)

Kısa vadeli finansal borçlar	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Kısa vadeli banka kredileri	36.737.224	22.902.855
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli anapara ve faizleri	9.296.637	7.061.723
Kısa vadeli finansal kiralama borçları, net (Dipnot 20)	-	3.561
Toplam	**46.033.861**	**29.968.139**

Uzun vadeli finansal borçlar		
Uzun vadeli banka kredileri	12.208.000	6.998.233
Toplam	**12.208.000**	**6.998.233**

HASAT BNO (konsolide)

Kısa vadeli finansal borçlar	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Kısa vadeli banka kredileri	9.466.031	5.373.604
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli anapara ve faizleri	557.841	396.539
Diğer	17.698	4.618
Toplam	**10.041.570**	**5.774.761**

Uzun vadeli finansal borçlar		
Uzun vadeli banka kredileri	312.244	531.297
Toplam	**312.244**	**531.297**

13.1.2.Banka kredilerinin detayları

AVOD (konsolide)

Kısa vadeli finansal borçlar	**31.12.2017**	**31.12.2016**
TL Banka kredileri	12.252.865	8.206.123
ABD$ Banka kredileri	21.524.131	14.370.217
AVRO Banka kredileri	12.256.865	7.388.238
Toplam	**46.033.861**	**29.964.578**

Uzun vadeli finansal borçlar		
TL Banka Kredileri	2.354.339	-
ABD$ Banka kredileri	8.451.632	4.299.920
AVRO Banka kredileri	1.402.029	2.698.313
Toplam	**12.208.000**	**6.998.233**

HASAT BNO (konsolide)

Kısa vadeli finansal borçlar	**31.12.2017**	**31.12.2016**
TL Banka kredileri	8.415.346	4.488.596
ABD$ Banka kredileri	1.146.193	885.008
AVRO Banka kredileri	462.333	396.539
Toplam	**10.023.872**	**5.770.143**

AVOD

HASAT BNO GRUP

Uzun vadeli finansal borçlar

TL Banka kredileri	96.548	-
AVRO Banka kredileri	215.696	531.297
Toplam	**312.244**	**531.297**

13.1.3. Banka Kredilerinin Geri Ödeme Planları

AVOD

31.12.2017 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Vade	Para Birimi	Döviz Tutarı	TL Tutarı
2018-2019	TL	-	895.262
2018-2019	ABD$	823.512	3.106.206
2018-2019	AVRO	310.493	1.402.029
2019-2020	TL	-	701.329
2019-2020	ABD$	664.504	2.506.441
2020-2021	TL	-	583.522
2020-2021	ABD$	577.813	2.179.454
2022-2023	TL	-	174.226
2022-2023	ABD$	174.854	659.531
			12.208.000

HASAT BNO

31.12.2017 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Vade	Para Birimi	Döviz Tutarı	TL Tutarı
2018	TL	-	83.650
2018	AVRO	106.035	215.696
2019	TL	-	12.898
			312.244

13.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Kasa		
- Türk Lirası	30.645	11.421
- Yabancı Para	78.180	72.891
Bankalar - Vadesiz hesaplar		
- Türk Lirası	1.694.585	257.238
- Yabancı Para	4.195.364	3.847.368
Bankalar - Blokeli hesaplar		
- Türk Lirası	-	3.500
- Yabancı Para	-	88.278
	5.998.774	**4.280.696**

AVOD

HASAT BNO GRUP

A.V.O.D. KURUTULMUŞ GIDA VE TARIM ÜRÜNLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 01.01.-31.12.2017 VE 01.01.-31.12.2016 HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 01.01.- 31.12.2017	*Bağımsız Denetim'den* Geçmiş 01.01.- 31.12.2016
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**(15.032.768)**	**(16.475.301)**
Dönem Karı/(Zararı)	80.974	981.801
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	**2.566.424**	**1.777.750**
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	2.143.173	1.718.426
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		
- Kıdem Tazminatı Karşılığı İle İlgili Düzeltmeler	46.566	110.331
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		
- Faiz Geliri	128.699	18.962
- Faiz Gideri	(28.900)	(119.647)
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	276.886	49.678
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	**(16.592.651)**	**(18.448.594)**
Stoklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	(8.843.732)	(14.742.127)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	2.275.410	(1.908.503)
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler	(6.633.486)	304.675
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	186.229	19.488
Ticari Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	(448.039)	684.172
İlişkili Taraflara Borçlardaki Azalış İle İlgili Düzeltmeler	(16.265)	(194.716)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış/Azalış	--	--
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	212.183	130.130
Canlı Varlıklardaki Azalış İle İlgili Düzeltmeler	--	--
Diğer Cari/Dönen Varlıklardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler	(367.397)	560.430
Diğer Duran Varlıklardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler	--	--
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	(341.355)	688.035
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	(42.460)	134.701
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	(2.573.739)	(4.124.879)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	**(13.945.253)**	**(15.689.043)**
Ödenen Temettüler	(678.800)	(171.432)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	(376.915)	(596.816)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	(31.800)	(18.010)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	**(4.524.643)**	**(4.782.896)**
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Girişleri / (Çıkışları)	299.391	593.112
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	943.484	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(5.755.133)	(5.361.078)
Türev Araçlardan Nakit Girişleri	(12.385)	(14.930)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**21.275.489**	**18.901.056**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	21.275.489	1.942.656
Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	16.958.400
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	**1.718.078**	**(2.357.141)**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	**1.718.078**	**(2.357.141)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4.280.696	6.637.837

DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5.998.774	4.280.696

Devralan Şirket bünyesinde 2016 yılında yapılan sermaye artırımı ile sağlanan 16,958,400 TL ile öncelikli olarak banka kredilerinde kapatma yoluna gidilmiş, sonrasında yeniden borçlanma yoluyla elde edilen nakit girişleri ile üretime ağırlık vermek üzere stoklarda 14,742,127 TL artış gerçekleşmiştir.

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Kasa		
- Türk Lirası	16.159	6.635
- Yabancı Para	78.180	72.891
Bankalar - Vadesiz hesaplar		
- Türk Lirası	1.579.827	46.457
- Yabancı Para	2.808.840	3.299.699
	4.483.006	**3.425.682**

HASAT BNO GRUP GIDA YEMEK HAYVANCILIK TEKSTİL İNŞAAT SANAYİ TİCARET A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 31.12.2017 VE.-31.12.2016 HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 01.01.- 31.12.2017	*Bağımsız Denetim'den* Geçmiş 01.01.- 31.12.2016
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**251.252**	**(1.452.108)**
Dönem Karı/Zararı	236.248	2.466.670
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	**1.126.027**	**1.159.719**
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	819.385	568.816
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		
- Kıdem Tazminatı Karşılığı İle İlgili Düzeltmeler	35.031	43.503
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		
- Faiz Geliri	43.682	6.246
- Faiz Gideri	(6.246)	(43.144)
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	234.175	584.298
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	**(700.224)**	**(4.467.546)**
Stoklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	(5.693.837)	(5.768.725)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	1.378.083	(2.186.509)
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler	(1.694.386)	1.848.586
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	154.899	25.019
Ticari Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	(121.175)	(157.029)
İlişkili Taraflara Borçlardaki Azalış İle İlgili Düzeltmeler	5.715.788	3.719.794
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	363.348	53.938
Diğer Cari/Dönen Varlıklardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler	(117.125)	378.358
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	(64.011)	74.008
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	(621.808)	(2.454.986)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	**662.051**	**(841.157)**
Vergi Ödemeleri/İadeleri	(378.999)	(592.941)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	(31.800)	(18.010)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	**(2.571.178)**	**(383.821)**

Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	-	-
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	59.914
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(2.571.178)	(2.771.797)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**3.377.250**	**1.050.133**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	4.047.757	4.781.605
Ödenen Temettüler	(670.507)	(171.432)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	**1.057.324**	**446.182**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	**1.057.324**	**446.182**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3.425.682	2.979.500
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4.483.006	3.425.682

Hasat BNO ise 2017 yılında, ticari alacaklardaki artışı (1.378.083-TL) ve alımların artmasıyla stoklarda oluşan artışı (5.693.837-TL) finanse etmek üzere 4.047.757-TL banka kredisi kullanmıştır.

13.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Birleşmeye Taraf Şirketler'in kullandığı başlıca finansal araçlar banka kredileri, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç Grup'un operasyonları için finansman yaratmaktır. Şirketler ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacakları ile de ticari borçlarını ve kredi yükümlülüklerini finanse etmektedir. Hem Devralan Şirket AVOD'un, hem de Devrolan Şirket Hasat BNO'nun 31.12.2017 tarihi itibariyle, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak izlenebileceği üzere, konsolide bazda kısa vadeli varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerinin üzerindedir. Her iki Şirket'in konsolide bazda işletme sermayesi açığı bulunmamakta olup; birleşmeye esas alınan finansal tabloların (31.12.2017) tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesine sahiptir. Bu çerçevede, AVOD ve Hasat BNO bünyesinde kısa vadeli planlamalarda dış finansman sağlama adına yeni bir borçlanma hâlihazırda öngörülmemektedir. Grup normal şartlarda kredilerini azaltmayı hedeflemekle beraber, Türkiye'nin içinde bulunduğu bölgede yaşanan belirsizlikler, döviz kurlarındaki dalgalanmalar ve çok hızlı değişen gündem orta ve uzun vadeli bütçe ve planlama yapmayı imkansız hale getirmektedir.

13.4. İşletme sermayesi beyanı:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
AVOD'un özel bağımsız denetimden geçmiş ve bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01-31.12.2017 tarihli Finansal Tablo Raporu'na göre; konsolide bazda "net işletme sermayesi" ile ilgili detaylı bilgiler aşağıda yer almaktadır. Söz konusu Finansal Tablo Raporu'na ve dipnotlarına www.kap.gov.tr ve AVOD'un www.avod.com.tr adreslerindeki kurumsal internet sitesinden ulaşılabilir.

AVOD'un 31.12.2017 tarihi itibariyle, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak izlenebileceği üzere, konsolide bazda kısa vadeli varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerinin üzerindedir. Devralan Şirket'in konsolide bazda işletme sermayesi açığı bulunmamakta olup; birleşmeye esas alınan finansal tabloların (31.12.2017) tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesine sahiptir.

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Hasat BNO'nun özel bağımsız denetimden geçmiş ve bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01-31.12.2017 tarihli finansal raporu'na göre; konsolide bazda "net işletme sermayesi" ile ilgili detaylı bilgiler aşağıda yer

almaktadır. Söz konusu Finansal Tablo Raporu'na ve dipnotlarına Hasat BNO'nun www.hasatbno.com.tr adreslerindeki kurumsal internet sitesinden ulaşılabilir.

Hasat BNO'nun 31.12.2017 tarihi itibariyle, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak da izlenebileceği üzere, konsolide bazda kısa vadeli varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerinin üzerindedir. Devrolan Şirket'in konsolide bazda işletme sermayesi açığı bulunmamakta olup; birleşmeye esas alınan finansal tabloların (31.12.2017) tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesine sahiptir.

13.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Birleşmeye Taraf Şirketler'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlama bulunmamaktadır.

13.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dâhil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Hasat BNO Yönetim Kurulu'nun 23.09.2016 tarihindeki toplantısında; Yatırım Teşvik uygulamalarında 3. Bölgede yer alan Manisa Saruhanlı ilçesindeki fabrikanın yenilenmesi konusunda proje oluşturulmasına, kapasite artırımına yönelik bu çalışmaların 2017 yılı Temmuz ayında tamamlanması için gerekli planlama ve yatırım tutarının belirlenmesi için çalışma başlatılmasına karar verilmiş ve aynı tarihte KAP'ta kamuya açıklanmıştır. Ancak, Hasat BNO Yönetim Kurulu'nun 19.07.2017 tarihindeki toplantısında yapılan değerlendirme sonucunda, planlanan yatırım için gerekli koşulların oluşmaması sebebiyle ilgili yatırımın yapılmaması kararı alınmıştır, aynı tarihte KAP'ta kamuya açıklanmıştır.

14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

14.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

AVOD'un iştiraki olan Avod Altın (Çorum) ve Devrolan Şirket Hasat BNO (Muğla) şirketlerinin kayıtlarında yer alan maden sahaları için, 06.09.2016 tarihinde madenin değerlemesi ve fizibilite çalışmaları ile ilgili olarak DMT Consulting GMBH (DMT), Germany firması ile sözleşme imzalamıştır. DMT firmasının Hasat BNO aktifinde yer alan, 2007120170 ruhsat numaralı maden sahası ile ilgili yapmış olduğu değerleme ile ilgili olarak 26.02.2018 tarihli Muğla/ Köyceğiz, Krom Maden Rezerv Tespit raporu ile toplam 74.800 Ton. krom cevherleştirme varlığı tespit edilmiştir, bu varlığa istinaden kurulacak olan işletmenin 4 yıllık gelir tablosu raporun içinde verilmiştir. Bu gelir tablosuna göre; 4 yıllık toplam gelir 68.500.000 TL olup, işletme giderleri çıkarıdıktan sonra kalan net gelir 47.700.000 TL olarak hesaplanmıştır,

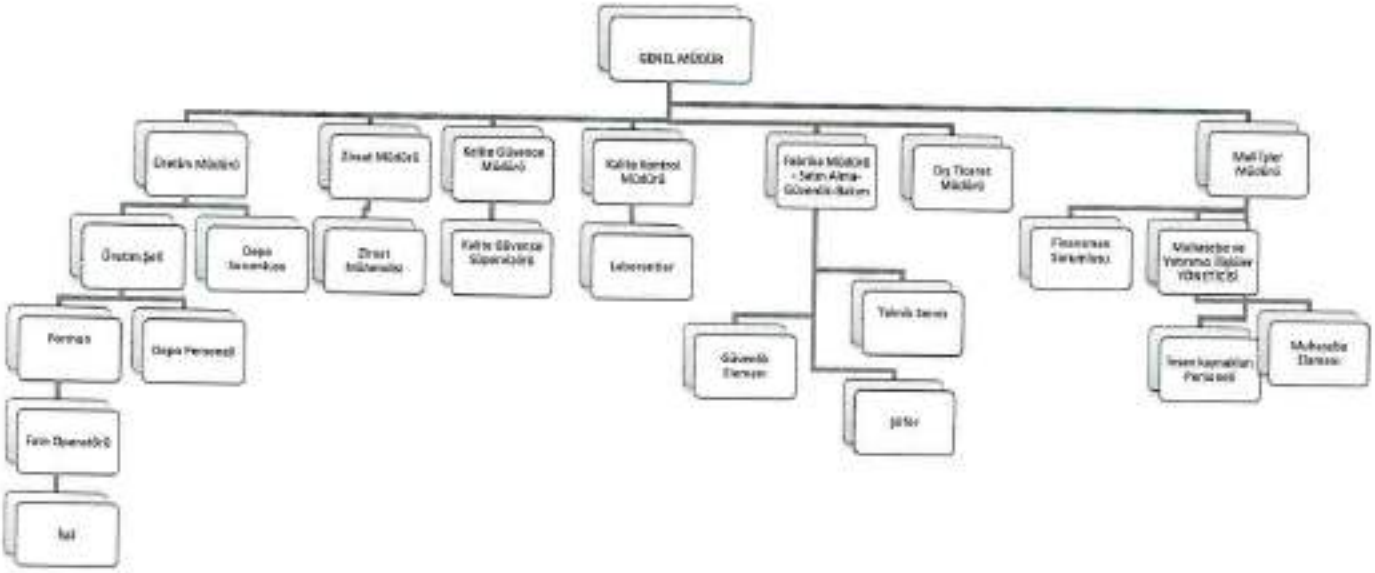
Devrolan Şirket Hasat BNO'nun 28.09.2017 talebi ile Hasat BNO aktifinde yer alan 2007120170 ruhsat numaralı maden sahası ile ilgili rezerv miktarının güncel piyasa rayiç değerinin belirlenmesine yönelik olarak sermaye piyasası mevzuatı gereğince değerleme raporunda bulunması gereken hususlar gözetilerek, Dünya Grup Değerleme A.Ş.'nin 25.12.2017 tarihli "Muğla-Köyceyiz-Otmanlar Krom Maden Ocağı Rezerv Tespit Raporlarına İstinaden Rezerv Değerleme Raporu" ile madenin adil piyasa değeri için KDV hariç 50.300.000-TL kıymet takdir edilmiştir.

Davralan Şirket AVOD'un %10 oranında iştiraki Avod Altın Madencilik Enerji İnş.San.ve Tic. A.Ş.'ne ait Boğazkale / Çorum'da bulunan maden ile ilgili, DMT firması, değerleme raporu için, 09.03.2018 tarihi itibariyle Çorum'da saha çalışmalarına başlamıştır. Bu bölümde yer alan bilgi ve raporlar ilgili tarihlerde KAP'ta yayınlanarak kamuoyu ve yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

31.03.2018 itibari ile toplam 865.000 TL hazırlık ve geliştirme giderleri ile arama giderleri yapılmıştır.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL

15.1. Birleşmeye taraf şirketlerin genel organizasyon şeması:



AVOD ve Hasat BNO'nun faaliyetleri kapsamındaki her birim yukarıdaki tabloda gösterilen tek organizasyon olarak Ana Ortaklık (AVOD) bünyesinde oluşturulmuş olup, tüm birimlerin çalışmaları, ilgili şirketler için ayrı ayrı yürütülmektedir.

15.2. İdari yapı:

15.2.1. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri ve Komiteleri aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıcı /Görev Süresi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı		
				Grup	TL	Oran %
Nazım Torbaoğlu	Başkan	24.05.2016 – 3 yıl	Başkan	A	1.366.283,26	3,036
				B	2.364.758,54	5,255
Burak Kızak	Başkan Yardımcısı	24.05.2016 – 3 yıl	Başkan Yardımcısı	A	1.366.283,26	3,036
				B	1.378.519,70	3,063
Barış Kızak	Üye	24.05.2016 – 3 yıl	Üye	B	0,90	0.000
Rıfat Kamaşak	Bağımsız Üye	18.10.2017 – 2017 yılı Genel Kuruluna kadar	Bağımsız Üye		-	-
Birol Yence	Bağımsız Üye	18.10.2017 – 2017 yılı Genel Kuruluna kadar	Bağımsız Üye		-	-

AVOD KURUTULMUŞ GIDA VE TARIM ÜRÜNLERİ SAN. TİC. A.Ş.

HASAT BNO GRUP

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıcı / Görev Süresi	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Burak Kızak	Başkan	07.03.2018- 3yıl	8.943.800	20.15
Nazım Torbaoğlu	Başkan Yardımcısı	07.03.2018- 3yıl	8.943.800	20.15
Barış Kızak	Üye	07.03.2018- 3yıl	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı		
			Grup	(TL)	(%)
Burak Kızak	Genel Müdür	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/ Genel Müdür	A B	1.366.283,26 1.378.519,70	3,036 3,063
Barış Kızak	Fabrika Müdürü	Yönetim Kurulu Üyesi/ Fabrika Müdürü	B	0,90	0.000
Ganimet Sevgili	Mali İşler Müdürü	Mali İşler Müdürü/ Yatırımcı İliş. Bl.		-	-

15.2.3. Birleşmeye taraf şirketler son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuları hakkında bilgi:
Birleşmeye Taraf Şirketler'in kuruluşu 5 yıldan eskidir.

15.2.4. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile birleşmeye taraf şirketlerin son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle olan akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:
Birleşmeye Taraf Şirketler'in Yönetim Kurulu Üyesi olan Barış Kızak, Devralan Şirket'te Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Devrolan Şirket'te Yönetim Kurulu Başkanı olan Burak Kızak'ın kardeşidir. Birleşmeye Taraf Şirketler'in her ikisinin de kuruluşu 5 yıldan eskidir.

