

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Merko Gıda Sanayi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Merko Gıda Sanayi Anonim Şirketi'nin 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 10 Kasım 2014 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Member of JPA International



ARKAN ERGİN
Uluslararası Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.

Eray Yanbol
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 10 Kasım 2014

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

1 - GENEL BİLGİLER

Rapor Dönemi : Faaliyet raporumuz 01.01.2014 – 30.09.2014 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

Tepecik Mah.Bakırköy (Yeni) Cad. No:22 16560 Mustafakemalpaşa / Bursa (Salça Üretim Tesisi)

Şirket Sermayesi, Ortaklık Yapısı ve Organizasyonu ile ilgili değişiklikler:

Sermaye (Tamamı Ödenmiş) : 27.150.000TL

30.09.2014 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
<u>Diğer (Halka Açık)</u>	<u>8.362.356.03</u>	<u>%30.80</u>
Toplam	27.150.000.00	%100,00

2014 yılı ilk dokuz aylık dönem 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 Papalios 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

18.04.2014 tarih 2014/09 YKK ile bağımsız denetleme kuruluşu olarak belirlenen Arkan Ergin Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin seçiminin genel kurul gündemine alınmasına karar verilmiş ve 08.07.2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulda oy birliğiyle görevlendirme kararı alınmıştır.

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

Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst yönetim personeline 2014 yılı dokuz aylık dönem içerisinde toplam 960.091 TL ödeme yapılmıştır.

3 – ARAŞTIRMA GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

2014 yılı içerisinde 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

Şirketimiz 16.01.2014 tarihinde Yalova Soğuk Hava Tesislerini 5.500.000 Euro (KDV dahil 5.545.000 Euro) bedelle satmış tahsil edilen paralar ile Finansbank A.Ş.-Gümüşsuyu Şb. ve Burgan Bank A.Ş.-Mecidiyeköy Şb.'deki kredilerin 7.000.000 USD'lik kısmını kredi borçlarının ödemesinde kullanmıştır. Yalova Soğuk Hava Tesislerinin satılması ile şirketimizin soğuk hava depolama faaliyeti sona ermiştir. Bu tesiste çalışan personele 452.605 TL kıdem tazminatı ve 91.752 TL ihbar tazminatı ödemesi yapılmıştır.

Şirketimiz 17.02.2014 tarihinde de Bursa / Karacabey Salça Üretim Tesislerini (Küp domates üretim hattı hariç) 5.320.000 USD (KDV dahil 5.770.000 USD) bedelle satmış, taşınmaz üzerinde olup satışı yapılmayan küp domates üretim hattı sökülerek Bursa / Mustafakemalpaşa'daki diğer salça üretim tesisimize montajı yapılmıştır. Bu satıştan elde edilen para ile Finansbank ve Burganbank'taki kredilerinin 3.600.000 USD'lik kısmını kredi borçlarının ödemesinde kullanılmıştır. Bu tesiste çalışan personelin Bursa / Mustafakemalpaşa'daki diğer salça üretim tesisimize transferi sağlanmıştır.

Bursa / Mustafakemalpaşa tesislerimizde 3. salça hattı ve modernizasyon için Yatırım Teşvik Belgesi alınmış ve bu kapsamda yaklaşık 7.000.000 TL'lik yatırım üretim sezonuna kadar gerçekleştirilmiştir. Ancak Sözleşmeli üretim yaptığımız bölgemizde gerek dikim gerekse hasat zamanında oluşan aşırı derecede olumsuz hava şartları nedeniyle hem hammadde kalitesi ve verimliliği düşmüş hem de hammadde temini zorlaşmıştır. 17 Eylül 2014 tarihinde neredeyse doğal bir afete dönüşen yağışlar tarlalardaki ürünü çürüttüğü için fabrikamız üretimi durdurmak zorunda kalmıştır.

Bu nedenle oluşan üretim kaybı Yunanistan ve Kaliforniya Bölgelerinden salça satın alımlarıyla telafi edilerek müşterilerimize olan sorumluluklarımız yerine getirilecektir.

5 – FİNANSAL DURUM

Satış ve Pazarlama Faaliyetleri :

Şirketimiz, 2014 yılı dokuzuncu ay sonu itibarıyla net satışlar seviyesini 2013 yılının aynı dönemine göre yaklaşık olarak % 79,34 oranında artmıştır. 2013 yılı dokuzuncu ay sonu sonu itibarıyla % 18 olan satış karlılığı, 2014 yılı aynı dönemi itibarıyla % 22 olarak gerçekleşmiş ve şirketimiz satış karlılığını daha üst seviyelerde taşımıştır.

