

**Merko Gıda San. ve Tic .A. Ş.
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na**

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket")'nin 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan ara dönem özet finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara dönem özet kapsamlı gelir tablosunu, özet öz sermaye değişim tablosunu ve özet nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları incelemiş bulunuyoruz. İşletme yönetiminin sorumluluğu, ara dönem özet finansal tablolarının Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem özet finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem konsolide olmayan finansal tablolarının, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M A.Ş.
(Member of JPA International)

ARKAN ERGİN
Uluslararası Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.

Eray Yanbol
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 11 Kasım 2013

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

1 - GENEL BİLGİLER

Rapor Dönemi : Faaliyet raporumuz 01.01.2013 – 30.09.2013 dönemini kapsamaktadır.

Şirket İletişim Bilgileri:

Ticaret Ünvanı : Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ticaret Sicil Memurluğu : İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu

Ticaret Sicil No : 191557

Merkez Adresi : Barbaros Bulvarı TEV-Dr.Orhan Birman İş Merkezi No:149 K:8 Beşiktaş / İstanbul

Tel : 212-347 42 00

Faks : 212-347 10 25

Web Adresi : www.merko.com.tr

Kaytazdere Mevkii 77720 Altınova / Yalova (Soğuk Hava Tesisi)

Tepecik Kasabası, 16560 Mustafakemalpaşa / Bursa (Salça Üretim Tesisi)

Sultaniye Köyü 16710 Karacabey / Bursa (Salça Üretim Tesisi)

Şirket Sermayesi, Ortaklık Yapısı ve Organizasyonu ile ilgili değişiklikler:

Sermaye (Tamamı Ödenmiş) : 27.150.000TL

30.09.2013 itibarı ile Şirket ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir: (TL)

Aetna SA	6.772.871,97	%24,95
Merko Holding A.Ş.	6.098.106,66	%22,46
Duncan John Blake	1.846.472,00	% 6,80
Ali Turan Hür	1.545,00	% 0,01
Dimitrios Nomikos	1.222.813,84	% 4,50
Petros Nomikos	1.222.813,84	% 4,50
Marios M. Nomikos	1.222.813,84	% 4,50
Maria Nomikou	400.206,82	% 1,48
Diğer (Halka Açık)	8.362.356,03	%30,80
Toplam	27.150.000,00	%100,00

2013 yılı dokuz aylık süre içerisinde mevcut sermaye yapısında ve şirket organizasyonunda değişiklik olmamıştır.

Şirket Payları ve oy hakları : İmtiyazlı pay yoktur. Paylar eşit şekilde temsil edilmektedir.

Yönetim Organı, üst düzey yöneticiler ve personel sayısı

19 Haziran 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında üç yıl için seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri ve Komite Üyeleri aşağıdaki gibidir.

Yönetim Kurulu	Görevi	Görev Başlangıç Trh	Görev Bitiş Trh
Duncan John Blake	Yönetim Kurulu Başkanı	19.06.2012	19.06.2015
Dimitrios Nomikos	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	19.06.2012	19.06.2015
Maria Nomikou	Yönetim Kurulu Üyesi (**)	19.06.2012	19.06.2015
Alistair Baran Blake	Yönetim Kurulu Üyesi	19.06.2012	19.06.2015
Alexandros Papalilios Karapanos	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (*)	19.06.2012	19.06.2015
Hasibe Ünçe	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (*),(**)	19.06.2012	19.06.2015

(*) Belirtilen Yönetim Kurul Üyeleri Denetimden Sorumlu Komitesi Üyeliğine seçilmişlerdir.

(**) Belirtilen Yönetim Kurul Üyeleri Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeliğine seçilmişlerdir. (Aynı zamanda Aday Gösterme Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getireceklerdir.)

Bağımsız Denetim Kuruluşu

04 Temmuz 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşu olarak seçilmiştir..

2 – YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst yönetim personeline 2013 yılı ilk dokuz aylık dönemi içerisinde toplam 801.007 TL ödeme yapılmıştır.

3 – ARAŞTIRMA GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

2013 yılı ilk dokuz aylık dönemde araştırma ve geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****4 – ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

1998 yılından beri kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş olan şirketimiz, son olarak 2008 yılında 80.000.000 TL'na yükseltilmiş olan Kayıtlı Sermaye Tavanı'na ait 5 yıllık süre 31.12.2012 tarihinde dolmuş olduğundan, yeniden 5 yıl süre ile uzatılması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu mevcut Kayıtlı Sermaye Tavanı'na izin konusunda 2013-2017 yılları için izin verilmesi hakkında 08.01.2013 tarihinde olumlu görüş bildirmiştir. 04.07.2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında görüşülerek karar bağlanmış ve 11.07.2013 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirketimize ait Yalova soğuk hava tesislerinde, 06 Nisan 2013 tarihinde yangın çıkmıştır. Tesislerde tamamen üçüncü kişilere ücret karşılığı depolama hizmeti verilmekte olup, bu depolarda şirketimize ait emtia bulunmamaktadır.

T.C. Yalova Sulh Hukuk Mahkemesi Hakimliğine sunulan Bilirkişi Raporuna göre hasar gören 2 adet soğuk hava deposunun yeniden inşası ve onarımı için gereken bedel 12.06.2013 tarihi itibarı ile yaklaşık olarak 3.232.082 TL 'dir. Bu rapor doğrultusunda hasar tazminatının 3.402.699 TL olması konusunda sigorta şirketi ile anlaşmaya varılmış ve bu tutar üzerinden ibra edilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla HDI Sigorta A.Ş. hasar tazminatının tamamını şirketimize ödemiştir.