15.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dâhil olmak üzere son beş yılda, yönetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
Devralan Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı ve Devrolan Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Nazım Torbaoğlu'nun halen ortağı olduğu ve yönetiminde yer aldığı diğer şirketler;

Şirketler	Şirket Sermayesi (TL)	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı	Şirketteki Görevi
Pikado Gıda San. Tic. A.Ş.*	50.000	16.500	%33	Yönetim Kurulu Üyesi
AVOD Altın Madencilik Enerji İnş. San. Tic. A.Ş.**	200.000	80.000	%40	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
NBA Yapı İnş. San. Tic. A.Ş.***	1.000.000	330.000	%33	-
İzmir İstek Özel Eğitim Hizmetleri A.Ş.****	200.000	100.000	%50	Yönetim Kurulu Başkanı

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Devrolan Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı ve Devralan Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan Yardımcı Burak Kızak'ın halen ortağı olduğu ve yönetiminde yer aldığı diğer şirketler;

AVOD

HASAT BNO GRUP

Şirketler	Şirket Sermayesi (TL)	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı	Şirketteki Görevi
Pikado Gıda San. Tic. A.Ş. *	50.000	16.500	%33	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
AVOD Altın Madencilik Enerji İnş. San. Tic. A.Ş. **	200.000	80.000	%40	Yönetim Kurulu Başkanı
NBA Yapı İnş. San. Tic. A.Ş.***	1.000.000	330.000	%33	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
İzmir İstek Özel Eğitim Hizmetleri A.Ş.****	200.000	100.000	%50	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

**Pikado Gıda San. Tic. A.Ş. hazır yemek de dâhil olmak üzere her tür tarım ve hayvansal, bitkisel ve sair gıda ürünü alım satımı, ithalatı ve ihracı gibi gıda sektöründe faaliyet göstermek üzere İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 16.04.2015 tarihinde tescil edilerek her biri 100-TL değerinde 500 paya ayrılmış toplam 50.000,00 TL sermaye ile kurulmuştur.*

***AVOD Altın Madencilik Enerji İnş. San. Tic. A.Ş. yer altı ve yer üstü maden ve tabi kaynakların çıkarılması, işletilmesi, satın alınması, maden arama ruhsatnamesi almak, işletme hakkı talep etme vb. konulara ilişkin madencilik, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması vb. elektrik enerjisi üretmek amacıyla tesis kurmak, üretilen elektrik enerjisi ve /veya kapasiteyi toptan ve parekende lisansı kişilere satmak vb. konularda enerji, her türlü inşaat taahhüt işleri konut, işyeri, ticarethane inşaatlarını yapmak, satmak, kendi adına arazi ve arsalar almak bunlar üzerinde veya başkalarına ait arsa ve araziler üzerinde kat karşılığı binalar yapmak vb. gibi inşaat sektörlerinde faaliyet göstermek üzere Menemen Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde 19.11.2013 tarihinde tescil edilerek her biri 25-TL değerinde 8000 paya ayrılmış toplam 200.000,00 TL sermaye ile kurulmuştur. Hisse senelerinin 1920 adedi imtiyazlı olup; bundan 960 paya karşılık gelen 24.000,00 TL A Grubu olmak üzere Nazım Torbaoğlu'na ve 960 paya karşılık gelen 24.000,00 TL A Grubu olmak üzere Burak Kızak'a aittir. İmtiyazlı A Grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A Grubu 1 pay 15 oy hakkına sahiptir. Devralan AVOD ise 800 paya karşılık 20.000,00TL imtiyazlı olmayan B Grubu hisse senedine sahiptir.*

****NBA Yapı İnş. San. Tic. A.Ş. her türlü inşaat taahhüt işleri konut, işyeri, ticarethane inşaatlarını yapmak, satmak, kendi adına arazi ve arsalar almak bunlar üzerinde veya başkalarına ait arsa ve araziler üzerinde kat karşılığı binalar yapmak vb. gibi inşaat sektöründe faaliyet göstermek üzere İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 24.12.2014 tarihinde tescil edilerek her biri 100-TL değerinde 10000 paya ayrılmış toplam 1.000.000,00 TL sermaye ile kurulmuştur.*

***** İzmir İstek Özel Eğitim Hizmetleri A.Ş.; İstek Vakfı okullarından biri olarak 2017-2018 öğretim yılında İzmir'de hizmet vermeye başlayan, okul öncesi, ilköğretim ve lise seviyesi öğrencilerinin Milli Eğitim Bakanlığından gerekli izin alınmak suretiyle her türlü eğitim hizmetleri faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla Menemen Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 01.09.2016 tarihinde tescil edilerek her biri 25-TL değerinde 8000 paya ayrılmış toplam 200.000 TL sermaye ile kurulmuştur. 10.08.2017 tarihinde merkez adresini Mavişehir Mahallesi 2040 Sok. No:13 Karşıya İzmir adresine taşıyarak İzmir Ticaret Sicili Müdürlüğü Nezdinde 197614 sicil numarası ile sicil kaydına alınmıştır.*

15.4. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:
YOKTUR.

15.5. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:
YOKTUR.

AVOD KURUTULMUŞ GIDA VE TARIM ÜRÜNLERİ SAN. TİC. A.Ş.

HASAT BNO GRUP

15.6. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:
YOKTUR.

15.7. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim kurulu üyeliğine veya şirketteki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:
YOKTUR.

15.8. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:
Yönetim Kurulu üyeleri ile bu konu ile ilgili bir sözleşme bulunmamaktadır. Ücret karşılığı hizmet veren üst yönetim için belirsiz süreli iş sözleşmesi bulunmakta olup, İş Kanunu kapsamındaki haklara sahiptir.

15.9. Kurul düzenlemeleri uyarınca birleşmeye taraf şirketlerin yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin veya konuya ilişkin görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
Kurul tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması ve benimsenmesi açısından söz konusu ilkelerin uygulanabilen ve uygulanamayan hususlarını içerecek şekilde düzenlenen uyum raporu AVOD'un internet sitesinde yer almaktadır. AVOD'un pay sahipliği haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösteren, Yönetim Kurulu'na raporlama yapan ve Yönetim Kurulu ile pay sahipleri arasındaki ilişkileri yürütmek üzere "Yatırımcı İlişkileri" birimi oluşturulmuştur.

Birimin başlıca görevleri;
a. Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
b. Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
c. Genel kurul toplantılarının yürürlükteki mevzuata, Ana sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak,
d. Genel kurul toplantılarında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak,
e. Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine iletilmesini sağlamak,
f. Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek

Birim Sorumlusu İletişim bilgileri:
Yatırımcı İlişkiler Bölüm Yöneticisi
Adı Soyadı: Özlem Efecan
Telefon : 0232 83547 94
E-mail : ozlem@avod.com.tr
Adres : Kahve Civarı Mevkii Yıldırım Mah.Çanakkale-İzmir Asfaltı No:36 Türkelli Menemen İzmir
Lisans Belge Türü; İleri Düzey Lisansı (Belge No:207295) ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı (Belge No:701751)

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Hasat BNO bünyesinde yatırımcı ilişkileri bölümü bulunmamaktadır.

15.10. Birleşme işlemine taraf şirketlerin komitelerinde yer alan üyelerin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımı:

AVOD

HASAT BNO GRUP

Denetimden Sorumlu Komitesi Görev ve Sorumlulukları; Kamuya açıklanacak yıllık ve ara mali tabloların, şirketin izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirket'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleri ile birlikte Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirilir. Denetim Komitesi ayrıca, şirket tarafından yasal otoriteler ve kamuya sunulan diğer ilgili mali raporları veya finansal bilgileri gözden geçirir, yönetime sunulan iç denetim raporlarını ve/veya özetlerini gözden geçirir, Şirket'in hizmet alacağı bağımsız denetim firmasının seçimi ve bu firmadan alınacak hizmetler, denetim komitesinin ön onayından geçtikten sonra Şirket Yönetim Kurulu'na sunulur, periyodik mali tablolara ilişkin görüş ve değerlendirmelerini Yönetim Kurulu'na sunmadan önce, bilgi vermesi için bağımsız denetim firmasını davet eder, bağımsız denetim sürecinde denetim firması tarafından kendisine iletilen, şirket'in muhasebe politikası, uygulamaları ve tüm diğer önemli hususları değerlendirerek, görüş ve önerileri ile birlikte hem bağımsız denetim firmasına hem de Yönetim Kurulu'na bilgi verir, Şirket yönetiminin, bağımsız denetim firmasının ve iç denetçilerin düzenlemiş olduğu raporları değerlendirmek sureti ile iç kontrol sistemine ilişkin görüş ve önerilerini Yönetim Kurulu'na iletir. Denetim Komitesi her türlü iç ve bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf şekilde yapılması için gerekli tedbirleri alır, Mali tabloları imzalamakla yükümlü görevliler, gerek şirket'in iç kontrol sistemi ile gerekse kendilerinin bilgiye ulaşma sistemi ile ilgili eleştiri ve önerilerini Yönetim Kurulu'na, Denetim Komitesi'ne, bağımsız denetim firmasına bildirmekle ve rapor incelemeleri sırasında kullandıkları iç kontrol sistemi hakkında bilgi vermekle yükümlüdürler, iç denetim yöneticisinin seçilmesi, performans değerlemesi ve görevden alınması konularını gözden geçirir ve tavsiyelerde bulunur, iç denetim fonksiyonun faaliyetleri, organizasyonel yapısı ve niteliğini gözden geçirir yönetim kuruluna öneri ve değerlendirmelerde bulunur. Bu değerlendirmeler şirketin iç denetim fonksiyonunun sorumluluklarını, bütçesi ve eleman kaynağı gibi konuları da kapsar, iç denetim yöneticisi ile karşılaştıkları önemli zorlukları, yönetim ile görüş farklılıklarını, çalışma sırasında karşılaşılan kapsam kısıtlamalarını periyodik olarak gözden geçirir, Şirket'in muhasebe ve/veya iç kontrol sistemi ile ilgili önemli görevler üstlenmiş çalışanları ve yöneticilerinin kural dışı uygulamalarını bağımsız denetim firması ve iç denetçiler ile birlikte değerlendirerek alınması gerekli önlemler konusunda görüş ve önerilerini Yönetim Kurulu'na sunar, şirket faaliyetlerinin, iş ve işlemlerinin yasalar ve ilgili mevzuata uygunluğunu değerlendir ve Yönetim Kurulu'nu bilgilendirir, muhasebe, iç kontrol sistemi ve bağımsız denetim ile ilgili şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi ve sonuca bağlanması ile Denetim Komitesi'nin görev ve yetki alanlarına giren bilgilerin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesinde uygulanacak yöntem ve kriterleri belirler.

Üyeleri; Rıfat Kamaşak (Komite Başkanı, Bağımsız Üye), Birol Yence (Bağımsız Üye),

Kurumsal Yönetim Komitesi Görev ve Sorumlulukları; Kurumsal Yönetim İlkeleri uygulamalarını şirket bünyesinde oluşturur, benimsenmesini sağlar. Bu ilkeler doğrultusunda yönetim kurulunun çalışma sistematiğini oluşturur, İç düzenlemelerin yazılı olmasını ve yönetim tarafından tüm çalışanlara ulaştırılmış olmasını gözetir. Bu uyumun takibi konusunda yönetim tarafından yapılan çalışmaları değerlendirir, kurumsal yönetim uygulamalarının şirkete faydalarının, yönetim tarafından çalışanlar ile paylaşılmasını, etkin ve verimli kurumsal yönetim kültürünün şirkette yerleşmesini değerlendirir, uygulanmayan ilkelerin uygulanmama gerekçelerini ve uygulanmama dolayısıyla meydana gelen çatışmaları tespit eder ve yönetim kuruluna uygulamaları iyileştirici önerilerde bulunur, Yönetim Kurulu üyeleri, yöneticiler ve diğer çalışanlar arasında çıkabilecek çıkar çatışmalarını ve ticari sır niteliğindeki bilginin kötüye kullanılmasını önleyen iç düzenlemelere uyumu gözetir, komitelerin yapısı, çalışma tarzına ilişkin değerlendirmelerde ve önerilerde bulunur, kamuya açıklanacak Faaliyet Raporunu gözden geçirerek, yer alan bilgilerin Doğruluğu ve tutarlılığını teyit eder, yönetimsel risk ve boşluk oluşturabilecek alanları tespit eder, eksikliklerin giderilmesi için sürece dair önerileri değerlendirir ve çalışma sistematiği önerir, Kurumsal Yönetim Uyum Raporunu hazırlar, yatırımcı ilişkileri birimi ile yönetim kurulu arasındaki iletişimi yönetir, Yönetim kuruluna ve üst yönetime uygun olabilecek adayların saptanması konusunda objektif kriterler içeren bir sistem oluşturulması, politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar, Yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunar, Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin sayısı konularında öneriler geliştirir, Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması, ücret ve ödüllendirme politikası konularında ilke ve uygulamaların belirlenmesine dönük çalışmalar yapar, Şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak, Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin öneriler belirler, şirketin ve üyenin performansı ile bağlantılı olacak şekilde

ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütleri belirler, Şirket hedeflerine ulaşılmasını etkileyebilecek, mevcut ve olası risk unsurlarının kurumsal risk yönetimi sistematiği çerçevesinde tanımlanması, izlenmesi, değerlendirmesini, ölçümlenmesini yapar ve karar mekanizmalarında kullanılmasını sağlar, Karar mekanizmalarından gelen değerlendirmelere göre sistematiği ve hedefleri revize eder, Yönetim kurulu üyeleri arasındaki iletişimi sağlar, yönetim kurulunun ve komitelerin toplantı hazırlıklarını, en üst düzeyde verimi sağlayacak şekilde planlanmasını, gerçekleştirilmesini ve takibi işlemlerini yapar, Toplantı tutanakları, yönetim kurulu duyuruları ve diğer yazışmaları düzenli olarak arşivler. Bu arşivler yönetim kurulu incelemesine her zaman açıktır, Yönetim kurulu üyelerinin, bilgiye zamanında ulaşmaları için gerekli koordinasyonu sağlar.
Üyeleri; Rıfat Kamaşak (Komite Başkanı, Bağımsız Üye), Barış Kızak ve Özlem Balcı

Riskin Erken Saptanması Komitesi Görev ve Sorumlulukları; Şirket hedeflerine ulaşmayı etkileyebilecek mevcut ve olası risk unsurlarının kurumsal risk yönetimi sistematiği çerçevesinde tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve şirketin risk alma profiline uygun olarak ilgili risklerin yönetilmesine ilişkin prensiplerin belirlenmesi, karar mekanizmalarında kullanılmasının sağlanması, Risk yönetimi stratejileri esas alınarak, Yönetim Kurulu'nun görüşleri doğrultusunda risk yönetimi politikaları ve uygulama usullerini belirlemek, uygulanmasını ve bunlara uyulmasını sağlamak ve Risk izleme fonksiyonunu etkin bir şekilde yerine getirmeyi sağlamak üzere gerekli görüldüğünde ilgili birimlerden bilgi, görüş ve rapor talep etmek, belirlenecek olan kurumsal risk yönetimi sistem ve prensiplerini iyileştirmek üzere en az yılda bir kez gözden geçirmek, olasılık ve etki hesaplarına göre şirkette tutulacak ve yönetilecek, paylaşılacak veya tamamen ortadan kaldırılacak risklerin tespiti, risk yönetimi sürecinde temel bir araç olan risk ölçüm modellerinin tasarımı, seçilmesi, uygulamaya konulması ve ön onay verilmesi sürecine katılmak, modelleri düzenli olarak gözden geçirmek, senaryo analizlerini gerçekleştirerek gerekli değişiklikleri yapmak, risk yönetimi ve etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve şirketin kurumsal yapısına entegrasyonunun sağlanması, risklerin yönetim sorumluluğunu üstlenen ilgili birimlerdeki uygulamaların Komite kararlarına uygun şekilde gerçekleştirilmesinin gözetilmesi, her iki ayda bir sayılan tüm hususlardaki değerlendirme ve tavsiyelerini ve varsa tespit edilen tehlikelerin çarelerinin Yönetim Kuruluna yazılı olarak raporlanması, şirketin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanan finansal tablolarında ve yıllık faaliyet raporlarında açıklanmış olan risklerin gözden geçirilmesi.
Üyeleri; Rıfat Kamaşak (Komite Başkanı, Bağımsız Üye), Birol Yence (Bağımsız Üye), Ganimet Sevgili, Yelin Moral, Didem Aksoy

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Hasat BNO bünyesinde herhangi bir komite bulunmamaktadır.

15.11.Birleşmeye taraf şirketlerin işleme esas finansal tablo dönemi itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu bilgilerde görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

AVOD'un, şirket merkezi ve üretim tesisleri dışında coğrafi olarak faaliyet gösterdiği başka bir bölge bulunmamaktadır. Balıkesir/Ayvalık'ta Otel olarak kullanılan gayrimenkulü mevcut olup, kira geliri elde edilmektedir.
Hasat BNO'nun, şirket merkezinde bulanan üretim tesisi ve İzmir/Torbalı'da Hasat Banadora Şubesi olarak üretim tesisi bulunmaktadır. Manisa/ Saruhanlı'da bulunan gayrimenkul içinde yer alan soğuk hava depoları kullanılmaktadır. Ayrıca Samsun/ Canikli'de Lovelet AVM'de sinema salonu bulunmakta olup, kira geliri elde edilmektedir.

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
01.01-31.12.2017 tarihli konsolide finansal raporları esas alınarak çalışan personel niteliği ve sayısı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Yönetici personel	7	7	7
İdari personel	32	31	38
Üretim personeli	283	281	256

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. 01.01-31.12.2017 tarihli konsolide finansal raporları esas alınarak çalışan personel niteliği ve sayısı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Yönetici personel	4	4	4
İdari personel	14	14	19
Üretim personeli	113	121 (*)	70

(*) Hasat BNO, Banadora ile 31.08.2015 tarihinde birleşmiştir, 2016 yılında meydana gelen üretim personeli artışı Banadora üretim işçileri ile ilgili artıştan kaynaklanmaktadır.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler karşılığında aldıkları ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve bu kişilere sağlanan benzeri menfaatler:

Birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile bağlı ortaklıkları üst düzey yöneticilerine (yönetimde söz sahibi personel) sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 31.12.2017 tarihli finansal tablo dönemleri itibariyle aşağıdaki gibi oluşmuştur:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.

Üst Düzey çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar (TL)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Yönetim Kurulu (Avod)	808.129	739.586	580.369
Yönetim Kurulu (Hasat)	519.451	426.480	335.638
Yönetim Kurulu (Bega)	487.326	396.868	366.098
Toplam (Konsolide)	**1.814.906**	**1.562.934**	**1.282.105**

AVOD'un 18.10.2017 tarihli 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında icrada görevli yönetim kurulu üyelerinden Nazım Torbaoglu ile Burak Kızak'a aylık net 15.000-TL ve bağımsız yönetim kurulu üyeleri Rıfat Kamaşak ve Birol Yence'ye aylık net 5.000-TL huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir.

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.

Üst Düzey çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar (TL)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Yönetim Kurulu (Hasat)	519.451	426.480	335.638
Yönetim Kurulu (Bega)	487.326	396.868	366.098
Toplam(Konsolide)	**1.006.777**	**832.348**	**701.736**

Hasat BNO'nun 07.03.2018 tarihli 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında yönetim kurulu başkanı Burak Kızak ile yönetim kurulu başkan yardımcısı Nazım Torbaoglu'a aylık net 15.000-TL huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir.