2014 yılı dokuzuncu ay sonu satışlar hasılat dağılımına bakıldığında, 2013 yılının aynı dönemine göre yurt içi satışlarda %11,49 yurt dışı satışlarda da % 130,56'lık bir artış gerçekleşmiştir.

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 2014 yılı dokuzuncu ay sonu itibarıyla yurt dışı satışlarının % 31'i transit ticaret ile sağlanmıştır. Böylece şirketimiz uzun vadeli güvenilir tedarikçi olma sıfatını korumaktadır.

Ayrıca 2014 yılı dokuzuncu ay sonu itibarıyla diğer gelirlerimizde (soğuk hava depolama gelirleri) 2013 yılının aynı dönemine göre % 94,84 azaldığı görülmektedir. Depoculuk hizmetinin verildiği Yalova Soğuk Hava Tesislerimizin 16.01.2014 tarihinde satılmış olması depoculuk gelirlerindeki azalışın ana nedeni olmuştur.

MERKO ÜRETİM MİKTARLARI	2014 (Ton)	2013 (Ton)	Fark (%)
Domates Salçası	8.887,00	18.585,00	-52,18
Küp Domates	3.000,00	5.385,00	-44,29
Dondurulmuş Sebze		86,00	-100,00
TOPLAM	11.887,00	24.056,00	-50,59

MERKO SATIŞ MİKTARLARI	2014 (Ton)	2013 (Ton)	Fark (%)
Donmuş Sebze Meyve			
Domates Salçası	16.561,00	11.844,00	39,83
Küp Domates	6.125,00	3.277,00	86,91
Domates Salçası (Ticari)	10.873,00	3.996,00	172,10
TOPLAM	33.559,00	19.117,00	55,55

MERKO SATIŞ HASILATI	2014 (TL)	2013 (TL)	Fark (%)
Domates Salçası	46.567.035,00	28.727.962,00	62,10

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

Küp Domates	8.289.598,00	3.580.480,00	131,52
Domates Salçası (Ticari)	29.886.618,00	8.349.754,00	257,93
Muhafaza ve Dep. Gelirleri (Durdurulan Faaliyetler)	125.559,00	2.432.034,00	-94,84
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	8.517.695,00	8.901.911,00	-4,32
Diğer	3.282.314,00	1.909.050,00	71,93
TOPLAM	96.668.819,00	53.901.191,00	79,34

2014 yılı ilk dokuz aylık dönem faaliyetleri sonucu oluşan temel rasyolar aşağıdaki gibidir.

Cari Oran	: 1,30
Likidite Oranı	: 0,74
Finansal Kaldıraç Oranı	: 0,56
Brüt Kar Marjı	: 0,22

Kar Dağıtım Politikası :

Şirketin kar payı imtiyazı tanıyan hisse senedi yoktur. Şirket 2014 yılı içerisinde kar dağıtımı yapılmamıştır.

6 – RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları :

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.

2014 yılı Ocak ve Şubat ayları içerisinde Yalova Soğuk Hava Tesisleri ve Bursa / Karacabey Salça Üretim Tesislerinin satışından tahsil edilen paralar ile birlikte Finansbank A.Ş.-Gümüşsuyu Şb. ve Burgan Bank A.Ş.-Mecidiyeköy Şb.’ne toplam 10.750.000 USD kredi ödemesinde bulunulmuştur. Rapor dönemi olan 30.09.2014 tarihi itibarıyla toplam kredi borcumuz 3.100.000 USD olup tamamı kısa vadeli.

7 – DİĞER HUSUSLAR

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 :

2014 yılı dokuz aylık dönem içerisinde şirket ana sözleşmesinde bir değişiklik yoktur.

Personele İlişkin Bilgiler :

Ülkemizin ekonomik dengelerini göz önünde bulundurarak, çalışanları imkanlar ölçüsünde ekonomik koşullara ezdirmeyen çözümler getirilmeye çalışılmıştır. 01.01.2014-30.09.2014 döneminde şirket bünyesinde ortalama olarak 153 personel çalışmıştır. Şirket hesap dönemi itibarıyla kıdem tazminat yükümlülüğü 1.062.627 TL olup, tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Merkez Dışı Örgütler :

Şirketin üretim faaliyetleri, Genel Yönetim Merkezine bağlı olarak Bursa (1 adet salça fabrikası) ilindeki üretim tesisi vasıtasıyla yürütülmektedir.

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

Duncan John BLAKE