Şirketimiz depolarındaki üçüncü şahıslara ait depolanan mallarda maddi zarar ve ziyan için sigorta teminat tutarı 5.000.000 USD olup bu tutarın üçüncü şahısların zarar ziyanın karşılayacağı öngörülmektedir

5 – FİNANSAL DURUM**Satış ve Pazarlama Faaliyetleri :**

Şirketimiz, 2013 Eylül sonu itibarıyla net satışlar seviyesini 2012 yılının aynı dönemine göre yaklaşık olarak % 11,8 oranında artırmıştır. 2012 Eylül sonu itibarıyla %18,5 olan satış karlılığı, 2013 Eylül sonu itibarıyla %18,3 olarak gerçekleşmiş ve şirketimiz satış karlılığını aynı seviyelerde tutmuştur.

2013 Eylül dönemindeki satışlar dağılımına bakıldığında; 2012 yılının aynı dönemine göre yurt içi satışlarda %28, yurt dışı satışlarda da %6,6'lık bir artış gerçekleşmiştir. Brüt satışların seviyesine bakıldığında da 2012 yılının aynı dönemine göre %10,6 seviyelerinde bir artış sağlandığı görülmektedir.

Şirketimiz kuruluşundan beri hedef ve asıl pazar olarak yurt dışı pazarlarını belirlemiş olduğundan, yurt dışı satış sözleşmelerindeki salça taahhütlerini kendi üretiminin yanında Yunanistan ve ABD-Kaliforniya'dan tedarik ederek karşılamaktadır. Bu yönde gösterilen çabalar sayesinde 2013 Eylül sonu itibarıyla yurt dışı satışlarının %27,3'ü transit ticaret ile sağlanmıştır. Böylece şirketimiz uzun vadeli güvenilir tedarikçi olma sıfatını korumaktadır.

Ayrıca 2013 Eylül sonu itibarıyla diğer gelirlerimizde (soğuk hava depolama gelirleri) 2012 yılının aynı dönemine göre %21,8'lik bir azalış görülmektedir. Yalova Soğuk Hava Tesislerimizde 06.04.2013 tarihinde yangının çıkmış, bu yangın sonucunda iki adet soğuk hava depomuzun zarar görmüştür. Soğuk hava depolarının devre dışı kalması ve depolama faaliyetlerinde oluşan aksamalar depoculuk gelirlerindeki azalışın ana nedeni olmuştur.

Kar Dağıtım Politikası :

Şirketin kar payı imtiyazı tanıyan hisse senedi yoktur. Şirket 2013 yılı içerisinde kar dağıtımı yapmayacaktır.

5 – RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ**Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları :**

Şirket 2011 yılı Mayıs ayında Finansbank A.Ş. ve Burgan Bank A.Ş.(eski adı Eurobank Tekfen A.Ş.) ile imzalanan sözleşme gereği kredi iki kısım olarak kullanılmış olup, 9.000.000 USD'lik kısım beş yıl vadeli ve bu süre içerisinde eşit taksitler halinde geri ödemelidir. 6.810.784 USD tutarındaki ikinci kısım ise kısa vadeli ihtiyaç kredisi niteliğinde olup, kullanım ve ödemeler belli bir takvime bağlı değildir. Finansbank A.Ş.-Gümüşsuyu Şb. ve Burgan Bank A.Ş. (Eski adı Eurobank Tekfen A.Ş.)-Mecidiyeköy Şb. tarafından eşit tutarlarda kullanılan her iki kredi için faiz oranı Libor+7,75 olarak belirlenmiştir. Şirket kullanılan krediler karşılığında sahibi olduğu Bursa Karacabey ve Mustafakemalpaşa'daki salça üretim tesisleri ile Yalova'daki soğuk hava tesisleri üzerine garameten ipotek tesis edilmiştir.

Rapor dönemi itibarıyla 30.09.2013 tarihi itibarıyla toplam kredi borcumuz 14.300.000 USD olup, 11.300.000 USD'lik kısmı kısa vadeli.

6 – DİĞER HUSULAR**Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu :**

Şirket, pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığın sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin uygulanması için gerekli zemin oluşturmuştur.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri :

Şirket esas sözleşmenin 7.maddesi (80.000.000._TL olan Kayıtlı Sermaye Tavan izninin 2017 yılı sonuna kadar uzatılması) ile 4.-5.-8.-10.-12.-13.-15.-17.-19.-20.-22.-24. ve 26. maddelerinin tadili ile 9.-18.-25. ve 28. maddelerinin iptali (Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat kapsamında) hususu 04.07.2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında görüşülerek karara bağlanmış ve 11 / 07/ 2013 tarihi itibariyle tescil işlemleri tamamlanmıştır.

Personele İlişkin Bilgiler :

Ülkemizin ekonomik dengelerini göz önünde bulundurarak, çalışanları imkanlar ölçüsünde ekonomik koşullara ezdirmeyen çözümler getirilmeye çalışılmıştır. 01.01.2013-30.09.2013 döneminde şirket bünyesinde ortalama olarak 226 personel çalışmıştır. Şirket hesap dönemi itibariyle kıdem tazminat yükümlülüğü 1.599.784 TL olup, tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Merkez Dışı Örgütler :

Şirketin üretim faaliyetleri, Genel Yönetim Merkezine bağlı olarak Bursa (2 adet salça fabrikası) ve Yalova (1 adet dondurulmuş gıda üretim ve depoculuk faaliyeti) illerindeki toplam 3 adet üretim tesisi vasıtasıyla yürütülmektedir.

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı

Duncan John BLAKE

.