AVOD, bağlı ortağı Hasat BNO adına 2017 yılında aşağıdaki hizmetleri vermiştir.

a. Elektrik hizmet bedeli : 36.077,21 TL
b. Haberleşme Hizmet Bedeli : 8.640,00 TL
c. Kira : 96.000,00 TL
d. İşçilik Hizmet bedeli : 365.144,20 TL

AVOD

HASAT BNO GRUP

e. Yemek Bedeli : 158.310,00 TL

Ayrıca yapılan mali işlemlerle ilgili 917.436,59 TL faiz faturası düzenlemiştir.

Hasat BNO, 2017 yılında ana ortaklığı AVOD'a 96.395,68 TL. işçilik hizmeti vermiştir.
Bega A.Ş. 2017 yılında ana ortaklığı Hasat BNO'ya 215.808,69-TL satışlarla ilgili komisyon faturası düzenlemiştir.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için şirket veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Devralan Şirket'in konsolide finansal tablolarına ilişkin dipnotlar uyarınca; 31.12.2017, 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı hesaplamalarında kullanılan kıdem tazminatı tavanı ve diğer parametreler aşağıdaki gibidir;

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kıdem tazminatı tavanı	4.732,48 TL	4.972,21 TL	3.828,37 TL
Faiz tahmini	%14,20	%14,20	%11.00
Enflasyon tahmini	%9,25	%9,25	%8,00
Reel iskonto oranı	%3,43	%3,43	%2,78

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder. Finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Yıl içindeki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Dönem başı	569.647	383.765	489.969
Cari dönem hizmet maliyeti	26.848	109.531	(158.052)
Cari dönem içerisinde yapılan ödemeler (-)	(36.849)	(27.870)	(83.756)
Faiz maliyeti	24.767	10.660	6.809
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	103.779	93.561	128.796
Dönem sonu	**688.192**	**569.647**	**383.766**

2017 yılında Devralan Şirket AVOD Yönetim Kurulu üyelerine ödenen, huzur hakkı ve brüt ücret toplmaı 1.814.960-TL'dir. Yönetim Kurulu üyeleri genel kurulda belirlenen tutarlarda huzur hakkı almakta olup, Yönetim Kurulu üyesi Barış Kızak'a aylık ücret ödenmektedir. Huzur Hakkı alan Yönetim Kurulu üyeleri için emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için taraf şirketlerin veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri herhangi bir tutar bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin mali haklarının tespitinde üyelerin performansına dayalı olacak ve şirketin performansını yansıtacak bir ödüllendirme uygulanmamaktadır.

AVOD

HASAT BNO GRUP

17. ANA ORTAKLAR

17.1. Birleşmeye taraf şirketlerin son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
Devralan AVOD'un 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı 18.10.2017 tarihinde yapılmış olup TTSG'nin 08.11.2017 tarihli ve 9447 sayılı TTSG'de, genel kurul tarihinde ise KAP'ta ve internet sitesinde ilan edilmiştir. 2017 Olağan Genel Kurul toplantısı birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısı ile birlikte eş zamanlı yapılması öngörülmektedir.
Son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Hissedar	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı%
Nazım Torbaoğlu	A	136.628.326	1.366.283,26	3,036
	B	236.475.854	2.364.758,54	5,255
Burak Kızak	A	136.628.326	1.366.283,26	3,036
	B	137.851.970	1.378.519,70	3,063
Sunturk Investors LLC	B	280.831.048	2.808.310,48	6,241

A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir.

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş
Devrolan Hasat BNO'nun 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı 07.03.2018 tarihinde yapılmış olup TTSG'nin 21.03.2018 tarihli ve 9541 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
Son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Hissedar	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Pay Adedi	Sermaye Oranı
A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş	24.229.300	969,172	%54.58
Nazım Torbaoğlu	8.943.800	357.752	%20,15
Burak Kızak	8.943.800	357.752	%20,15

17.2. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:
YOKTUR.

17.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil eden paylar hakkında bilgi:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
Devralan Şirket sermayesi 45.000.000-TL olup, her biri 1-Krş. nominal değerde 273.256.652 adet (A) grubu nama, 4.226.743.348 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 4.500.000.000 adet paya bölünmüştür. AVOD'un ortaklık ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

HİSSEDARLAR	ORTAKLIK YAPISI			
	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %
Nazım Torbaoğlu	A	136.628.326	1.366.283,26	3,036
	B	236.475.854	2.364.758,54	5,255
Burak Kızak	A	136.628.326	1.366.283,26	3,036
	B	137.851.970	1.378.519,70	3,063

Sunturk Investors LLC.	B	280.831.048	2.808.310,48	6,241
Halka açık	B	3.571.584.476	35.715.844,76	79,369
TOPLAM		**4.500.000.000,00**	**45.000.000,00**	**100.00**

Devralan Şirket'in A grubu paylarının oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 (bir) pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Devrolan Şirket'in sermayesi 44.389.800 Türk Lirası olup, bu sermaye her biri 25-TL değerinde 1.775.592 adet nama yazılı paya ayrılmıştır. Şirket sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

Hissedar	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Pay Adedi	Sermaye Oranı
A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş	24.229.300	969,172	%54.58
Nazım Torbaoğlu	8.943.800	357.752	%20,15
Burak Kızak	8.943.800	357.752	%20,15
Gökhan Şensan	1.005.325	40.213	%2,27
Ersan Namyeter	480.800	19.232	%1,08
Tamer Ustaoğlu	786.775	31.471	%1,77
Toplam	**44.389.800**	**1.775.592**	**100**

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İşleme esas finansal tablo dönemi ve son durum itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin ilişkili taraflarla yapılan işlemleri hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş
İlişkili Taraflarla Yapılan Alış-Satış İşlemleri:

	31.12.2017					
	Mal		Hizmet		Diğer	
	Alış	Satış	Alış	Satış	Alış	Satış
Avod Altın Madencilik A.Ş.	--	--	--	--	--	66.880
Nazım Torbaoğlu	--	--	--	--	--	125.516
Burak Kızak	--	--	--	--	--	25.467
NBA Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş.	--	--	--	--	--	71.610
Berelson Export Company	--	18.934.537	--	--	--	--
Abdi Gürbüz	--	--	--	--	--	4.883
İzmir İstek Eğitimleri A.Ş.	--	--	--	--	--	202.535
Toplam	--	**18.934.537**	--	--	--	**496.891**

Grup, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacakları için Ocak – Aralık 2017 yıllık %17,00 oran üzerinden faiz hesaplayarak fatura etmiştir.

	31.12.2016					
	Mal		Hizmet		Diğer	
	Alış	Satış	Alış	Satış	Alış	Satış
Avod Altın Madencilik A.Ş.	--	--	--	--	--	21.507
Nazım Torbaoğlu	--	--	--	--	--	135.281
Burak Kızak	--	--	--	--	--	82.441

NBA Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş.	--	--	--	--	--	49.308
Berelson Export Company	--	17.088.970	--	--	--	--
Toplam	--	**17.088.970**	--	--	--	**288.537**

Grup, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacakları için Ocak – Aralık 2016 yıllık %16,00 oran üzerinden faiz hesaplayarak fatura etmiştir.

	31.12.2015					
	Mal		Hizmet		Diğer	
	Alış	Satış	Alış	Satış	Alış	Satış
NBA Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş.	--	--	--	--	--	7.132
Ela Naz Gıda Tur. İnş. San. Tic. Ltd. Şti.	--	2.207	--	--	--	265.358
Avod Altın Madencilik A.Ş.	--	--	--	--	--	12.947
Nazım Torbaoğlu	--	--	--	--	--	95.253
Burak Kızak	--	--	--	--	--	42.770
Yasin Durmuş	--	--	--	--	--	79.032
Toplam	--	**2.207**	--	--	--	**502.492**

Grup, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacakları için Ocak – Aralık 2015 yıllık %10,50 oran üzerinden faiz hesaplayarak fatura etmiştir.

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
İlişkili Taraflarla Yapılan Alış-Satış İşlemleri:

	31.12.2017					
	Mal		Hizmet		Diğer	
	Alış	Satış	Alış	Satış	Alış	Satış
Avod Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri A.Ş.	1.069.321	11.409.697	365.144	96.396	1.216.464	--
Berelson Export Company	--	360.878	--	--	--	--
Nazım Torbaoğlu	--	--	--	--	--	1.362
İzmir İstek Özel Eğitim Hiz. A.Ş.	--	--	--	--	--	55.622
Abdi Gürbüz	--	--	--	--	--	4.883
Burak Kızak	--	--	--		--	7.152
Avod Altın Madencilik A.Ş.	--	--	--	--	--	3.065
Nba Yapı İnş. San. ve Tic. A.Ş.	--	--	--	--	--	6.366
Toplam	**1.069.321**	**11.770.575**	**365.144**	**96.396**	**1.216.464**	**78.450**

Grup, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacakları için Ocak – Aralık 2017 yıllık %17,00 oran üzerinden faiz hesaplayarak fatura etmiştir.

	31.12.2016					
	Mal		Hizmet		Diğer	
	Alış	Satış	Alış	Satış	Alış	Satış
Avod Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri A.Ş.	4.603.587	15.783.862	361.169	72.803	1.188.548	-
Ela Naz Gıda Tur. İnş. San. Tic. Ltd. Şti.						99.804

AVOD KURUTULMUŞ GIDA VE TARIM ÜRÜNLERİ SAN. TİC. A.Ş.

HASAT BNO GRUP GIDA YEMEK HAYV. TEKS. İNŞ. SAN. VE TİC. A.Ş.

Nazım Torbaoğlu	--	--	--	--	--	79.643
Burak Kızak	--	--	--	--	--	17.791
NBA Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş.	--	--	--	--	3.017	3.017
Toplam	**4.603.587**	**15.783.862**	**361.169**	**72.803**	**1.191.565**	**200.255**

Grup, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacakları için Ocak – Aralık 2016 yıllık %16,00 oran üzerinden faiz hesaplayarak fatura etmiştir.

	31.12.2015					
	Mal		**Hizmet**		**Diğer**	
	Alış	**Satış**	**Alış**	**Satış**	**Alış**	**Satış**
Avod Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri A.Ş.	1.136.596	10.337.674	--	--	655.690	68.096
Banadora Gıda Yaş Sebze Kozmatik Ürünl.San.ve Tic.A.Ş.		198.230				16.656
Ela Naz Gıda Tur. İnş. San. Tic. Ltd. Şti.	--	-	--	--	--	95.835
Hasav Madencilik Enerji İnşaat Gayrimenkul Gıda San.ve Tic.A.Ş.	--	--	--	--	--	18.812
Karmet Tarım Petrol Ürünleri Gıda Hayvancılık San.ve Tic.Ltd.Şti.	--	--	--	--	104.070	-
Toplam	**1.136.596**	**10.535.904**	--	--	**759.760**	**199.399**

Grup, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacakları için Ocak – Aralık 2015 yıllık %10,50 oran üzerinden faiz hesaplayarak fatura etmiştir.

18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin birleşmeye taraf şirketlerin net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

AVOD İlişkili Tarafı Berelson firması;
Berelson; Amerika Birleşik Devleti'nin California Eyaletinde faaliyet göstermektedir. Amerikan şirketi olan Berelson firması, Yarı Kurutulmuş domates, mısır vb. gıda ürünlerinin ticaretini (alım/satımı) yapmaktadır. Çin'e mısır ihraç eden Berelson firması, yurtiçi (ABD) ve yurtdışı olarak satışlarını gerçekleştirmektedir. AVOD, Berelson'un yarı kurutulmuş domates tedarikçilerindendir ve AVOD'un en büyük alıcısıdır. 12 yıldır AVOD'un müşterisi olan Berelson firması ile herhangi bir ortaklığı bulunmamaktadır. Berelson Export'un sahip olduğu ABD'de yerleşik Sundown Foods ünvanlı firma, Mc Donald's gibi bazı gıda zincirlerinin tedarikçisidir. Dolayısıyla AVOD, dolaylı olarak Mc Donald's gibi büyük uluslararası zincirlerin tedarikçisi konumundadır.

ABD menşeili Sunturk Investors, AVOD'un %6,24 oranında hissesine sahiptir. Sunturk Investors ile Berelson'un yönetim kontrolü aynı kişilere ait olduğu için ilişkili taraf olarak değerlendirilmiştir. Amerikalı bu şirketler ve yasal temsilcileri, AVOD'un yönetiminde kontrol sahibi değillerdir. AVOD'un, üretim kalitesi ve zamanında teslim avantajlarına ek olarak mevcut ortaklık ve tedarik ilişkilerinden dolayı ABD pazarında güçlü bir konumu bulunmaktadır.2017 yılı Berelson firmasına yapılan satışların AVOD'un konsolide net satış hasılatı içindeki payı %16.74'tür.

Hasat BNO İlişkili Tarafı olan AVOD firması;
Birleşmeye taraf şirketler olup, ana faaliyet konuları; her türlü sebze ve meyve kurutma işlemleri, kurutulmuş veya konserve sebze ve meyvelerin alımı, satımı, işlenmesi, pazarlanması, komisyonculuğu, bayiliği, ihracat ve ithalatının yapılmasıdır. AVOD ve Hasat BNO'nun ana faaliyet konuları aynı olup, üretim teknikleri farklıdır; AVOD, Yaş domatesi kurutma işlemini, fırınlarda yapar, şoklanarak dondurucularda depolar. Hasat BNO, Yaş domatesi, farklı nem oranları ile güneşte kurutarak, soğuk hava depolarında muhafaza eder. Farklı

müşteri portföyü mevcuttur. Müşteri talebi doğrultusunda birbirlerinden alış ve satışları olabilmektedir. 2017 yılında AVOD'a yapılan satışların net satış hasılatına (konsolide satış) oranı %13,66 olarak gerçekleşmiştir.

NBA Yapı İnşaat San. Tic. A.Ş. İlişkili Tarafı;
AVOD ve Hasat BNO'nun Nazım Torbaoğlu ve Burak Kızak'ın ortaklığı bulunmaktadır. Nakit çıkışı karşılığı faiz faturası kesilmiştir.

İzmir İstek Eğitimleri A.Ş.İlişkili Taraf;
AVOD ve Hasat BNO'nun ortaklarından Nazım Torbaoğlu ve Burak Kızak'ın ortaklığı bulunmaktadır. Nakit çıkışı karşılığı faiz faturası kesilmiştir.

19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER

19.1. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayesi hakkında bilgiler:
Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.: 45.000.000 TL.
Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayv. Tekstil İnşaat Sanayi Tic. A.Ş.: 44.389.800 TL.

19.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı:
Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.: 100.000.000 TL.
Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayv. Tekstil İnşaat Sanayi Tic. A.Ş.: Yoktur.

19.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:
YOKTUR.

19.4. Birleşmeye taraf şirketlerin paylarından, kendileri tarafından bizzat tutulan veya onların adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları birleşmeye taraf şirket paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Birleşmeye Taraf Şirketler'de devralan sıfatıyla AVOD'un, devrolunan sıfatıyla Hasat BNO'nun tamamı ödenmiş 44.398.800-TL sermayesinde 21.229.300-TL, % 54,58 oranında payı bulunmaktadır. Diğer taraftan devrolunan Hasat BNO'nun, AVOD'un çıkarılmış sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir payı bulunmamaktadır.

AVOD tarafından bizzat tutulan kendi paylarına ilişkin olarak;

- Yönetim Kurulu 22.07.2016 tarihinde, Kurul'un 21.07.2016 tarihli Basın Duyurusu'na dayanarak, piyasaların sağlıklı bir şekilde işlemesine yönelik olarak bu konuda yapacağı ikinci bir duyurusuna kadar uygulanmak üzere; herhangi bir limit söz konusu olmaksızın borsada kendi paylarının geri alımını gerçekleştirmesine karar vermiş ilgili karar aynı tarihte KAP'ta yayınlanmıştır.
- Yönetim Kurulu 26.07.2016 tarihinde, Kurul'un 25.07.2016 tarihli duyurusu kapsamında ve duyurduğu tedbirler doğrultusunda; olağan dışı gelişmelerin etkisinin asgariye indirilmesi ve borsada AVOD paylarında ilave likidite sağlayarak sağlıklı fiyat oluşumuna uygun bir ortamın sağlanmasına katkıda bulunmak amacıyla borsada kendi paylarının geri alımının yapılabilmesine, bu amaçla ayrılan azami fon tutarının 2.500.000-TL ve azami pay adedinin 2.000.000 adet olarak belirlenmesine karar vermiş ilgili karar aynı tarihte KAP'ta yayınlanmıştır.
- 03.08.2016 tarihinde KAP'ta yayınlandığı üzere; 03.08.2016 itibariyle, toplam alım işlemi 266.600 adet olup 1,11-1,14 TL fiyat aralığından ve 299.390,50 TL tutarında gerçekleşmiştir.
- 13.11.2017 tarihinde KAP'ta yayınlandığı üzere Yönetim Kurulu, Kurul'un 21.07.2016 ve 25.07.2016 tarihli basın duyurularına istinaden başlatılan pay geri alım programının sonlandırılmasına ve payların BİST pay piyasasında 13.11.2017 tarihinden itibaren satışına ilişkin Yönetim Kurulu Başkanı Nazım Torbaoğlu'nun yetkilendirilmesine karar vermiştir,

AVOD

HASAT BNO GRUP

- Yönetim Kurulunun 13.11.2017 tarihli almış olduğu kararı uyarınca;14.11.2017 tarihi itibari ile, AVOD payları ile ilgili olarak, toplam satış işlemi 239.550 adet olup, 1,19 TL fiyat ile 285.064,50 TL tutarında gerçekleşmiştir.
- Yönetim Kurulunun 13.11.2017 tarihli almış olduğu karar uyarınca, 22.12.2017 tarihi itibari ile, AVOD payları ile ilgili olarak, toplam satış işlemi 27.050 adet olup, 1,35 TL fiyat ile 36.517,50 TL tutarında gerçekleşmiştir. Bu işlemle birlikte AVOD'un sermayesinde kendi iktisap ettiği payı kalmamıştır.

Pay alım satım bilgileri ve işlemin detaylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir;

İşlem Tarihi	İşlemin Niteliği	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	İşlem Fiyatı (TL/Adet)	İşlem Tutarı (TL)	İşlemden Önce Sahip Olunan Payların Nominal Tutarı (TL)	İşlemden Önce Sahip Olunan Payların Şirket Sermayesi İçindeki Payı	İşlem Sonrası Sahip Olunan Payların Nominal Tutarı (TL)	İşlem Sonrası Sahip Olunan Payların Şirket Sermayesi İçindeki Payı
03/08/2016	Alım	75.000	1,11	83.250	0	% 0	75.000	% 0,167
03/08/2016	Alım	53.350	1,12	59.752	75.000	% 0,167	128.350	% 0,285
03/08/2016	Alım	121.650	1,13	137.464,5	128.350	% 0,285	250.000	% 0,556
03/08/2016	Alım	16.600	1,14	18.924	250.000	% 0,556	266.600	% 0,592
14.11.2017	Satım	239.550	1,19	285.064,5	266.600	% 0,5924	27.050	% 0,0601
22/12/2017	Satım	27.050	1,35	36.517,5	27.050	% 0,0601	0	%0

19.5. Birleşmeye taraf şirketlerin varant, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:
YOKTUR.

19.6. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde yaptığı sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:
YOKTUR.

19.7. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:
YOKTUR.

19.8. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda, hangi grup payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Devralan Şirket'in B Grubu payları Borsa'da "AVOD" hisse koduyla işlem görmektedir. Şirket B grubu payları 06.12.2011 tarihinden itibaren Borsa İkinci Ulusal Pazar'ında, 27.11.2015 tarihinden itibaren ise Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Devrolan Şirket'in payları Borsa'da işlem görmemekte olup, bu hususa ilişkin başvurusu bulunmamaktadır.

