

YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Merko Gıda Sanayi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

1. Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, Merko Gıda Sanayi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli finansal tablolar ile uyumlu olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.

2. Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.

3. Bağımsız denetim kuruluşturularak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 03 Mart 2014 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolar ile uyumluluğuna ilişkin olarak görüş bildirmektir.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile uyumuna ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Görüşümüze göre, ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmeleri ve açıklamaları, Merko Gıda Sanayi Anonim Şirketi'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Member of JPA International

Eray Yanbol, SMMM

Sorumlu Ortak Başdenetçi

ARKAN ERGİN
Uluslararası Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.

İstanbul, 03 Mart 2014

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

1 - GENEL BİLGİLER

Rapor Dönemi : Faaliyet raporumuz 01.01.2013 – 31.12.2013 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) – 16.01.2014 tarihinde satışı yapılmıştır.

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

Sultaniye Köyü 16710 Karacabey / Bursa (Salça Üretim Tesisi) – 17.02.2014 tarihinde satışı yapılmıştır.

Şirket Sermayesi, Ortaklık Yapısı ve Organizasyonu ile ilgili değişiklikler:

Sermaye (Tamamı Ödenmiş) : 27.150.000TL

31.12.2013 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 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 içerisinde toplam 1.104.417 TL ödeme yapılmıştır.

3 – ARAŞTIRMA GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

2013 yılı içerisinde araştırma ve geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

4 – ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

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 ilişkin 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'dır. Bu rapor doğrultusunda hasar tazminatının 3.402.699 TL olması konusunda sigorta şirketi ile anlaşmaya varılmış ve bu tutar üzerinden ibralanmıştır. Rapor tarihi itibarıyla HDİ 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 ziyanını karşılayacağı öngörülmektedir.

5 – FİNANSAL DURUM

Satış ve Pazarlama Faaliyetleri :

Şirketimiz, 2013 yıl sonu itibarıyla net satışlar seviyesini 2012 yılına göre yaklaşık olarak % 16,2 oranında artırmıştır. 2012 sonu sonu itibarıyla %17,6 olan satış karlılığı, 2013 yıl sonu itibarıyla %18,9 olarak gerçekleşmiş ve şirketimiz satış karlılığını daha üst seviyelerde taşımıştır.

2013 yılındaki satışlar dağılımına bakıldığında; 2012 yılının aynı dönemine göre yurt içi satışlarda %37,7 yurt dışı satışlarda da %9,4'lık bir artış gerçekleşmiştir. Brüt satışların seviyesine bakıldığında da 2012 yılının aynı dönemine göre %15,9 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 yıl sonu itibarıyla yurt dışı satışlarının %27,7'ü transit ticaret ile sağlanmıştır. Böylece şirketimiz uzun vadeli güvenilir tedarikçi olma sıfatını korumaktadır.

Ayrıca 2013 sonu itibarıyla diğer gelirlerimizde (soğuk hava depolama gelirleri) 2012 yılının aynı dönemine göre %16'lık bir azalış görülmektedir. Yalova Soğuk Hava Tesislerimizde 06.04.2013 tarihinde yangının çıkmış, bu yangın sonucunda iki adet soğuk hava depomuzun zarar görmüştür. Yangın nedeniyle bir adet soğuk hava deposunun devre dışı kalması ve depolama faaliyetlerinde oluşan aksamalar depoculuk gelirlerindeki azalışın ana nedeni olmuştur.

MERKO ÜRETİM MİKTARLARI	2013 (Ton)	2012 (Ton)	Fark (%)
Domates Salçası	18.585	18.959	-0,02
Küp Domates	5.383	8.391	-0,36
TOPLAM	23.968	27.350	-0,12

MERKO SATIŞ MİKTARLARI	2013 (Ton)	2012 (Ton)	Fark (%)
Donmuş Sebze Meyve	86	10	7,60
Domates Salçası	17.324	12.503	0,39
Küp Domates	3.799	7.478	-0,49
Donmuş Sebze Meyve (Ticari)	-	-	-
Domates Salçası (Ticari)	5.705	6.841	-0,17
Küp Domates (Ticari)	.	1	0,00
TOPLAM	26.914	26.833	0,00

MERKO SATIŞ HASILATI	2013 (TL)	2012 (TL)	Fark (%)
Donmuş Sebze Meyve	20.643	11.384	0,81
Domates Salçası	42.252.201	29.029.660	0,46
Küp Domates	4.333.209	7.769.182	-0,44
Donmuş Sebze Meyve (Ticari)	-	-	-
Domates Salçası (Ticari)	12.404.035	13.208.187	-0,06
Küp Domates (Ticari)	.	778	0,00
Muhafaza ve Depolama Gelirleri	3.171.037	3.926.320	-0,19
Diğer	11.753.167	9.838.940	0,19
TOPLAM	73.934.292	63.784.451	0,16

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

2013 yılındaki faaliyetleri sonucu oluşan temel rasyolar aşağıdaki gibidir.

Cari Oran	: 0,84
Likidite Oranı	: 0,24
Finansal Kaldıraç Oranı	: 0,80
Brüt Kar Marjı	: 0,19

Kar Dağıtım Politikası :

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

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 itibariyle 31.12.2013 tarihi itibariyle toplam kredi borcumuz 13.850.000 USD olup, 11.300.000 USD’lik kısmı kısa vadeli.

Yalova soğuk hava tesisleri 16.01.2014 tarihinde satılmış olup, tahsil edilen para ile Finansbank A.Ş.-Gümüşsuyu Şb. ve Burgan Bank A.Ş. (Eski adı Eurobank Tekfen A.Ş.)-Mecidiyeköy Şb.’ndeki kredilerimizin 7.000.000 USD’lik kısmının ödemesi yapılmıştır. Bursa İli Karacabey İlçesindeki salça üretim tesisinin (Küp domates üretim hattı hariç) satışı 17.02.2014 tarihinde tamamlanmış, satış bedelinin 3.600.000 USD’lik kısmı tahsil edilmiş ve bu para Finansbank A.Ş.-Gümüşsuyu Şb. ve Burgan Bank A.Ş. (Eski adı Eurobank Tekfen A.Ş.)-Mecidiyeköy Şb.’ndeki mevcut kredilerin ödemesinde kullanılmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi yıl içerisinde iki defa toplanmış ve hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

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 özeni göstermiştir.

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. 01.01.2013-31.12.2013 döneminde şirket bünyesinde ortalama olarak 199 personel çalışmıştır. Şirket hesap dönemi itibariyle kıdem tazminat yükümlülüğü 1.693.987 TL olup, tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Merkez Dışı Örgütler :

Şirketin üretim faaliyetleri, Genel Yönetim Merkezine bağlı olarak Bursa (2 adet salça fabrikası - Karacabeydeki fabrika 17.02.2014 tarihinde ABC Salça Konserve Gıda San.ve Tic A.Ş.’ne satılmıştır.) ve Yalova (1 adet dondurulmuş gıda üretim ve depoculuk faaliyeti – 16.01.2014 tarihinde Altınova Lojistik Ticaret A.Ş.’ne satılmıştır.) illerindeki toplam 3 adet üretim tesisi vasıtasıyla yürütülmektedir.

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

Duncan John BLAKE