19.9. Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Birleşme işleminin taraf şirketlerin genel kurullarında onaylanması ve tescili sonucunda Devralan AVOD'da yapılacak sermaye artırımına ilişkin B Grubu paylar ihraç edilecek olup, Hasat BNO pay sahiplerine payları

karşılığında halka açık AVOD B Grubu payları verilecektir. İhraç edilen B grubu paylar mevcut B grubu payları ile birlikte Borsa İstanbul A.Ş.'de Ana Pazar'da işlem görecektir. Söz konusu birleşme işleminin ve yapılacak sermaye artırımının genel kurulda onaylanmasını takiben BİAŞ Başkanlığı'na gerekli başvuru yapılacaktır.

19.10. Birleşmeye Taraf Şirketler'in ana sözleşmeleri ve iç yönergelerine ilişkin önemli bilgiler:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
AVOD Ana Sözleşmesi TTK, SPK, Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Sermaye Piyasası mevzuatına uyumludur. Şirket'in güncel Ana Sözlesmesi ve 3 Temmuz 2013 tarih ve 8355 sayılı TTSG'de ilan edilen Genel Kurul'un Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge metinleri, kurumsal internet sitesi (www.avod.com.tr) ve KAP'ta bulunmaktadır.

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayv. Tekstil İnşaat Sanayi Tic. A.Ş.
Hasat BNO Ana Sözleşmesi TTK'ya uyumludur. Şirket'te 30.03.2012 tarihli 8083 sayılı TTSG'de ilan edilen Karşıyaka Asliye Hukuk Mahkemesi'nin 2012/13 D.iş esas no'lu kararı ile nevi değişikliği meydana gelmiş ve ana sözleşmesinin çeşitli maddeleri, TTK'ya uyum sağlamak amacıyla tadil edilmiştir. Daha sonraki ana sözleşme değişiklikleri TTSG'nin 19.04.2012, 09.09.2015 ve 30.12.2015 tarih ve sırasıyla 8052, 8902 ve 8979 sayılı nüshalarında ilan edilmiştir.

19.11. Ana sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle birleşmeye taraf şirketlerin amaç ve faaliyetleri:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
Devralan Şirket'in amaç ve faaliyetleri ana sözleşmenin 4. maddesinde düzenlenmiştir. Şirketin maksadı ile mevzuunu teşkil eden muamelelerin nevi ve mahiyeti başlıca şunlardır:
1- Her türlü sebze ve meyve kurutma işlemleri, kurutulmuş veya konserve sebze ve meyvelerin alımı satımı, işlenmesi, pazarlaması, komisyonculuğu, bayiliği, ihracat ve ithalatının yapılması,
2- Her türlü tarımsal ürünlerin ve gıda maddelerinin yetiştirilmesi, pazarlaması, alım - satımı, bayiliği, ihracı ve ithalinin yapılması,
3- Yukarıda belirtilen emtia mamul ve hizmetlerin üretimi için gerekli olan atölye; fabrika ve tesisler kurabilmek ve bunlar için her türlü makine ve makine yardımcısını, yedek parçalarını, ithal bunların ticaretini yapmak.
4-Yukarıda belirtilen emtia ve mamullerin üretiminde kullanılacak kimyevi madde ve hammaddelerin alım ve satımını, ihracatını ve ithalini yapmak.
5- Şirketin konusu ile ilgili ithalat ve ihracat işlerini yapmak, şirketin amaçlarını gerçekleştirebilmesi için gerekli olan gayrimenkuller ve menkul mallara sahip olabilmek, aracılık yapmamak kaydıyla bu mallan kiraya verebilmek, sahip olduğu menkul mal ve gayrimenkulleri satabilmek, yeniden inşa etmek ya da ettirmek. Zilyetlik iktisap edebilmek, zilyetlik alabilmek, rehin ve ipotek edebilmek, başkasına ait mallar üzerinde de kendisi rehin ve ipotek kabul edebilmek.
6- SPK md. 21/1 hükmünün saklı tutulması koşuluyla konusuyla ilgili bankalar ve sair kuruluşlardan gerçek ve tüzel kişilerden kredi alabilmek ve kefalette bulunmak.
7- Şirket konusuyla ilgili ruhsatname, imtiyaz, patent, ihtira beratı, lisans, marka gibi gayri maddi haklara sahip olabilir, bu hakları satabilir ve satın alabilir.
8- Şirket konusuna giren işleri yurt içinde ve yurt dışında başkasına yaptırabileceği gibi aynı işleri ücretle kendisi de yapabilir.
9- Şirket kendi iştigal konularının tamamı veya bir kısmı ile iştigal eden veya bu maksatla kurulmuş ve kurulacak olan hakiki ve hükmi şahıslarla ortaklık kurabilir, hükmi şahıslara ortak olabilir, aracılık faaliyeti ve menkul kıymet portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak kaydıyla hisse devir ve satın alabilir, satabilir, yurtiçi ve yurtdışı organize piyasalarda vadeli işlemler yapabilir.
10- Şirket konusu ile ilgili her türlü ticari ve sınai emtiayı pazarlayabilir, komisyonla satabilir, sattırabilir ihraç edebilir, bayilikler alabilir ve bu işlerden gelir sağlayabilir.
11- Şirket maksadını gerçekleştirebilmek için gerektiğinde nakliyecilik yapabilir, kurulmuş veya kurulacak, olan kara deniz hava şirketlerine ortak olabilir.
12- Konusu ile ilgili olarak finansal kiralama şirketlerinden makine ve tesis kiralayabilir.

13- Konusu ile ilgili sergi, fuar, panel ve benzeri etkinliklere katılmak.
14- Konusu ile ilgili rehberlik ve danışmanlık hizmeti vermek.
15- Şirket amaç ve konusunun gerektirdiği teknik, mali, ticari, sınai, imalat ve sair benzeri tasarruf veya faaliyetlerde bulunabilir. Teknik, idari ve mali personel yetiştirebilmek amacıyla yurtiçinde veya yurtdışında her türlü özel eğitim çalışmaları yapabilir, yaptırabilir.
16- Faaliyet konusu ile ilgili olarak her türlü ticaret, ithalat, ihracat, imalat, nakliyat, inşaat, komisyon ve taahhüt işleri yapmak ve yaptırmak. Sınai, ticari tesisler kurmak veya kurdurmak, yurtiçi veya yurtdışından mümessillik, acentelik, bayilik, temsilcilik ve distribütörlük almak veya vermek; patent, marka, ihtira beratı, know-how, lisans, royal ite, ruhsal gibi her türlü ticari ve sınai haklan her şekilde iktisap etmek kendi adına tescil veya terkin ettirmek, devretmek veya satmak.
17- SPKn. md. 21/1 hükmünün saklı tutulması koşuluyla yurtiçi veya yurtdışında şirket kurmak veya kurulmuş bir şirkete iştirak etmek, şube açmak, her nevi şirket ve ortaklık tesis etmek, şirket amaç ve konusu ile ilgili faaliyetlerde bulunabilmek için gerekli ve ona yardımcı, onu kolaylaştırıcı özel hukuk, kamu hukuku ve tüzel kişiler tarafından çıkarılan hisse senetlerini tahvil ve itfa senedi gibi aracılık yapmamak koşulu ile iktisap edebilir,
18- Şirketin amacını gerçekleştirebilmesi için her türlü' mali, ticari, sınai, idari, tasarruf ve faaliyetlerde bulunmak, gerek yabancı sermaye teşvik yasası ve gerekse sonradan çıkarılacak kanını, kararname, yönetmelik hükümleri ile sair ilgili yürürlük hükümleri uyarınca özel hal bildirimi yükümlülüğü kapsamında gerekli açıklamaların yapılması ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulması koşuluyla gerçek ve tüzel üçüncü kişilere müşterek borçlu-müteselsil kefil sıfatıyla kefil olabilir, şirketin faaliyet konusuna giren işleri yapan yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilerle ortak girişimlerde bulunmak, mevcut ticari işletmelere iştirak etmek.
19- İlgili mevzuatlar çerçevesinde kamu / özel kurum ve kuruluşlarınca tanınan her türlü ayni ve nakdi haklara başvurmak, bununla ilgili çalışmaları yapmak veya yaptırmak.
20- Şirket yukarıda belirtilen işlerden başka, ileride şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek işlere girişilmek istendiğinde, yönetim kurulunun teklifi ve genel kurul kararı ile dilediği işleri yapabilecektir.
21- SPK ve ilgili mevzuatın kar dağıtımına ilişkin hükümleri saklı kalmak üzere Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi bünyesi dışında da kendi maksat ve mevzuunu aksatmayacak şekilde sosyal gayeli vakıflar kurabilir, bu çeşit kurulmuş vakıflara katılabilir, ayni ve nakdi bağışta bulunabilir.

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.:
Şirketin amaç ve konusu başlıca şunlardır;
1)Gıda
a.Her türlü bakkaliye, yaş ve kuru gıda maddesi, tekel ürünleri alımı, satımı, üretimi, dağıtımı, pazarlaması, ithal ve ihracı,
b.Et ve et mamullerinin alımı, satımı, üretimi, pazarlaması, ithal ve ihracı
c.Her türlü yaş ve kuru sebze meyve, zirai ürününü üretimi, pazarlaması, yaş, kuru, salamura olarak alımı, satımı, ithal ve ihracı,
d.Süt ve sütten mamul maddelerin alımı, satımı, üretimi, pazarlaması, ithal ve ihracı,
e.Küçük ve büyükbaş hayvan alımı, satımı, üretimi, besiciliği yapmak, etinden ve sütünden yararlanıp yan ürünlerini imal etmek. Deri ve bağırsak alımı, satımı, üretimi, pazarlaması, ithal ve ihracı
f.Faaliyet konusu ile ilgili ham yardımcı yarı mamul maddelerin alımı, satımı, pazarlaması, ithal ve ihracı
g.Faaliyet konusu ile ilgili ambalaj paketleme ve tesislerini kurmak, işletmek bunun için gerekli malzemeler sağlamak
h.Bilumum yaş ve kuru yaş ve kuru sebzeler, meyveler ve narenciye ürünleri ekimi, dikimi, yetiştirilmesi, ambalajlanmasını yapmak.
i.Her türlü yaş meyve ve sebzelerin işlenmesi, paketlenmesi, dondurulması, depolanması ve konsantrasyonu suretiyle sınai ürün haline getirilmesi. Her türlü yeş meyve sebze komisyonculuğu yapmak.
j.Her türlü bakkaliye, yaş ve kuru gıda maddesi, tekel ürünleri alımı, satımı, üretimi, dağıtımı, pazarlaması, ithal ve ihracı yapmak.
k.Şirket her türlü çay, unlu ve şekerli maddeler, zeytin ve zeytin çeşitleri, her türlü sebze ve meyve çeşitlerinin konservelerin ve turşu çeşitlerinin imali, alımı, satımı, paketlenmesi, ithali, ihracı, pazarlaması, toptan ve perakende ticareti, komisyonculuğu,

AVOD

HASAT BNO GRUP

1.Şirket her türlü canlı balık çeşitleri yetiştirme çiftliği küçük ve büyük baş hayvanlar ile kümes hayvanlarının üretim ve pazarlamasını yapmak. Besi çiftliği için gerekli yem ve mamullerin imali için gerekli olan makine ve teçhizatları almak, et, süt, yoğurt, peynir ve benzeri hayvansal ürünlerin imali için gerekli bina arazi depolama tesisi ve makine teçhizatı kurabilir.

2) Tekstil

a.Giyim sanayinde kullanılan her türlü hammadde yarı mamul ve mamül madde, mamül maddeden üretilmiş giyim eşyasının alımı, satımı, üretimi, pazarlaması, ithal ve ihracı

b.Tekstil sanayi ile ilgili her türlü madde yardımcı madde yarı mamul ve mamul maddeleri iç ve dış piyasalardan temin etmek depolamak iç ve dış piyasalarda pazarlamak,

c.Her nevi giyim eşyasını üretmek satın almak satmak pazarlamak, bu amaçla satış mağazaları açmak ihraç ve ithal etmek,

d.İç ve dış giyim konularında ve bunların mamullerini üretmek amacıyla gerekli olabilecek makine tesisat teknolojisini yedek parça ve diğer araç gereçleri ihraç veya ithal etmek,

e.Tekstil sanayi ile ilgili her türlü kimyasal ürünlerin yarı mamul ve mamül maddelerin tekstil ve deri boyalarının tekstil deri ve giyim sanayinde kullanılan tüm madde ve malzemelerin alımı, satımı, imali, pazarlaması, ithal ve ihracı

3)İnşaat

a.Her türlü inşaat ve taahhüt işleri (Konut İş hanı fabrika köprü vb. inşaat işleri) yapmak gerektiğinde iş ortaklığı kurarak inşaat ve taahhüt işlerini gerçekleştirmek. Bu hizmetlerin yürütülmesini konu ile ilgili taşeron firmalara devretmek.

b.Mühendislik mimarlık müşavirlik müteahhitlik hizmetleri ile bu hizmetlerin üretilmesini planlayan inşaat elektrik elektronik makine ve endüstri mühendisliği gibi temel mühendislik dallarında etüd projelendirme müşavirlik ve danışmanlık taahhüt imalat montaj demontaj çalışmalar yapmak.

c.Arazi arsa gayrimenkul alımı alınan gayrimenkullerin istimlaki üzerlerine inşaat yapımı satımı.

4) Kozmetik

a.Şirket kozmetik, güzellik müstahzaratı, vücut ve cilt bakım ürünleri, kolonya, parfüm, şampuan ve benzerlerinin ithalat, ihracat, alım satımı, aracılık hizmetleri, komisyonculuk ve pazarlamasını yapmak.

5) Diğer

a.Şirket uygun gördüğü yerde akaryakıt istasyonu ve restoran, dinlenme ve turizm tesisi açabilir.

6) Madencilik

a.Gerekli yerlerden izin almak şartı ile yer altı ve yer üstü maden ve tabii kaynakların çıkartılması, işletilmesi, satın alınması ve kiraya verilmesi,

b. Maden arama ruhsatnamesi almak, maden aramak, işletme hakkı talep etmek, işletme ruhsatnamesi devri kabil maden haklarını devir almak,

c. ilgili yerlerden izin almak şartı ile her türlü maden, mermer, taş, kireç, kil, kömür ocakları işletmeciliği yapmak,

d. ilgili mevzuata riayet etmek koşulu ile maden kapsamına giren tüm ürünlerin aranması, çıkartılması, işlenmesi, alımı, satımı, ithalat ve ihracatını gerçekleştirmek,

e. ilgili mevzuata riayet etmek koşulu ile her türlü kesilebilir ve parlatılabilir tüm taşlar, mermer, granit, diahaz, traverten, oniks, bozalt gibi taşların aranması, çıkarılması, işlenmesi, alım satımı, ithalat ve ihracatını gerçekleştirmek,

f. ilgili mevzuata riayet etmek koşulu ile her türlü yarı kıymetli ve kıymetli taşların aranması, çıkarılması işlenmesi.

Şirket bu amaçları gerçekleştirebilmek için aşağıdaki faaliyetlerde bulunabilir:

1.Üretiminde kullanılan makine ve teçhizatın yedek parça v.b. alet edevatın alım-satımı, ithalat ve ihracatı.

2.Şirket konusuyla ilgili her türlü malların alımı satımı, dağıtımı ve tanıtımı ile yapacağı hizmetler konusunda pazarlama ekip ve ekipmanını oluşturarak faaliyetlerini yürütebilir.

3.Şirket konusuyla ilgili her türlü malın ithalatı ihracatını yaparak dış ticaret faaliyetlerinde bulunur yurt içinde ve yurt dışında çeşitli fuar ve sergilere katılarak şube show-room ve satış yerleri açar işletir kiralar ve kiraya verir.

4.Şirketin iktisadi, teknik, maksat ve konusunun icap ettirdiği ticaret işlerinin tahakkuku için yerli ve yabancı hakiki ve hükmi şahıslara mevzuat çerçevesi dâhilinde süreli ve süresiz ortaklıklar tesis edebilir. Bunların distribütörlüğü yahut mümessilliğini alabilir, konusu ile ilgili olarak şirket gereğince her türlü kefalet altına girebilir.

AVOD

HAŞAT DNG GRUP

5.Şirket amacıyla ilgili olarak şirketin alacakları ve borçlarını temin ve güvence için ipotek, rehin ve kefalet ile diğer teminatları alabilir, verebilir, ipotek tesis edebilir veya fek edebilir. Bunları devir, tadil edebilir, ticari işletme rehini akdedebilir. Bu hususlarda sözleşmeler yapabilir.
6.Gerek gördüğü takdirde kurulmuş şirketlere iştirak edebilir ve ticaretini yapmamak kaydı ile bunların hisse senetlerini aracı olmaksızın alabilir, satabilir.
7.Mevzuu ile ilgili işlemleri yürütebilmek için gayrimenkul mallar, , binalar iktisap etmek, inşa ederek sahip olmak; nakil vasıtaları, iş makinaları, satın almak, sahip olduklarını satmak, kiraya vermek.
8.Konusuyla ilgili olarak imalatta kullandığı hammadde ve yardımcı maddeler ile mamul maddelerin üretimin, yapabilmek amacıyla dökümhane, haddehaneler kurar Kiralar, kiraya verir, alır ve satar.
9.Konusu ile ilgili olarak finansal kiralama şirketlerinden makine ve tesis kiralayabilir.
10.Şirket amaç ve konusu ile ilgili distribütörlük, mümessillik, acentelik, bayilik, franchise, patent, lisans sözleşmeleri akdedebilir.
11.Şirketin işleri için iç ve dış piyasalardan uzun, orta ve kısa vadeli istikrazlar akdetmek, emval ve kefalet kredileri, emtia akreditif ve yatırım kredileri, açık krediler, senet üzerine avans kredileri temin etmek.
12.Şirketin amacını gerçekleştirebilmesi için her türlü mali, ticari, idari, tasarruf ve faaliyetlerde bulunmak ve gerekse sonradan çıkarılacak kanun, kararname, yönetmelik hükümleri ile sair ilgili yürürlük hükümleri uyarınca şirketin faaliyet konusuna giren işleri yapan yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilerle ortak girişimlerde bulunmak, mevcut ticari işletmelere iştirak etmek
13.Şirketin amacına ulaşabilmesi için, lüzumlu makine ve tesisler, gayrimenkuller iktisap etmek, devir ve ferağ etmek, kiraya vermek, kiralamak, gayrimenkuller üzerinde irtifak, intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat irtifakı tesis etmek. Gayrimenkullerle ilgili her nev'i muamele ve tasarrufları gerçekleştirmek şirket konusu ile ilgili kara, hava ve deniz taşıtları, nakil araçları satın alabilir, kiralayabilir, satın alınmasında aracılık yapabilir, bu araçları yurtiçinden veya yurtdışından temin edebilir.
14.Şirketin iştigal konusu ile ilgili olarak ona yardımcı ve onu kolaylaştırıcı bilumum tasarruf ve faaliyetlerde bulunmak ve teşvik tedbirlerinden yararlanmak.
Yukarıda gösterilen konulardan başka ilerde şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde Ortaklar Kurulu Karar aldıktan sonra şirket bu işleri de yapabilecektir.

19.12. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurullarına ve komitelerine ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu'na ve Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere ilişkin esaslar Ana Sözleşme'nin; "Yönetim Kurulu, Süresi ve Ücreti" başlıklı 10. maddesi uyarınca; şirketin işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından TTK ve SPKn hükümleri dairesinde seçilecek en az 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilirler. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Yönetim Kurulu bağımsız üye kriterleri, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular TTK, SPKn, Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyesi, yönetim kurulu üyeliği haricinde şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan kişidir. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşacaktır. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üyeler bulunur. Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları TTK, SPK ve Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilmeli ve söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmelidir.

Yönetim Kurulu üyeleri aralarından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda başkana vekâlet etmek üzere bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücret ve huzur hakkının miktarı, ödeme şekil ve

zamanı genel kurul kararıyla belirlenir. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Devrolan Şirket'in Ana Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu, Süresi ve Ücreti" başlıklı 8. maddesi uyarınca; Şirketlerin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK hükümlerine uygun olarak hissedarlar arasından seçilecek en az 3, en çok 5 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilir. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

19.13. Birleşmeye taraf şirketlerde her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
Devralan Şirket'in mevcut sermayesini temsil eden paylar A ve B gruplarına ayrılmış olup, A Grubu paylar imtiyazlıdır. İmtiyazlı A Grubu payların nominal tutarı 2.732.566,52-TL'dir. İmtiyazlı A Grubu paylar, sahiplerine oy hakkı konusunda imtiyaz vermektedir. İmtiyazlı A Grubu payların %3,036 oranındaki kısmı Nazım Torbaoğlu isimli ortağa, %3,036 oranındaki kısmı Burak Kızak isimli ortağa aittir.

Ana sözleşme'nin; "Sermaye" başlıklı 7. maddesi çerçevesinde A Grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A Grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B Grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

Ana sözleşme'nin "Pay Devri" başlıklı 8. maddesi çerçevesinde; A Grubu pay sahiplerinden payını devretmek isteyen paydaş Yönetim Kuruluna başvurur. Yönetim Kurulu önce devre konu A Grubu payı A grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren üç ay içinde paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde, paydaş payını başkasına devredebilir. Yönetim kurulu, bu yükümlülüğe uyulmadan devredilen A Grubu nama yazılı payların devrini pay defterine kayıttan imtina edebilir. A Grubu pay sahipleri, A Grubu payları diğer A Grubu pay sahiplerinin önceden onayı olmadan, borca karşılık rehin veremez, bu payları teminata konu yapamaz veya başka şekilde bu payları takyid edemez.

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Devrolan Şirketin Ana Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 7. maddesi çerçevesinde herhangi bir pay grubuna ait imtiyaz, bağlam ve sınırlama bulunmamaktadır.

19.14. Birleşmeye taraf şirketlerde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Devrolan Hasat BNO'nun ortaklık yapısında ve ana sözleşmesinde pay sahiplerinin herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Birleşme neticesinde Hasat BNO pay sahiplerine herhangi hak veya imtiyaz tanınmayacak, imtiyazsız halka acık AVOD B Grubu paylar verilecektir. Devralan AVOD'taki mevcut A Grubu pay sahiplerinin var olan imtiyazlarında herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

19.15. Birleşmeye taraf şirketlerde olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
Şirket'in genel kurul toplantılarına ilişkin esaslar Şirket Ana sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 13. Maddesi tadil edilerek Şirket'in 27.05.2016 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda kabul edilmiş, 03.06.2016 tarihinde Menemen Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce tescil edilerek ve TTSG'nin 10.06.2016 tarih ve 9094 sayılı nüshasında yayımlanmıştır. Şirket'in genel kurul toplantılarına ilişkin esaslar ana sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 13. Maddesi, "Toplantıda Temsilci Bulunması" başlıklı 14. maddesi ve "İlan" başlıklı 15. Maddesi aşağıdaki gibidir.

Genel Kurul
Madde 13:

AVOD KURUTULMUŞ GIDA VE TARIM ÜRÜNLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

HASAT BNO GRUP GIDA YEMEK HAYV. TEKS. İNŞ. SAN. TİC. A.Ş.

A- Davet Şekli: Kanun ve ana sözleşme hükümleri uyarınca genel kurul tüm pay sahiplerinden oluşur. Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanırlar. Toplantıya davet TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde yapılır.

B- Toplantı Zamanı: Olağan Genel Kurul Şirket'in hesap döneminin bitiminden başlayarak ilk üç ay içerisinde ve yılda en az bir kere toplanır. Olağanüstü Genel Kurul Şirket işlemlerinin gerektirdiği hal ve zamanlarda TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri ve ana sözleşme uyarınca toplanır ve karar verir.

C- Oy Verme: **Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında alınacak kararlarda A grubu pay sahiplerinin 1 (bir) pay için 15 (onbes) oyu, B grubu pay sahiplerinin 1 (bir) pay için 1 (bir) oyu vardır.** Paylar şirkete karşı bölünmez bir bütündür. Bir payın birden fazla sahibi bulunduğu takdirde bunlar şirkete haklarını ancak müşterek bir vekil vasıtası ile kullanabilirler. Müşterek bir vekil tayin etmedikleri takdirde şirket tarafından bunlardan birisine yapılacak tebligat hepsi hakkında muteber olur.

Üzerinde intifa hakkı bulunan bir paydan doğan oy hakkı intifa hakkı sahibi tarafından, intifa hakkı sahipleri birden fazla ise tayin edilecek vekil tarafından kullanılır. İntifa hakkı sahipleri vekil tayin etmedikleri takdirde yukarıdaki hüküm uygulanır. Genel kurul toplantılarında oylar, elektronik ortamdan katılma halinde sistem üzerinden, diğer durumlarda ise el kaldırmak suretiyle verilir. Genel Kurul toplantılarında oylar açık olarak verilir, ancak, toplantıda hazır bulunan pay sahiplerinin temsil ettikleri sermayenin yirmide birine sahip bulunanların talebi üzerine gizli oya başvurulur.

D- Müzakerenin Yapılması Ve Karar Nisabı: Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında TürkTicaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın hükümleri uygulanır.

E- Toplantı Yeri: Genel Kurullar şirketin yönetim merkezi binasında veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

F- Vekil Tayini: Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat ve Merkezi Kayıt Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip olduğu oyları kullanmaya yetkilidirler. Vekâletnamelerin şekli ve vekâleten oy kullanılmasına ilişkin hususlar Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine uygun olmak zorundadır.

Genel Kurul toplantısına elektronik ortamda katılım;

Şirketin Genel Kurul Toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamlarda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul Toplantılarında ana sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Toplantıda Temsilci Bulunması

Madde 14: Gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında Gümrük ve Tic. Bakanlığı temsilcisinin bulunması hususunda TTK mevzuatı ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca işlem yapılır.

İlan

Madde 15: Şirkete ait ilanlar ile Genel Kurul toplantı ilanları, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtasıyla TTK, SPK ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinde belirtilen asgari süreler dikkate alınarak ilan edilir. Ayrıca şirketin internet sitesinde genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, yönetim kurulu adayları ile ilgili bilgiler TTK, SPK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda kamuya açıklanır.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için TTK'nın 474. ve 532. maddeleri hükümleri ile SPK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır. Sermaye Piyasası mevzuatından ve TTK'dan kaynaklanan ilan ve bilgi verme yükümlülükleri saklıdır. Şirketle ilgili ilan ve reklamlarda Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan kamunun aydınlatılmasına ilişkin hükümlere uyulur.

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.

Hasat BNO olağan ve olağanüstü genel kurularına ilişkin TKK'nın genel hükümleri uygulanmakta olup ana sözleşmesinin ilgili maddeleri aşağıdaki gibidir;

Genel Kurul
Madde 11:
Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.
a) Davet Şekli: Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette TTK'nın 355, 365, 366 ve 368. madde hükümleri uygulanır.
b) Toplantı Vakti: Olağan genel kurul toplantıları, şirketin hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içerisinde ve senede en az bir defa, olağanüstü genel kurul toplantıları ise şirket işleri icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır.
c) Rey Verme ve Vekil Tayini: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarlar veya vekillerinin her hisse için bir oyu vardır. Genel Kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarların sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidir.
d) Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı: Şirket genel kurul toplantılarında, TTK'nın 369. maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır, genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.
e) Toplantı Yeri: Genel Kurul şirketin müseccel adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

Toplantıda Komiser Bulunması
Madde 12:
Gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında Sanayi ve Ticaret Bakanlığı komiserinin bulunması ve toplantı tutanaklarını ilgililerle birlikte imza edilmesi şarttır. Komiserin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar ve komiserin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

İlan
Madde 13:
Şirkete ait ilanlar TTK'nın 37. Maddesinin 4. Fıkrası hükümleri saklı kalmak şartıyla şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile en az 15 gün evvel yayınlanır. Mahallinde gazete yayınlanmadığı takdirde ilan en yakın yerdeki gazete ile yapılır. Ancak genel kurulun toplantıya çağrılması ile ilgili ilanlar TTK'nın 368. maddesi hükümleri gereğince ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta evvel yapılması zorunludur. Sermayenin azaltılması veya tasfiyesine ait ilanlar için kanunun 397 ve 438. maddelerindeki hükümler uygulanır.

19.16. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:
YOKTUR.

19.17. Birleşmeye taraf şirketlerde payların devrine ilişkin esaslar:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
Şirket'in pay devrine ilişkin ana sözleşmesi'nin "Pay Devri" başlıklı 8.maddesi uyarınca; Hamiline yazılı payların devri TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ana sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydı ile serbesttir. A Grubu pay sahiplerinden payını devretmek isteyen paydaş Yönetim Kuruluna başvurur. Yönetim Kurulu önce devre konu A Grubu payı, A Grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren üç ay içinde paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde, paydaş payını başkasına devredebilir. Yönetim kurulu, bu yükümlülüğe uyulmadan devredilen A Grubu nama yazılı payların devrini pay defterine kayıttan imtina edebilir. A Grubu pay sahipleri, A Grubu payları diğer A Grubu pay sahiplerinin önceden onayı olmadan, borca karşılık rehin veremez, bu payları teminata konu yapamaz veya başka şekilde bu payları takyid edemez. Halka açık paylar yönetim kurulunun kabulü gerekmeksizin TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve MKK düzenlemeleri uyarınca devredilebilir.

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Şirketin pay devrine ilişkin TTK hükümleri uygulanmakta olup, pay devrine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

AVOD

HASAT BNO GRUP

19.18.Birleşmeye taraf şirketlerde sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin Ana sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
Şirket'in ana sözleşmesinin "Ana Sözleşme Değişikliği" başlıklı 20.maddesi uyarınca; genel kurulda, ana sözleşmenin değiştirilmesine dair verilen karar, A Grubu hisse senedi sahiplerinin haklarını ihlal edici mahiyette ise, bu karar, A Grubu hisse senedi sahiplerinin TTK çerçevesinde yapacakları hususi bir toplantıda verecekleri diğer bir kararla tasdik olunmadıkça infaz edilememektedir.

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Şirketin sermaye ve ana sözleşme değişikliğine ilişkin TTK hükümleri uygulanmakta olup, ana sözleşmede yasanın gereğinden daha ağır nisaplar öngörülmemiştir.

20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin Sözleşmeleri
2018 Domates Alım / Yetiştirme Sözleşmeleri

Adı Soyadı	Sözleşme Tarihi	Sözleşme İçeriği	Ürün Miktarı
Hilmi Kaymakoğlu	17/02/2018	Domates Yetiştirme	60 Ton
Zeynep Usta/Bahattin Usta	17/02/2018	Domates Yetiştirme	60 Ton
Ayhan Göbekli	17/02/2018	Domates Yetiştirme	100 Ton
Halil Avcı	17/02/2018	Domates Yetiştirme	70 Ton
Volkan Özdemir	10/02/2018	Domates Yetiştirme	86 Ton
Volkan Özdemir	10/02/2018	Domates Yetiştirme	264 Ton
İbrahim Özdemir	17/02/2018	Domates Yetiştirme	144 Ton
İbrahim Özdemir	17/02/2018	Domates Yetiştirme	103Ton
İbrahim Özdemir	17/02/2018	Domates Yetiştirme	103Ton
Ergün Koyuncu	17/02/2018	Domates Yetiştirme	80 Ton
Ergün Koyuncu	17/02/2018	Domates Yetiştirme	100 Ton
Tayfur Türkkuşu	17/02/2018	Domates Yetiştirme	180Ton
Adnan Koyuncu	17/02/2018	Domates Yetiştirme	90 Ton
Mehmet Emeç	17/02/2018	Domates Yetiştirme	200 Ton
Ali Avcı	17/02/2018	Domates Yetiştirme	30 Ton
Smyrna Tarım	17/02/2018	Domates Yetiştirme	1300 Ton
3M1D A.Ş	08.11.2016	Domates Alımı	130 Ton
HASAT BNO	01.03.2018	Domates Alımı	340 ton

Satış Sözleşmeleri

Firma	Sözleşme Tarihi	Miktar (ton)
Berelson Export Co.	08.01.2018	1.140

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş Sözleşmeleri;
Hasat BNO tohum ithalinden son ürün paketlemesine kadar geçen tüm evrelerde profosyonel zirai ekim, üretim, kalite konttrol elemanları ile üretim sürecini başından sonuna kadar devam etmekte, sözleşmeli üreticilerle de kendi bünyesinde çalışan ziraat mühendisleri gözetiminde domates yetiştirmektedir. Bu

kapsamda Hasat BNO, hem kendisine ait, hem de kiraladığı tarlalarda dometes üretimi yapmaktadır. 2018 yılında kiralanan yerlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

HASAT BNO 2018 Kiralanan Yerler

Kiraya Veren	Kiralanan Yerin Cinsi	Adresi	Kullanım Şekli	Süresi	m2
Harika Tunca	Boş Tarla	Gölbey Mevkii / Şehzadeler Güzelköy / Manisa	Tarımsal amaçlı ürün yetiştirme	02/04/2018-31/12/2023	333.926
Halit Ege	Boş Tarla	Şehzadeler Köyü Çamköy -Manisa	Tarımsal amaçlı ürün yetiştirme	02/01/2018-31/12/2018	39.754
Zekai EGE	Boş Tarla	Tekeliler -Manisa	Tarımsal amaçlı ürün yetiştirme	02/01/2018 31/12/2018	15.000
Ertan Işın	Boş Tarla	Çamköy -Manisa	Tarımsal amaçlı ürün yetiştirme	02/01/2018 31/12/2018	100.000
Mustafa Ali Palaz	Boş Tarla	Şehzadeler Köyü Tekeliler -Manisa	Tarımsal amaçlı ürün yetiştirme	02/01/2018-31/12/2018	120.000
Necati Başkentli	Boş Tarla	Çamköy -Manisa	Tarımsal amaçlı ürün yetiştirme	01/01/2018-31/12/2018	210.000

2018 Domates Alım / Yetiştirme Sözleşmeleri

Adı Soyadı	Sözleşme Tarihi	Sözleşme İçeriği	Ürün Miktarı
Mehmet Yaman	22.03.2018	Domates Yetiştirme	450 Ton

21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

21.1. Birleşmeye taraf şirketlerin Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
AVOD'un SPK'nın II-14.1 sayılı Tebliği kapsamında KGK tarafından yayınlanan TMS ve TFRS'na uygun olarak hazırlanan; SPK'nın 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine SPK'nın 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile duyurulan finansal tablo ve dipnot formatlarına uygun olarak düzenlenmiş; özel bağımsız denetimden geçmis, bir önceki dönem ile karsılaştırmalı 01.01.2017–31.12.2017 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları ve dipnotları, Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (Member Firm of Grant Thorton International) tarafından özel bağımsız denetimden geçirilmiş ve "olumlu" görüş bildiren rapor düzenlenmiştir ve www.kap.gov.tr ve internet sitesinde yer almaktadır.

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Hasat BNO'nun SPK'nın II-14.1 sayılı Tebliği kapsamında KGK tarafından yayınlanan TMS ve TFRS'na uygun olarak hazırlanan; Kurul'un 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile belirlenip yine Kurul'un 07.06.2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile duyurulan finansal tablo ve dipnot formatlarına uygun olarak düzenlenmiş; özel bağımsız denetimden geçmis, bir önceki dönem ile karsılaştırmalı 01.01–31.12.2017 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları ve dipnotları, Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (Member Firm of Grant Thorton International) tarafından özel bağımsız denetimden geçirilmiş ve "olumlu" görüş bildiren rapor düzenlenmiştir ve internet sitesinde yer almaktadır.

21.2. Birleşme işlemine esas finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya ticari faaliyetleri üzerinde etkili olabilecek önemli

değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):
YOKTUR.

21.3. Birleşme işlemine ilişkin proforma finansal bilgiler:

Devrolan sıfatıyla Hasat BNO, devralan sıfatıyla AVOD'un doğrudan bağlı ortaklığı konumundadır. Buna göre, Hasat BNO'nun tüm finansal sonuçları, "tam konsolidasyon" yöntemi ile AVOD'un konsolide finansal tablo ve dipnotlarına konsolide olmaktadır. Diğer bir ifade ile AVOD'un üç ayda bir periyodik olarak kamuya açıkladığı konsolide finansal tablo ve dipnotları, Hasat BNO'nun tüm finansal sonuçlarını tam olarak (%100) içermektedir. Bu itibarla, birleşme işlemi sonrasında, AVOD'un kamuya açıklayacağı konsolide finansal tablo ve dipnotlarında, önemli bir değişiklik olması söz konusu değildir. Birleşme işleminde, birleşme/değişim oranına, birleşme işlemi nedeniyle tahsisli olarak yapılacak sermaye artırım tutarına ve kullanılması durumunda "ayrılma hakkı" kullanım miktarına da bağlı olarak ayrılma hakkının kullanılması durumunda artırılacak tutar ve sermayede bir değişiklik olmayacaktır.

Devrolan Hasat BNO'nun tasfiyesiz sona ereceği tescil tarihine kadarki faaliyetlerinden doğan kar veya zarar Devralan AVOD'a ait olacak ve Hasat BNO'nun birleşme dolayısıyla tasfiyesiz sona erdiği tarihte, yani birlesmenin tescil edildiği tarihte çıkarılacak bilançosunun aktifinde ve sermaye hesabı dısındaki özkaynaklar dâhil pasifinde yer alan hesaplar bir bütün olarak aynen AVOD'un hesaplarına aktarılacaktır. Bu sekilde AVOD yasal kayıtlara alınacak Hasat BNO'nun aktif ve pasif hesaplarının neti ile AVOD'un birleşme nedeniyle yapacağı sermaye artırımı sonucu Hasat BNO pay sahiplerine vermek üzere çıkaracağı sermaye paylarının nominal değeri arasındaki tutarındaki fark, AVOD'un yasal kayıtlarında ve konsolide TFRS mali tablolarında, KGK düzenlemeleri çerçevesinde, özkaynaklar altında denklestirici bir hesap olarak "Ortak Kontrole Tabi İsletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" hesabında, kurumlar vergisi ile ilişkilendirilmemek üzere izlenecektir.

21.4. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:
YOKTUR.

21.5. Birleşmeye taraf şirketlerin ana sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile işleme esas finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Devralan A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.
Ana sözleşmenin "Kâr'ın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı madde 17 uyarınca kar dağıtım esasları aşağıdaki gibidir:

A.Temettü

Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman bedelleri gibi şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a. TTK'nın 519. maddesi hükümlerine göre % 5 nispetinde yasal yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü:

b. Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, SPK hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak genel kurul tarafından belirlenen oran ve miktarlarda birinci temettü ayrılır.

c. Yasal yedek akçe ile birinci temettü hissesinin ayrılmasından sonra kalan kısımdan yönetim kurulu üyelerine, memur ve müstahdemlere yönetim kurulunun önerisi doğrultusunda genel kurul kararı ile kalan kısmın %10'una kadar belirlenecek nisbette kâr payı ödenebilir.

İkinci Temettü:

d. Kalan kar, genel kurul kararına göre kısmen veya tamamen ikinci temettü pay olarak dağıtılabileceği gibi, dağıtılmayarak kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak da muhafaza edilebilir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e. Pay sahipleriyle, kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5 'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri TTK'nın 519. maddesinin 2. fıkrası (c). bendi uyarınca genel kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, ana sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.
Paylara ilişkin temettü, kıstelyevm esası uygulanmaksızın dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Ortaklara dağıtılmasına karar verilen birinci ve ikinci temettü paynın hangi tarihte ve ne şekilde ödeneceği yönetim kurulunun önerisi üzerine Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu ile ilgili düzenlemeleri dikkate alınarak genel kurul tarafından tespit olunur. Bu ana sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

B. Temettü Avansı
Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve SPK'nın 21/1 maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun çıkartmış olduğu tebliğlere uymak şartı ile ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen temettü avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve temettü dağıtılmasına karar verilemez.

21.5.1 Devralan Şirket'in son üç yıl içerisindeki kâr dağıtım kararları aşağıda yer almaktadır;

- 2014 yılı kârına ilişkin olarak: 13.05.2015 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2014 yılı faaliyetlerinden kar oluşmadığı ve kar dağıtımına ilişkin başkaca kaynakları bulunmadığı için ortaklara kar dağıtımı yapılmaması oy birliği ile kabul edilmiştir.

- 2015 yılı kârına ilişkin olarak: 24.05.2016 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 01.01.2015-31.12.2015 hesap dönemine ait finansal tablolara göre 1.725.166-TL; Vergi Usul Kanunları dikkate alınarak hazırlanan tablolara göre 185.953-TL net dönem kârı elde etmiştir. Vergi mevzuatına göre oluşan net dönem kârının dağıtmayarak, geçmiş yıllara ait zararlardan mahsup edilmesi ve kar dağıtımı yapılmaması oybirliği ile kabul edilmiştir.

- 2016 yılı kârına ilişkin olarak: 18.10.2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 01.01.2016-31.12.2016 hesap dönemine ait finansal tablolarına göre 105.654 TL net dönem zararı, Vergi Usul Kanunları dikkate alınarak hazırlanan tablolara göre 1.581.951 TL net dönem zararı ile sonuçlanması nedeniyle kâr dağıtımının yapılamaması oy birliği ile kabul edilmiştir.

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Ana sözleşmesinin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 15. maddesi uyarınca: Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar hesap yılı sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan miktar safi kârı teşkil eder. Safi karın tespiti hususunda TTK'nın, Vergi Usul Kanunu'nun vesair mali kanunların hükümlerine uyulur. İşbu madde gereğince tespit olunacak safi kardan ödenmesi gereken vergiler düşüldükten sonra kalan miktardan:

a. %5 nispetinde Kanuni Yasal Yedek Akçe ile,
b. Ödenmiş sermayenin %5'i nispetinde birinci temettü payı ayrılır.
c. Yasal Yedek Akçe ile birinci temettü hissesinin ayrılmasından sonra kalan kardan Genel Kurul kararı ile en az %10'u Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerine en fazla %10'u da şirketin müdür, memur ve müstahdemlerine tahsis edilebilir.
d. Kalan kar Genel Kurul kararına göre kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtılabileceği gibi, dağıtılmayarak herhangi bir yedek akçe olarak da muhafaza edilebilir.
e. Ortaklara dağıtılmasına karar verilen birinci ve ikinci temettü payının hangi tarihte ödeneceği genel kurul tarafından tespit olunur.

AVOD KIYMETLİLİKLİ GIDA VE TARIM ÜRÜNLERİ A.Ş.

HASAT BNO GRUP GIDA YEMEK HAYVANCILIK TEKS. İNŞ. SAN. TİC. A.Ş.

f. Türk Ticaret Kanunu'nun 466/3 maddesi hükmü saklıdır.

21.5.2 Devrolan Şirket'in son üç yıl içerisindeki kar dağıtım kararları aşağıda yer almaktadır;

- 2015 yılı kârına ilişkin olarak: 27.06.2016 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2015 yılı faaliyet sonucu oluşan net dönem karı 1.848.067,38 TL'nin 1.321.928,98 TL geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmesine, kalan 526.138,30 TL net dönem karının 26.306,92 Tl'nin yasal yedek olarak ayrılmasına, kalan tutar 499.831,38 TL'nin olağanüstü yedeklere aktarılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

- 2016 yılı kârına ilişkin olarak: 05.10.2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2016 yılı faaliyet soncunda oluşan net dönem karı olan 1.391.177,58-TL'den ana sözleşme uyarınca 69.558,88-TL'nin 1. yasal yedek olarak ayrılmasına, kalan tutar 1.321.618,80-TL'nin olağanüstü yedeklere aktarılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

- 2017 yılı kârına ilişkin olarak: 07.03.2018 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2017 yılı faaliyet soncunda oluşan net dönem karı olan 10.972,81-TL'den ana sözleşme uyarınca 548,64-TL'nin 1. yasal yedek olarak ayrılmasına, kalan tutar 10.424,17-TL'nin olağanüstü yedeklere aktarılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

21.6. Son 12 ayda birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:
31.12.2017 tarihi itibari ile davalar, AVOD 2017 Denetim Raporu Dipnot.25 de, Hasat BNO 2017 Denetim Raporunda Dipnot.14 de belirtilmiştir,

21.7.Birleşme işlemi sonrası açılış bilançosu:
Devralan AVOD ve Devrolan Hasat BNO'nun birleşmesi neticesinde ortaya çıkacak "Birleşme Sonrası Tahmini Açılış Bilançosu" çalışması yapılmış ve ekte (EK-7) sunulmuştur.

22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

22.1. Yönetim organı kararları
Devralan Şirket'in 10.01.2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında özetle;

- *Şirketimizin iştirak yapısının daha sade hale gelmesi, faaliyetlerin tek çatı altında birleşmesi, ekonomik, operasyonel ve organizasyonel etkinliğin artırılması, fon akışının daha etkin yönetilmesi, yatırımcı tabanının genişlemesi, borsada işlem gören paylarının daha yüksek işlem hacmine ulaşarak yatırımcı tabanına fayda sağlanması, likidite ve kar dağıtım potansiyelinin artırılması, kurumsal yönetim uygulamalarının güçlenmesi ve maliyetlerde tasarruf sağlanması amacıyla;*

  Genel Kurulun onayına tabi olmak üzere; TTK, KVK ile SPKn'nun ilgili hükümleri, Tebliğleri ve mevzuat dâhilinde, bağlı ortaklığı Hasat BNO'nun tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde AVOD tarafından devir alınması suretiyle şirketimiz bünyesinde birleşilmesine, birleşme işlemine 01.01.2017-31.12.2017 tarihli hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların ve dipnotlarının esas alınmasına,

- *Birleşme ve değiştirme oranının ve birleşme nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının, sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek AVOD paylarından Hasat BNO'nun pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin tespitinin hesaplamalarında Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin hükümlerine uygun olarak Uzman Kuruluş Raporu'nun hazırlanmasına ve söz konusu rapor esas alınarak birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulları tarafından Birleşme Sözleşmesi, Birleşme Raporu, Duyuru Metni*

AVOD KURUTULMUŞ GIDA VE TARIM ÜRÜNLERİ SANAYİ A.Ş.

HASAT BNO GRUP GIDA YEMEK HAYV. TOPT. İHL. SAN. TİC. A.Ş.

hazırlanmasına esas alınmasına, birleşme işlemine ilişkin TTK'nın 149. maddesinde yer alan inceleme hakkının sağlanmasına,

- *SPKn'nun "Ayrılma Hakkı" başlıklı 24. maddesi ve Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlıklı 10. maddesi dâhilinde, AVOD'un her biri 1-(Bir) Krş. nominal değerde payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı"nın, söz konusu birleşme işleminin ilk defa bu karar tarihi itibariyle kamuya açıklanacağı dikkate alınarak, karar tarihi hariç olmak üzere, karar tarihinden (10.01.2018) önceki otuz gün içinde Borsa'da oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan 1,2503-TL. olarak belirlenmesine,*

Ayrılma hakkının kullanımı ile ilgili olarak;

a) Yönetim kurulu tarafından, ayrılma hakkından yararlanmak isteyen payların (oy haklarının) tutarının çıkarılmış sermayemize oranı ve/veya ayrılma hakkı kullanımları sonucunda AVOD'un katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyet ile ilgili olarak "üst sınır" getirilmesine;

b) Söz konusu sınırlamalara ile birlikte, birleşme işlemine ilişkin diğer şartların da birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde yer almasına ve pay sahiplerinin onayına sunulmasına;

c) Belirlenecek üst sınırın aşıldığı takdirde ve/veya varsa birleşme işlemine ilişkin diğer şartların gerçekleşmemesi durumunda, anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususunun, birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul toplantısı gündemine alınmasına ve pay sahiplerinin onayına sunulmasına,

d) Birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemin ilanından önce ve her halükarda yönetim kurulu kararı alındığında derhal, kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uygun olarak, KAP'da açıklama yapılmasına ve söz konusu sınırlamalar hakkında pay sahiplerinin bilgilendirilmesine,

- *Şirketimizin, devrolunan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.'nin halihazırda oy hakkı veren paylarının %54.58'ine sahip olması nedeniyle, gerçekleştirilecek birleşme işlemi Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in 6. maddesi 1/a bendi gereği, "kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlem" niteliğinde olduğundan, Rekabet Kurulu'na birleşme için izin başvurusunda bulunulmasına gerek olmadığına,*

- *Birleşme ve Bölünme Tebliğine uygun duyuru metninin hazırlanmasına ve gerekli diğer belgelerle Kurul'a başvuruda bulunulmasına, gerekli iş ve işlemlerin ifası ile izinlerin temini, Uzman Kuruluş Raporunu hazırlayacak kuruluşun seçimi ve görevlendirilmesi hususlarında KAP'da gerekli açıklamaların gerçekleştirilmesine* oybirliği ile karar verilmiştir. Söz konusu Yönetim Kurulu Kararı KAP'ta ilan edilmiştir.

Devrolan Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Devrolan Şirket'in 10.01.2018 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında özetle; *TTK md.136 ve devamı ile KVK 18inci ve devamı maddeleri hükümlerine uygun olarak, Hasat BNO'nun sermayesinin %54.58'i oranında payına sahip olan AVOD'a bütün aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde devredilmesi ve tasfiyesiz infisah yoluyla 01.01.2017-31.12.2017 tarihli bilanço ve mizanları esas alınarak birleştirilmesine, gerekli birleşme işlemlerine başlanmasına, AVOD'un halka açık olması nedeniyle SPK, ve tebliğleri uyarınca birleşme işlemine esas olan finansal durum tabloları itibarıyla birleşme ve değişime oranının belirlenmesine ilişkin Uzman Kuruluş raporu, Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporu hazırlanmasına, Birleşme Sözleşmesi'nin genel kurulun onayına sunulmasına ve gerekli başvuru, prosedür ve formalitelerin ifa ve ikmaline"* oybirliği ile karar verilmiştir.

Birleşmeye Taraf Şirketler'in birleşme işlemine ilişkin yönetim kurulu kararlarının tam metni işbu Duyuru Metni'nin ekinde yer almaktadır. **[EK 1-A ve EK 1-B]**

AVOD

HASAT BNO GRUP

22.2. İşlemin niteliği

İşbu Duyuru Metni'nin ekinde ve Birleşme İşlemine Taraf Şirketler'in anılı yönetim kurulu kararlarında da ayrıntılı olarak belirtilmiş olduğu üzere; Birleşme İşlemine Taraf Şirketler'in genel kurullarının onayına tabi olarak; birleşmeye taraf şirketlerden "devralan" sıfatıyla AVOD ve "devrolan" sıfatıyla AVOD'un %54,58 oranda sermayesine sahip olduğu bağlı ortaklığı Hasat BNO'nun, TTK'nın 136 ve devamı ilgili maddeleri; KVK'nun 19 ve 20'nci maddeleri ile birleşme işlemine taraf Devralan AVOD'un SPKn'a tabi halka açık şirket olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2) ve Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dâhilinde, bağlı ortaklığı Hasat BNO'nun tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde AVOD tarafından devir alınması suretiyle AVOD bünyesinde birleşilmesidir.

22.3. İşlemin koşulları

Birleşme Sözleşmesi, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve gerekli diğer yasal izinlerin alınması ve ilgili taraf şirketlerin genel kurullarının onayları ile hüküm ifade eder. Anılan genel kurul onaylarının alınmaması halinde, Birleşme Sözleşmesi kendiliğinden ve hiç bir sonuç doğurmaksızın sona erecektir. Birleşme işlemi, Birleşme Sözleşmesi, Duyuru Metni için Kurul'un onay vermesi ve birleşme dolayısıyla AVOD'un yapacağı sermaye artırımına ilişkin gerçekleştireceği amaç konu ve sermaye maddesindeki ana sözleşme değişikliği için Kurul'un uygun görüş ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ilgili tadile izin vermesi ve Birleşmeye Taraf Şirketlerin genel kurul onaylarının alınması şartına bağlıdır.

SPKn'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanılması" başlığını taşıyan 9'uncu maddesi hükümleri dâhilinde işbu Duyuru Metni'nin Kurul tarafından onaylanması sonrasında birleşme işlemininin onaylanacağı genel kurul toplantısında AVOD'un pay sahiplerinin olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletip ayrılma hakkını kullanması ve yönetim kurulu tarafından belirlenecek üst sınırın aşıldığı tespiti halinde pay sahiplerinin onayına sunularak birleşmeden vazgeçilebileceği koşulu ve 01.01-31.12.2017 tarihli finansal tablolarıyla birleşmenin gerçekleşebilmesi için anılan genel kurul onaylarının en geç 31.08.2018 tarihine kadar alınması gerekliliği haricinde birleşme işlemine ait başkaca bir koşul bulunmamaktadır.

SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9. maddesi hükümleri dâhilinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek AVOD pay sahipleri, paylarını AVOD'a satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır. Ayrılma hakkına ilişkin olarak yukarıda anılı Devralan Şirket AVOD yönetim kurulu kararı ile her biri 1-(Bir) Krş. nominal değerde payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı karar tarihinden (10.01.2018) önceki otuz gün içinde Borsa'da oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak 1,2503-TL. olarak belirlenmiştir.

Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9. maddesinin 5. fıkrası hükümleri dâhilinde; AVOD yönetim kurulu tarafından, ayrılma hakkından yararlanmak isteyen payların (oy haklarının) tutarının çıkarılmış sermayeye oranı ve/veya katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyet ile ilgili olarak Devralan Şirket AVOD için "üst sınır" getirilecek olup, söz konusu üst sınır birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde yer alacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündeminde, yönetim kurulu kararıyla belirlenecek üst sınır en geç genel kurul gündem maddesi ile birlikte pay sahiplerine açıklanacaktır.

Konu edilen üst sınır aşıldığı takdirde ve/veya varsa birleşme işlemine ilişkin diğer şartların gerçekleşmemesi durumunda, anılan birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususu, birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısı gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul toplantısı gündemine alınacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Mezkur üst sınır ve mevcut olması halinde diğer şartlar hakkında, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemin ilanından önce ve her halükarda bu konuda yönetim kurulu kararı alındığında derhal, Sermaye Piyasası

Mevzuatı'nın kamuyu aydınlatma yükümlülüklerine uygun olarak, KAP'da kamuya açıklama yapılacak ve söz konusu sınırlamalar hakkında pay sahipleri bilgilendirilecektir.

22.4. Öngörülen aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıralama ile aşağıda verilmektedir;

1-Yönetim Kurulu kararlarının alınması

Birleşmeye Taraf Şirketler söz konusu birleşme işlemine ilişkin Hasat BNO'nun tüm aktif ve pasifi ile birlikte bir kül halinde AVOD tarafından devralınmasına ve AVOD bünyesinde birleşilmesini EK-1A ve EK-1B'de yer alan yönetim kurulu kararları ile kararlaştırmışlardır.

2-Uzman kuruluş raporunun alınması, birleşme sözleşmesinin imzalanması, birleşme raporunun ve birleşme duyuru metninin hazırlanması

Birleşmeye esas alınacak birleşme oranı, pay değişim oranı ve birleşme nedeniyle artırılacak sermaye tutarının belirlenmesinde yönetim organları tarafından seçilen Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 30.04.2018 tarihli Uzman Kuruluş Raporu **(EK-2)** esas alınmıştır. Uzman Kuruluş raporunda belirtilen hesaplamalar çerçevesinde, Birleşmeye Taraf Şirketler Birleşme Sözlesmesi'ni **(EK-3)** 10.05.2018 tarihinde imzalamıştır. Birleşme Raporu **(EK-4)**, Birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurullarınca 10.05.2018 tarihinde birlikte hazırlanmıştır. İşbu Birleşme Duyuru Metni ise, Birleşmeye Taraf Şirketler tarafından 10.05.2018 tarihinde birlikte hazırlanmıştır.

3-Yasal izin ve onayların alınması

Birleşme işlemi, 4054 sayılı Kanunun 7'nci ve 27'nci maddelerine dayanılarak çıkarılan "Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ (Tebliğ No: 2010/04)"in 6'ncı maddesi hükmüne göre, AVOD içinde yapılacak olup kontrol değisikliğine yol açmadığından, Rekabet Kurulu'ndan izin alınmasını gerektirmemiştir.

Taraflar, Birleşme Sözlesmesinin imzalanması sonrası, Hasat BNO'nun tüm aktif ve pasifi ve tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleriyle ve tüzel kisiliğinin tasfiyesiz sona ermesi suretiyle AVOD tarafından devralınması suretiyle AVOD bünyesinde birleşmesi işlemine ilişkin Duyuru Metni'nin SPK ve alt düzenlemeleri uyarınca onaylanması için Kurul'a başvuracaklardır. Ayrıca AVOD, birleşme dolayısıyla yapacağı sermaye artırımına ilişkin gerçekleştireceği sermaye maddesindeki ve amaç konu maddesindeki ana sözleşme değisikliğine uygun görüş almak için Kurul'a ve izin almak için Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvuracaktır. Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nin 21/3.maddesi uyarınca, birlesme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırımına iliskin Kurul ücreti, onaylı duyuru metninin tesliminden önce Kurul adına açılan hesaba yatırılacaktır. Kurul tarafından onaylanan "Birleşme Duyuru Metni", Kurul tarafından onaylandığı gün KAP'ta ve ayrıca birleşmeye taraf şirketlerin internet sitelerinde yayınlanarak kamuya duyurulacaktır.

4-Birleşme işlemine ilişkin kamuyu aydınlatma belgelerinin kamuya açıklanması ve inceleme hakkı duyurusunun yapılması

Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nin "Kamunun aydınlatılması" başlığını taşıyan 8.maddesi uyarınca ve TTK'nın "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi çerçevesinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce,

- Kurul tarafından onaylanan Duyuru Metni,
- Birleşme Sözleşmesi,
- Birleşme Raporu,
- Uzman Kuruluş Raporu,
- Son üç yıllık finansal raporlar,
- Son üç yıllık faaliyet raporları,
- Son üç yıllık bağımsız denetim raporları,
- Ara dönem finansal raporları,
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

AVOD

HASAT BNO GRUP

AVOD'un Yıldırım Mahallesi İzmir Çanakkale Asfaltı No:36 Menemen/İzmir adresindeki şirket merkezinde, www.avod.com.tr adresli internet sitesinde ve KAP'da; ve Hasat BNO'nun; Yıldırım Mahallesi İzmir Çanakkale Asfaltı No:36 Menemen/İzmir adresindeki şirket merkezinde, www.hasatbno.com/tr adresli internet sitesinde; kamuya açıklanarak pay sahipleri ve diğer ilgililerin incelemesine sunulacaktır. Bu maddede anılan belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye hazır tutulduklarını tevdiden en az üç iş günü önce, TTSG ile kurumsal internet siteleri www.avod.com.tr ve www.hasatbno.com/tr da yayımlanmak suretiyle ilan edeceklerdir.

Bununla birlikte, Kurul tarafından onaylanan Duyuru Metni, Kurul tarafından onaylandığı gün KAP'ta ve birleşmeye taraf şirketlerin kurumsal internet siteleri (www.avod.com.tr ve www.hasatbno.com/tr)nde yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulacaktır.

5-Birleşme işleminden vazgeçilmesine ilişkin tutar ve/veya oranların belirlenmesi ve kamuya açıklanması

Birleşmeye Taraf Şirketler'in birleşme işlemine ilişkin olarak aldıkları ve aynı tarihte kamuya açıkladıkları 10.01.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararları ile belirlendiği üzere; birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantılarında, birleşme yönünde kararlar alınsa dahi birleşme işleminin gerçekleştirilmeyeceği koşullara ilişkin üst sınırlar[5] ve/veya diğer önceden belirlenecek şartlar hakkında, birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantılarına davet ve gündemlerin ilanından önce ve her halükarda bu konularda yönetim kurulu kararı alındığında derhal KAP'ta ve Birleşmeye Taraf Şirketler'in kurumsal internet sitelerinde (www.avod.com.tr ve www.hasatbno.com/tr) kamuya açıklanacaktır.

6-Birleşme işleminin Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarının onayına sunulması

Kurul ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan ilgili onay, uygun görüş ve izinlerin verilmesi sonrasında Birleşmeye Taraf Şirketlerce TTSG'de ve KAP'ta en az 3 hafta önceden genel kurul daveti ve gündemi yayınlanacak, gündemde belirtilen zamanda ve yerde birleşmeye taraf her iki şirketin genel kurulları[6] mevzuata uygun toplanarak birleşme işlemi, Birleşme Sözleşmesi, Raporu ve belirlenecek toplam maliyet ve üst sınırlar dâhilinde birleşme işleminden vazgeçilebileceği ve bu hususun bir sonraki gündem maddesi ile onaya sunulması ve Devralan AVOD'un birleşme dolayısıyla yapacağı sermaye artırımına iliskin gerçeklestireceği sermaye maddesindeki ana sözlesme değişikliği de dâhil olmak üzere, yürürlükteki mevzuat dâhilinde genel kurul gündeminde bulunacak sair hususlar Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarında pay sahiplerinin onayına sunulacak ve birleşme işlemi ile ilgili detaylı bilgilendirme yapılacaktır.

AVOD'un ana sözleşmesi gereği A Grubu pay sahiplerinin oy imtiyazı olduğundan birleşme işlemi ve yukarıda bahsedilen hususlar ayrı olarak toplanacak A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Genel Kurulu'nun da onayına sunulacaktır.

7-Birleşme işlemi dolayısıyla pay sahipleri için doğacak muhtemel ayrılma hakkının kullanımı ve buna ilişkin işleyiş süreci, ayrılma hakkı bedellerinin ödenmesi

SPK'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesi hükümleri dâhilinde, söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek AVOD pay sahipleri veya temsilcileri, paylarını AVOD'a satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır.

Birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısını takiben, söz konusu genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini genel kurul toplantı tutanağına işleten pay sahibinin, ayrılma hakkı

---

[5] *Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliğ (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlıklı 9. maddesi dâhilinde, birleşmeye taraf şirketlerin, "ayrılma hakkından" yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarının "çıkarılmış sermaye"ye oranı ve/veya AVOD'un katlanmak zorunda kalabileceği "toplam maliyet" ile ilgili olarak getirilecek "üst sınır" yönetim kurulu tarafından belirlenecek ve KAP'ta ilan edilecektir.*

[6] *AVOD'un 2017 yılı Olağan Genel Kurulu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul ile eş zamanlı yapılacaktır.*

kullanım süresi dâhilinde, AVOD tarafından münhasıran bu süreci yönetmek üzere "ayrılma hakkı" kullanımı için yetkilendirilen aracı kuruma, belirlenen ve kamuya açıklanan usullere uygun şekilde talepte bulunması üzerine, ayrılma hakkının kullanılması durumunda; SPKn'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)'nin"Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi hükümleri dâhilinde; AVOD'un 1 Krş. itibari değerli beher payı için "ayrılma hakkı kullanım fiyatı", birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı yönetim kurulu kararı olan 10.01.2018 tarihinden önceki, açıklama tarihi hariç olmak üzere, otuz gün içinde, Borsa'da oluşan "ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanan 1.2503-TL olacaktır.

Birleşme Sözleşmesi'nin 9.2. maddesinde detaylı olarak açıklandığı üzere, birleşme işleminde; Devralan AVOD'un yönetim kurulu tarafından, "ayrılma hakkından" yararlanmak isteyen "payların" (oy haklarının) tutarının çıkarılmış sermayeye oranı ve/veya AVOD'un katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyet ile ilgili olarak üst sınır getirilecek olup, söz konusu üst sınır birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul toplantısının gündeminde yer alacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Ayrılma hakkı kullandırılmasına birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içinde başlanacak olup ayrılma hakkı kullanım süresi on iş gününden az yirmi iş gününden fazla olmayacaktır. Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullandırılması zorunludur.

Genel kurulların, Birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurullarına yetki vermiş olmaları halinde ve bu yetki dâhilinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantılarına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini genel kurul toplantı tutanağına işleten payların tutarının ve/veya oranının belirlenen üst sınırın altında kalması ve bu doğrultuda birleşme işleminden vazgeçilmemesi durumunda, "ayrılma hakkı süresi" içerisinde ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü, tam ve nakden, ödenecektir. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, ortaklık adına alım işlemlerini gerçekleştiren aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü ödenecektir.

Devralan Şirket'in birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurulda olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahiplerinin sahip olduğu paylar dikkate alındığında, belirlenecek üst sınırın aşılacağına ilişkin emarelerin varlığı halinde ve birleşme işleminden vazgeçilmesi hususunda genel kurulda olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahiplerinden ne kadarlık bir bölümünün ayrılma hakkını fiilen kullanmayı gerçekleştirip gerçekleştirmeyeceğine bakılmaksızın üst sınırın aşılıp aşılmadığı tespit edilerek üst sınırın aşılmamış olması halinde, "ayrılma hakkı kullanım süresi"ni takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ayrılma hakkı kullanan pay sahiplerine, ayrılma hakkı bedelinin tam ve nakden ödenmesi suretiyle ayrılma hakkı konusu payların satışı gerçekleşecektir. Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

Devralan Şirket'in genel kurulunda, yönetim kurulunca belirlenen toplam maliyet tutarı üst sınırı ve/veya oranı aştığının anlaşılması durumunda, birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususu, genel kurul toplantısı gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul toplantısı gündemine alınacak ve pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısında tasfiyesiz infisah edecek Devrolan Şirketin halka kapalı olması ve ayrılma hakkı kullanımının Devralan Şirket ortakları için geçerli olacağı göz önünde bulundurulduğunda, Uzman Kuruluş Raporu doğrultusunda belirlenen birleşme kapsamındaki sermaye artırımı ayrılma hakkı kullanımına bağlı olarak değişmeyecektir.

8-Birleşmenin tescili, devrolan sirketin sona ermesi ve ünvanının ticaret sicilinden silinmesi

Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarınca Birleşme Sözleşmesi'nin onaylanması sonrası birleşme işleminin tescili ile ilgili gerekli başvurular yapılacak birleşme işlemi tescil ve ilan ettirilecek ve vergi daireleri dâhil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara, birleşme işlemine ilişkin bilgi ve belge sunulacaktır.

9-Devir işlemine ilişkin muhasebe kaydının yapılması

AVOD

HASAT BNO GRUP

Devrolan Hasat BNO'nun tasfiyesiz sona ereceği tescil tarihine kadarki faaliyetlerinden doğan kar veya zarar Devralan AVOD'a ait olacak ve Hasat BNO'nun birleşme dolayısıyla tasfiyesiz sona erdiği tarihte, yani birleşmenin tescil edildiği tarihte çıkarılacak bilançosunun aktifinde ve sermaye hesabı dışındaki özkaynaklar dâhil pasifinde yer alan hesaplar bir bütün olarak aynen AVOD'un hesaplarına aktarılacaktır. Bu şekilde AVOD yasal kayıtlara alınacak Hasat BNO'nun aktif ve pasif hesaplarının neti ile AVOD'un birleşme nedeniyle yapacağı sermaye artırımı sonucu Hasat BNO pay sahiplerine vermek üzere çıkaracağı sermaye paylarının nominal değeri arasındaki fark, AVOD'un yasal kayıtlarında ve konsolide TFRS mali tablolarında, KGK düzenlemeleri çerçevesinde, özkaynaklar altında denkleştirici bir hesap olarak "Ortak Kontrole Tabi İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" hesabında, kurumlar vergisi ile ilişkilendirilmemek üzere izlenecektir.

10-Alacaklılara haklarının bildirilmesi ve alacaklarının teminat altına alınması

TTK'nın 157/1.maddesine uygun olarak, Birleşmeye Taraf Şirketler'in alacaklıları birleşmenin hukuken geçerlilik kazanmasından (tescil edilmesinden) itibaren üç ay içinde istemde bulunurlarsa, Devralan AVOD bunların alacaklarını teminat altına alacaktır. TTK'nın 157/2.maddesine uygun olarak, Birleşmeye Taraf Şirketler alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde, yedişer gün aralıklarla üç defa yapacakları ilanla ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildirirler. 27.01.2013 tarihli ve 28541 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan Ticaret Sicili Yönetmeliği'nin 127.maddesi uyarınca, birleşmeye katılan şirketlerin alacaklılarına yapacakları çağrıya iliskin üç ilandan ilkinin birleşme kararının tesciline iliskin ilanlarla birlikte aynı sicil gazetesinde yayımlanması zorunludur. TTK'nın 157/4.maddesine uygun olarak, diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması halinde, yükümlü şirket teminat göstermek yerine borcu ödeyebilir. Hasat BNO'nun vadesi geldiği halde alacaklıların başvurmaması nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemis ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak 6102 sayılı TTK'nın 541. maddesi çerçevesinde hareket edilecektir. Devrolunan Hasat BNO'nun üçüncü sahıslara olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve TTK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca, vadelerinde devralan AVOD tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

11-Devrolan Şirketin vergi borçlarının ödenmesi

AVOD, Hasat BNO'nun tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek vergi borçlarını ödeyeceğini ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğini bir taahhütname ile vergi dairesine yasal süresi içerisinde bildirecek ve istenmesi durumunda ayrıca yeterli teminat da gösterecektir. Taraflar, birleşmenin TTSG'de ilan edildiği günden itibaren en geç 30 gün içinde, devir (ticaret siciline tescil) tarihi itibarıyla hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları birleşme sonucu tasfiyesiz sona erecek olan Hasat BNO'nun kurumlar vergisi beyannamesini, Hasat BNO'nun bağlı bulunduğu vergi dairesine vereceklerdir.

12-Devrolan Şirkete ait banka mevduatları ve diğer alacaklar ile tescile tabi varlıkların devralan şirkete devir ve intikali

Devrolan Hasat BNO'nun banka mevduatları ve diğer alacakları ile sahibi olduğu tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar, birlesmeden baslayarak tümüyle Devralan AVOD'a devir ve intikal edecektir ve gerekli devir, intikal ve tescil işlemleri Birleşme Sözleşmesi'ne dayanılarak gerçekleştirilecektir.

13-Pay ihracı ve değişimi

Birleşme Sözleşmesi ile AVOD'nun belirtilen ana sözleşme değişikliğine iliskin genel kurul onayları alındıktan sonra, AVOD tarafından 6 iş günü içerisinde, birleşme nedeniyle yapılacak sermaye artırımı kapsamında pay ihracına ilişkin ihraç belgesinin alınması için Kurul'a başvurulacaktır.

Birleşme nedeniyle yapılacak sermaye artırımı kapsamında pay ihracına ilişkin ihraç belgesinin Kurul'dan alınması ve KAP'ta açıklanması sonrası, AVOD, Hasat BNO pay sahiplerine vermek üzere ihraçlayacağı payların oluşturulması için Kurul sermaye artırımı ön yazısı ve onaylı ihraç belgesiyle birlikte MKK'ya basvuracaktır. MKK, AVOD'un Hasat BNO pay sahiplerine vermek üzere ihraçlayacağı payları AVOD'un MKK ihraççı hesabında başvuru günü oluşturacak ve AVOD, merkezi kaydi sistem islemlerini kendi adına yürütmesi için yetkilendireceği aracı kurum aracılığıyla, MKK ihraççı hesabında olusturulan payları, Hasat BNO pay sahiplerinin aracı kurum hesaplarına, Uzman Kuruluş Raporunda yer alan pay değisim oranına göre aktaracaktır. Böylece, birleşme dolayısıyla AVOD'un sermayesinde gerçekleştirilecek olan artış kapsamında ihraçlanacak B Grubu paylar, Hasat BNO pay sahiplerinin sahip oldukları paylar ile değiştirilmiş

olacaktır. Uzman Kuruluş Raporu'nda yer alan değişim oranı esas alınarak, birleşme sonrası Hasat BNO pay sahiplerine sahip oldukları her 1 adet Hasat BNO payı için 1,1634 adet B Grubu AVOD payı verilecektir.

Birleşme işlemi sonrası sona erecek Hasat BNO'nun pay sahiplerine verilecek AVOD paylarının teslimi, Kurul'un ve MKK'nın düzenlemelerinde öngörülen sürelerde kaydi olarak yapılacaktır. Birleşme Sözleşmesi'nde yer alan pay değişim oranına göre yapılacak değişim sonucunda, pay sahiplerinin ellerinde bulunan Hasat BNO payları tam bir AVOD payı almaya yeterli olmayan Hasat BNO pay sahiplerinin hakları da kaydileştirme esasları çerçevesinde izlenecektir.

22.5. Birleşme İşleminin Gerekçesi

(a)İştirak Yapısı Daha Sade Hale Gelecektir.
Birleşmeye Taraf Şirketler, aynı ve benzer sektörlerde faaliyet göstermeleri nedeniyle birleşme sonucunda faaliyetlerini tek bir çatı altında yürüteceklerdir. Birleşme işlemi neticesinde AVOD, arada Hasat BNO nedeniyle, daha önce "dolaylı" hâkim ortak konumunda olduğu Hasat BNO'nun önemli diğer bağlı ortaklıklarının bu sefer "doğrudan" hâkim ortağı konumuna gelecekve iştirak yapısı da daha sade hale gelecektir.

(b)Kurumsal Yönetim Uygulamaları Güçlenecektir.
Kurumsal yönetim uygulamalarını en üst seviyeye çıkarılması yönünde azami gayreti gösteren AVOD aynı zamanda bünyesindeki profesyonel birimler ile bağlı ortaklığındaki yönetim uygulamalarına da destek vermektedir. Birleşme işlemi nedeniyle, iştirak yapısının sadeleşiyor olması, genel kabul gören en iyi kurumsal yönetim uygulamaları yönünden şirket genelinde etkinliğin daha ileri bir seviyeye taşınmasını sağlayacaktır. Birleşme neticesinde, üretim süreçlerinin daha sıkı kontrolü, şirket içi bürokrasinin azaltılması gibi ekonomik, operasyonel ve organizasyonel etkinliğin artırılması, varlık ve kaynakların daha etkin ve verimli yönetilmesi; daha entegre kurumsal yönetim seviyesine ulaşılması hedeflenmektedir.

(c)Yatırımcı Tabanı Genişleyecek, Likidite Artacaktır.
Mevcut durumda her iki şirketin faaliyet konularının aynı ve benzer olması, Hasat BNO'nun halka kapalı statütüde anonim şirket olması ve paylarının Borsa'da işlem görmemesi nedeniyle işbu birleşme neticesinde AVOD'un fon akışının daha etkin sağlanması, AVOD'un borçlanma gücünün gelişmesi beklenmektedir. Bu itibarla AVOD'un borsa yoluyla özkaynak finansmanına açık bir konuma kavuşması, fon akışının daha etkin yönetilmesi, borsada işlem gören paylarının daha yüksek işlem hacmine ulaşarak yatırımcı tabanına fayda sağlanması hedeflenmektedir.

(d) Kar Potansiyeli Artacaktır:
Mevcut durumda birleşme öncesi "geçmiş yıllar zararları" nedeniyle kar dağıtım potansiyeli düşük olan AVOD'un; birleşme işlemi sonrasında ve gelecek dönemlerde elde edilecek dönem karları ve operasyonel tasarruflarla birlikte karlılığının artacağı öngörülmektedir.

(e) Grup Faaliyetlerinden Oluşan Değerin Tek Bir Çatı Altında Raporlanması
Birleşmeye Taraf Şirketler'in her ikisi de ağırlıklı olarak gıda sektöründe faaliyet göstermekte olup, AVOD TFRS çerçevesinde konsolide raporlamaya tabidir. AVOD'un konsolide finansal tabloları ayrı olarak Hasat BNO altında TFRS'ye göre finansal tablo konsolidasyona girmektedir. AVOD'un konsolide verileri, Hasat BNO'nun konsolide finansal tablolarında bağlı ortaklık başlığı altında birleştirilmekte ise de, bu gösterim AVOD bütünleşik yapısını yeterince ayrıntılı olarak yansıtamamaktadır. İki şirketin birleşmesiyle; AVOD finansal tablo konsolidasyonu, alt konsolidasyon teke inerek kolaylaşacak ve ayrıca AVOD'un konsolide finansal raporları, Hasat BNO'nun sektörüdeki bütünleşik yapısını tüm ayrıntısıyla yansıtır duruma gelecektir.

(f) Finans Piyasalarına Erişimin Kolaylaştırılması
Birleşmeye Taraf Şirketler'in birleşmesiyle, halka kapalı durumdaki bir yapı, halka açık ve payları borsada işlem gören bir yapı tarafından devralınmakta olduğundan, AVOD'nun borsa dışındaki bir parçası daha borsa yoluyla özkaynak finanslamasına açık bir konuma kavuşmaktadır. Ayrıca, aynı sektördeki grup faaliyetlerinin tek bir çatı altında yürütülmesi ve raporlanması, uzmanlaşmış kredi kuruluşlarının, AVOD'un

bu sektördeki finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını daha basit bir yapıda izlemesini olanakladığından ve teminatlamayı kolaylaştırdığından, gıda sektöründe gereken uzun vadeli yabancı kaynaklara erişimde de avantaj sağlayacaktır. Öte yandan, güçlü sermaye yapısı ve aktif büyüklüğü ile, ihtiyaç duyulan hallerde banka kaynaklı finansmana erişim imkanlarının artması beklenmektedir.

(g)Mükerer Maliyetlerin Ortadan Kaldırılması Yoluyla Maliyet Avantajı Sağlanacaktır:
AVOD bünyesinde birleşme ile önemli idari tasarruflar da sağlanacaktır. Buna göre; birleşme ile Hasat BNO infisah etmesi sebebiyle aşağıda sayılan tam olarak ölçülebilir masraf ve giderlerde tasarruf sağlanacaktır;

- Bağımsız Denetim ücret ve giderleri,
- Yeminli Mali Müşavirlik ücret ve giderleri,
- Yönetim Kurulu ücretleri (huzur hakkı ödemeleri)
- Tabi olunan mevzuatlar uyarınca ödenen aidat, ücret ve giderler,
- Faaliyet Raporları, bilanço vb. sair raporlama, ilan, tescil gibi yükümlülük giderleri

22.6. Uzman kuruluş görüşü,

Birleşme işleminde; birleşme oranının, değiştirme oranının ve birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımında ihraç edilecek AVOD paylarından Hasat BNO'nun pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, Devralan Şirket'in SPK'ya tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7. maddesi hükümlerine uygun olarak AVOD ve Hasat BNO'nun 01.01-31.12.2017 tarihli finansal tabloları itibariyle birleşme ve değiştirme oranının tespitini gerçekleştirmek üzere Birleşmeye Taraf Şirketler'in 27.03.2018 tarihli yönetim kurulu kararları ile Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uzman kuruluş olarak görevlendirilmiştir. Uzman Kuruluş tarafından hazırlanan 30.04.2018 tarihli "*A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda ve Tarım Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş. ve Hasat BNO Grup Gıda Yemek Hayvancılık Tekstil İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. Birleşmeye İlişkin Uzman Kuruluş Raporu*" birleşme işlemine esas alınmıştır.

Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23-2)'nde düzenlendiği üzere, söz konusu birleşme işleminde birleşme oranı, hisse değişim ("değiştirme") oranı ve birleşme sonucunda artırılacak sermaye tutarının belirlenmesi amacıyla, *Özkaynak Yöntemi, Piyasa Çarpanları Yöntemi ve İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi* olmak üzere uluslararası değerleme standartlarına göre kabul görmüş üç farklı değerleme metodu kullanılarak, Uzman Kuruluş tarafından belirlenmiştir.

AVOD ve Hasat BNO'nun birleşme işleminde, birleşme oranı, değiştirme oranı ve birleşme sonucunda ulaşılacak sermaye tutarının belirlenmesi amacıyla, varlık yaklaşımını temsilen Özkaynak Yöntemi, pazar yaklaşımını temsilen Piyasa Çarpanları Yöntemi, gelir yaklaşımını temsilen de İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi olmak üzere uluslararası değerleme standartlarına göre kabul görmüş üç farklı yöntem kullanılmıştır. Değiştirme oranı hesaplanırken bu üç yönteme sırasıyla %50, %25 ve %25 ağırlık verilmiştir. Özkaynak yöntemine daha fazla ağırlık verilmesinin ana nedeni diğer metotların içerebileceği sübjektif unsurlar ve şirketlerin gerek faaliyet gösterdikleri sektörün benzer olması gerekse de sadece bir tanesinin halka açık olmasıdır.

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 01.01 - 31.12.2017 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar esas alınarak düzenlenen 30.04.2018 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'na göre; birleşme ve değiştirme oranları Özkaynak Yöntemi, Piyasa Çarpanları Yöntemi ve İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemlerinin sırasıyla %50 ,%25 ve %25 ağırlıklandırma oranları kullanarak belirlenmiştir.
Buna göre;

Birleşme oranı	**: 65,77%**
Birleşme sonrası sermaye	**: 68.455.466,42-TL**
Artırılacak sermaye tutarı	**: 23.455.466,42-TL**
Değiştirme oranı	**: 1,1634**

AVOD

HASAT BNO GRUP

AVOD, Hasat BNO'daki 25-TL nominal değerli %54.58 oranındaki paymа karşılık kendi arttırılan sermayesinden herhangi bir pay almayacaktır. Uzman Kuruluş Raporu'nda yer alan değişim oranı esas alınarak Hasat BNO pay sahiplerine sahip oldukları her 1 adet Hasat BNO payı için 1,1634 adet B Grubu AVOD payı verilecektir.

Birleşme Sonrası Oluşacak Sermayesi ve Ortaklık Yapısı
Devralan Şirket AVOD'un birleşme sonrası sermayesi ve ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

Ortaklar	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)	Oran %
Nazım Torbaoğlu	A	136.628.326	1.366.283,26	2,00
	B	1.277.030.407	12.770.304,07	18,65
Burak Kızak	A	136.628.326	1.366.283,26	2,00
	B	1.178.406.523	11.784.065,23	17,21
Sunturk Investors, LLC	B	280.831.048	2.808.310,48	4,10
Ersan Namyeter	B	55.938.039	559.380,39	0,82
Tamer Ustaoğlu	B	91.536.294	915.362,94	1,34
Gökhan Şensan	B	116.963.204	1.169.632,04	1,71
Halka Açık	B	3.571.584.476	35.715.844,76	52,17
Toplam		**6.845.546.642**	**68.455.466,42**	**100.00**

Bu üç metoda göre hesaplanan birleşme oranları ve arttırılacak sermaye tutarları Uzman Kuruluş Raporu'nda yer almaktadır. Uzman Kuruluş Raporu'nda, bu üç metot için kullanılan ağırlıklandırma yaklaşımıyla birlikte, tespit edilen birleşme oranı, hisse değişim oranı ve arttırılacak sermaye tutarının, Birleşmeye Taraf Şirketler'in pay sahipleri için adil ve makul olduğu kanaatine varıldığı ifade edilmektedir.

AVOD'un sahip olduğu paylar birleşme işlemi kapsamında herhangi bir ayrıcalıklı konuma sahip değildir. Değiştirme oranı hesaplanırken hukuken tescil edilmiş olan tam ve ödenmiş sermaye kullanılmış, herhangi bir sermaye azaltımı yapılmadığı için bilançolarda herhangi bir indirgeme oranı kullanılmamıştır. Bu çerçevede geri alınan paylarla ilgili herhangi bir tasarrufta bulunulmamış, kaydi pay oluşturulmamıştır. Birleşme işlemi AVOD altında gerçekleşeceği için Hasat BNO hissedarları AVOD hissesi edineceklerdir. Dolayısıyla, AVOD bilançosunda ve özsermayesinde bu hisselerle ilgili bir artış veya azalış gerçekleşmeyecektir ve bu işlem ayrılma hakkını etkilemeyecektir. Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek AVOD pay sahiplerince kullanılacak ayrılma hakkına bağlı olarak AVOD'da yapılacak sermaye artırım tutarını ve sermaye artırımını etkilemeyecektir.

22.7. Devir sırasında yapılacak muhasebe kayıtları hakkında bilgi (devir denkleştirme, şerefiye, geri alınan paylar vb)
Devrolan Hasat BNO'nun tasfiyesiz sona ereceği tescil tarihine kadarki faaliyetlerinden doğan kar veya zarar Devralan AVOD'a ait olacak ve Hasat BNO'nun birleşme dolayısıyla tasfiyesiz sona erdiği tarihte, yani birleşmenin tescil edildiği tarihte çıkarılacak bilançosunun aktifinde ve sermaye hesabı dışındaki özkaynaklar dâhil pasifinde yer alan hesaplar bir bütün olarak aynen AVOD'un hesaplarına aktarılacaktır. Bu şekilde AVOD yasal kayıtlara alınacak Hasat BNO'nun aktif ve pasif hesaplarının neti ile AVOD'un birleşme nedeniyle yapacağı sermaye artırımı sonucu Hasat BNO pay sahiplerine vermek üzere çıkaracağı sermaye paylarının nominal değeri arasındaki fark, AVOD'un yasal kayıtlarında ve konsolide TFRS mali tablolarında, KGK düzenlemeleri çerçevesinde, özkaynaklar altında denkleştirici bir hesap olarak "Ortak Kontrole Tabi İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" hesabında, kurumlar vergisi ile ilişkilendirilmemek üzere, izlenecektir.

22.8. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakları,
Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nin "Kamunun aydınlatılması" başlığını taşıyan 8.maddesi uyarınca ve TTK'nın "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi çerçevesinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce,

- Kurul tarafından onaylanan Duyuru Metni,

- Birleşme Sözleşmesi,
- Birleşme Raporu,
- Uzman Kuruluş Raporu,
- Son üç yıllık finansal raporlar,
- Son üç yıllık faaliyet raporları,
- Son üç yıllık bağımsız denetim raporları,
- Ara dönem finansal raporları,
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

AVOD'un Yıldırım Mahallesi İzmir Çanakkale Asfaltı No:36 Menemen/İzmir adresindeki şirket merkezinde, www.avod.com.tr adresli internet sitesinde ve KAP'da; ve Hasat BNO'nun; Yıldırım Mahallesi İzmir Çanakkale Asfaltı No:36 Menemen/İzmir adresindeki şirket merkezinde, www.hasatbno.com/tr adresli internet sitesinde; kamuya açıklanarak pay sahipleri ve diğer ilgililerin incelemesine sunulacaktır. Bu maddede anılan belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye hazır tutulduklarını tevdiden en az üç iş günü önce, TTSG ile kurumsal internet siteleri www.avod.com.tr ve www.hasatbno.com/tr da yayımlanmak suretiyle ilan edeceklerdir.

Bununla birlikte, Kurul tarafından onaylanan Duyuru Metni, Kurul tarafından onaylandığı gün KAP'ta ve birleşmeye taraf şirketlerin kurumsal internet siteleri (www.avod.com.tr ve www.hasatbno.com/tr)nde yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulacaktır.

22.9. Sermaye artırım/azaltım ve ana sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim organı kararları hakkında bilgi,

Birleşme nedeniyle devralan AVOD'un mevcut Ana Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 4. maddesi ve "Sermaye" başlıklı 7. maddesi Kurul'un uygun görüşü ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın izninin alınması kaydıyla, tadil edilecek olup ana sözleşme tadiline ilişkin yönetim kurulu kararı, Ana Sözleşme Tadil Metni taslağı (**EK -5**) ve gerekli sair belge ve hususlar AVOD'un kurumsal internet sitesinde ve KAP'ta kamuya açıklanacaktır.

AVOD Ana Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 4. maddesi ve "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin tadili hususunun, Kurul ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınmasını takiben, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek AVOD pay sahiplerince kullanılacak ayrılma hakkına bağlı olarak tasfiyesiz infisah edecek Devrolan Şirketin halka kapalı olması ve ayrılma hakkı kullanımının AVOD ortakları için geçerli olacağı göz önünde bulundurulduğunda, birleşme kapsamındaki Uzman Kuruluş Raporu doğrultusunda belirlenen sermaye artırımının tutarı değişmeyecektir.

22.10. Ayrılma hakkı fiyatı ve kullanımı hakkında bilgi,

SPK'nın 23.maddesi ve Kurul'un Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin (II-23.1) 5.maddesi uyarınca birleşme işleminin önemli nitelikteki işlem kapsamında olması nedeniyle, SPK'nın 24.maddesi uyarınca, payları Borsa'da işlem gören ve SPK'ya tabi olan AVOD'un genel kurul toplantısına katılıp ta bu önemli nitelikteki işlem kararına olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını AVOD'a satarak ayrılma hakkına sahip olup, AVOD bu payları, pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı 10.01.2018 tarihinden önceki otuz gün içinde Borsa'da oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması olan 1 Krş. nominal değerli pay başına 1.2503-TL'den satın almakla yükümlüdür.

AVOD söz konusu ayrılma hakkını, yukarıda belirtilen şartları yerine getiren pay sahiplerine, genel kurul tarihinden itibaren en çok altı iş günü içinde başlamak kaydıyla, mevzuattaki sürelere uygun olarak aracı kurum aracılığıyla kullandıracaktır. AVOD ayrılma hakkına sahip pay sahipleri ile ayrılma hakkına konu pay tutarlarının listesini aracı kuruma iletecek ve bu listede yer alan pay sahipleri, yine bu listede yer alan tutardaki ayrılma hakkına konu paylarını, AVOD adına alım işlemlerini gerçekleştirecek aracı kuruma genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştireceklerdir. Aracı kurum, ayrılma hakkını kullanmak için kendisine başvuran pay sahipleriyle pay tutarlarının listesini her iş günü sonunda AVOD'a iletecek ve

AVOD bu pay sahiplerine pay bedellerini aracı kurum aracılığıyla satışı izleyen iş günü ödeyecektir. Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı grup ayrımına bakılmaksızın sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

AVOD Yönetim Kurulu tarafından belirlenen ayrılma hakkı ile ilgili olarak genel kurulca onaylanacak birleşme işlemine ilişkin ve genel kurulda ayrılma hakkını kullanan pay sahiplerinin olması ve açıklananacak üst sınırı aşması halinde bir sonraki gündem maddesi ile pay sahiplerinin onayına sunularak birleşme işleminden vazgeçilebilecektir.

22.11. Vergi borçlarından sorumluluk, vergi beyannamesi,
Devralan Şirket, birleşme ile infisah edecek Devrolan Şirket'in tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhütnameyi yasal süresi içerisinde Devrolan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne verecek, talep halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir. Taraflar, birleşmenin TTSG'de ilan edildiği günden itibaren en geç 30 gün içinde, birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolan Şirket' in devir bilançosunu ve gelir tablosunu da ekleyerek, müştereken imzalayacakları devir (kurumlar vergisi) beyannamesini Devrolan Şirket'in bağlı bulunduğu vergi dairesine vereceklerdir.

22.12. İşlemin çalışanlar ve alacaklılar üzerindeki etkileri,
Devrolan Hasat BNO'nun personeli tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte yürürlükteki mevzuat hükümleri dâhilinde AVOD'a devrolacaklardır. Devrolan Şirket'in ve/veya Devralan Şirket'in işçilerinin haklarında herhangi bir değişiklik söz konusu olmayacaktır.

22.13. İşlemin taraflara yüklediği borç ve yükümlülükler ile söz konusu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda tarafların katlanacağı sonuçlar,
Birleşmeye Taraf Şirketler, Birleşme Sözleşmesinden doğan yükümlülüklerini zamanında ve noksansız yerine getirme konusunda azami gayret ve özeni göstereceklerdir. Bu yükümlülüğünü yerine getirmeyen taraf, bu nedenle diğer tarafın maruz kalabileceği zarar ve ziyanı ödeyecektir.

A- Ayrılma Hakkı Kullanım Bedellerinin Ödenmesi:
SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Kurul'un Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1) uyarınca ayrılma hakkı kullandırılmasına birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içinde başlanacak olup ayrılma hakkı kullanım süresi on iş gününden az yirmi iş gününden fazla olmayacaktır. Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullandırılması zorunlu olduğundan ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, ortaklık adına alım işlemlerini gerçekleştiren aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirir. Ayrılma hakkını kullanan pay sahiplerine ayrılma hakkı bedelinin tam ve nakden ödenmesi suretiyle ayrılma hakkı konusu payların satışı gerçekleşecektir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü ödenir. Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

B- Birleşmenin, birleşmeye katılan şirketlerin alacaklıları üzerindeki etkileri:
Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolan Şirket'in 3. kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve TKK ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir. Devrolan Şirket'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK'nın 541' nci maddesi hükmü dairesince hareket edilecektir.

1. Alacaklara İlişkin Hususlar:
Devir, AVOD'a devralma yoluyla devrolacak Hasat BNO'nun Genel Kurulları'nın, bu konuda alacakları birleşme kararının, devralacak AVOD'un kayıtlı bulunduğu Menemen Ticaret Sicil Memurluğu'nun tescili ile hüküm kazanacak olup; Devrolan Hasat BNO'nun tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri yukarıda sözü edilen tescil keyfiyetinin yerine getirilmesiyle TTK hükümlerine de uygun olarak Devralan AVOD'a intikal edecektir. Bu suretle, AVOD tarafından devralınan ve birleşme öncesinde Hasat BNO'ya ait olan üçüncü

şahıslara olan tüm borç ve mükellefiyetler ile yapılmış anlaşma şartları, TTK ile sair ilgili mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde devralan AVOD tarafından tam ve eksiksiz olarak yerine getirilecektir.

2. Alacakların Teminat Altına Alınması:
TTK'nın 157/(1)'inci maddesine uygun olarak, birleşmeye katılan AVOD ve Hasat BNO'nun alacaklıları birleşmenin hukuken geçerlilik kazanmasından (tescil edilmesinden) itibaren üç ay içinde istemde bulunurlarsa, devralan AVOD bunların alacaklarını teminat altına alır.

TTK'nın 157/(2)'nci maddesine uygun olarak, birleşmeye katılan AVOD ve Hasat BNO alacaklılarına, TTSG'de, yedişer gün aralıklarla üç defa yapacakları ilanla ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildirirler. TTK'nın 541/(1)'inci hükmüne uygun olarak, alacaklı oldukları Hasat BNO defterlerinden veya diğer belgelerden anlaşılan ve yerleşim yerleri bilinen kişiler taahhütlü mektupla da konu hakkında bilgilendirilirler.

TTK'nın 157/(4)'üncü maddesine uygun olarak, diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması halinde, yükümlü şirket teminat göstermek yerine borcu ödeyebilir. TTK'nın 541/(2)'nci maddesi hükümlerine uygun olarak, alacaklı oldukları bilinenler, bildirimde bulunmazlarsa, alacaklarının tutarı Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca belirlenecek bir bankaya depo edilir. Ancak TTK'nun 541/(3) maddesinde sayılan hallerin (Hasat BNO'nun borçlarının yeterli bir şekilde teminat altına alınmış olması veya Hasat BNO'nun varlığının pay sahipleri arasındaki paylaşımının bu borçların ödenmesi şartına bağlanmış olması) devralan AVOD tarafından sağlanamamış olması halinde, devrolan Hasat BNO'nun muaccel olmayan veya hakkında uyuşmazlık bulunan borçlarını karşılayacak tutarda para notere depo edilir. Ancak AVOD güçlü finansal yapısı nedemiyle TTK'nın 541/(3) maddesinin uygulama alanının olmayacağı düşünülmektedir.

22.14. Mevcut imtiyazlı paylar veya intifa senetleri karşılığında eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesi halinde, söz konusu haklar veya karşılıkların tespitine ilişkin uzman kuruluş görüşünü de içerecek şekilde bilgi,
Birleşmeye Taraf Şirketlerde intifa senedi bulunmamaktadır. Devrolan Şirket'te herhangi bir imtiyazlı pay bulunmadığından birleşme işlemi nedeniyle karşılığında eşdeğer haklar veya uygun bir karsılık verilmeyecektir. Birleşme sonucunda Devralan Şirket'teki A Grubu payların oy imtiyazında herhangi bir değişiklik olmayacak ve Devrolan Şirket pay sahiplerine halka açık AVOD B Grubu payları verileceğinden Devrolan Şirket pay sahiplerine herhangi bir imtiyaz tanınmayacaktır.

Uzman Kuruluş Raporu'nda yer alan değişim oranı esas alınarak, birleşme sonrası Devrolan Şirket Hasat BNO pay sahiplerine sahip oldukları her 1 adet Hasat BNO payı için 1,1634 adet B Grubu AVOD payı verilecektir.

22.15. TTK uyarınca ayrılma akçesinin öngörülmesi halinde, ayrılma akçesinin değerinin tespitine ilişkin bilgi,
Birleşme sözleşmesi kapsamında, TTK'nın 141. maddesi uyarınca bir ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

22.16. TTK uyarınca denkleştirme ödemesi yapılmasının öngörülmesi halinde, denkleştirme tutarının tespitine ilişkin bilgi.
Birleşme Sözleşmesi kapsamında, TTK'nin 140/2. maddesi uyarınca bir denkleştirme ödemesi öngörülmemiştir.

23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR
YOKTUR.

24. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Birleşmeye Taraf Şirketlerin merkezlerinde, birleşme işlemi tescil edilinceye kadar, pay sahiplerinin incelemesine açık tutulacak belgeler aşağıda yer almaktadır:
- Kurul tarafından onaylanan "Birleşme Duyuru Metni",

- Birleşme Sözleşmesi,
- Birleşme Raporu,
- Uzman Kuruluş Raporu,
- Son Üç Yıllık Finansal Raporlar,
- Son Üç Yıllık Faaliyet Raporları,
- Son Üç Yıllık Bağımsız Denetim Raporları,
- Ara Dönem Finansal Raporları,
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

25. EKLER

EK 1-A ve EK 1-B: Birleşmeye Taraf Şirketler'in birleşme işlemine ilişkin Yönetim Kurulu Kararları
EK 2: Uzman Kuruluş Raporu
EK 3: Birleşme Sözleşmesi
EK 4: Birleşme Raporu
EK 5: Devralan Şirket'in birleşme işlemi onayı sonrasında oluşacak Ana Sözleşme Tadil Metni Taslağı
EK 6: Birleşmeye Taraf Şirketlerin birleşme işlemine esas finansal tabloları ve bağımsız denetim raporları
EK 7: Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

AVOD

HASAT BNO GRUP
GIDA YEMEK HAYV. TEHS. İNŞ. SAN. TİC. A.Ş.