

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

1 - GENEL BİLGİLER

Rapor Dönemi : Faaliyet raporumuz 01.01.2018 – 31.03.2018 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 : Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İSTANBUL
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

31.03.2018 itibarı ile Şirket ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir: (TL)

Gem Global Yield Fund llc scs	4.337.000,00	%15,98
Aetna SA	2.651.621,97	%9,77
Merko Holding A.Ş.	2.369.356,66	%8,73
Duncan John Blake	1.846.472,00	% 6,80
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
Diğer (Halka Açık)	12.277.107,85	%45,22
Toplam	27.150.000.00	%100,00

10.05.2018 itibarı ile Şirket ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir: (TL)

Aetna SA	3.964.121,97	%14,60
Merko Holding A.Ş.	3.556.856,66	%13,10
Duncan John Blake	1.846.472,00	% 6,80
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
Diğer (Halka Açık)	14.114.107,85	%52,00
Toplam	27.150.000.00	%100,00

2018 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

30 Mart 2018 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
Alistair Baran Blake	Yönetim Kurulu Başkanı	30.03.2018	30.03.2021
Maria Nomikou	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30.03.2018	30.03.2021
Panagiotis Vangis	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2018	30.03.2021
Alexandros Papalilios Karapanos	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2018	30.03.2021
Neil Blake	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2018	30.03.2021
Alev Dumanlı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2018	30.03.2021
Çağrı Göktaş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2018	30.03.2021

Kurumsal Yönetim Komitesi: Yönetim Kurulu'nun 04.04.2018 tarih ve 2018 / 14 no' lu kararı ile Komite Başkanlığına Bağımsız yönetim kurulu üyesi Çağrı GÖKTAŞ, Üyeliklere ise Yönetim Kurulu Üyesi Alexandros Papalilios KARAPANOS ve Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Ufuk ÖNÇIRAK görevlendirilmiştir. Komite ayrıca Ücret ve Aday Gösterme Komitelerinin görevlerini de yerine getirecektir.

Denetimden Sorumlu Komite: Yönetim Kurulu'nun 04.04.2018 tarih ve 2018 / 14 no' lu kararı ile Komite Başkanlığı'na Bağımsız yönetim kurulu üyesi Alev DUMANLI, komite üyeliğine Bağımsız yönetim kurulu üyesi Çağrı GÖKTAŞ getirilmiştir.

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi: Yönetim Kurulu'nun 04.04.2018 tarih ve 2018 / 14 no' lu kararı ile Komite Başkanlığı'na Bağımsız yönetim kurulu üyesi Alev DUMANLI, komite üyeliğine Bağımsız yönetim kurulu üyesi Çağrı GÖKTAŞ getirilmiştir

Bağımsız Denetim Kuruluşu

15.03.2018 tarih 2018/9 YKK ile bağımsız denetleme kuruluşu olarak belirlenen Aktan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik AŞ. 'nin seçiminin genel kurul gündemine alınmasına karar verilmiş ve 30.03.2018 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 2018 yılı ilk 3 aylık dönem içerisinde toplam 265.417 TL ödeme yapılmıştır.

3 – ARAŞTIRMA GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

2018 yılı içerisinde araştırma ve geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

4 – ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Son 5 Yıl içerisinde dünya sanayi domates üretimi 2013 senesinden 2015 senesine kadar hızlı bir şekilde yıllık olarak 31 milyon ton seviyelerinden 41 milyon ton seviyelerine yükselerek fazla stok oluşmasına neden olmuş ve bu fazlalıktan dolayı Pazar, satış anlamında zor bir dönem yaşamıştır. Son 2 senede ise üretim rakamları 37,5-38 milyon civarına gerilemesinden dolayı pazardaki stokların yavaş da olsa azalması beklenmektedir. 2018 yılı için Dünya domates üretimi ilk tahminlere göre son beş yılın altına düşerek 36 milyon tonun altında olması beklenmektedir,

Dünya sanayi domatesi üretimindeki gelişmelere paralel olarak ülkemizdeki üretim seviyelerinde de, 2015 yılında gerçekleşen rekor üretimden sonraki 2 yıl süre içerisinde düşüş gözlenmiştir. Bunun ile birlikte ülkemizdeki sanayi domatesi üretiminde uluslararası pazarlardan daha hızlı bir şekilde düşüş gerçekleşmiştir. 2015 yılında 2.7 milyon ton olarak gerçekleşen üretim 2017 senesinde 1.9 milyon ton bandına gerilemiştir. Bu gerilemenin bir sonucu olarak stoklar daha hızlı bir şekilde dengelenmiştir. 2018 yılı üretim sezonuna girerken ülkemiz içerisindeki stokların dengeli seviyelere geldiği görülmektedir ve 2018 üretim miktarlarında 1.4 milyon ton azalma beklentisinin etkisi ile birlikte iç piyasa satış fiyatları güçlenmeye başlamıştır.

2014 ve 2015 yıllarında gerçekleşen yüksek üretim miktarlarının ve devreden stokların getirdiği rekabetçi pazarın ortadan kalktığı ve Euro/Dolar paritesindeki değişiklikler ile 2018-2019 sezonunda Türkiye daha rekabetçi bir konuma gelebilecektir.

Biyo enerji alanında faaliyet göstermesi için şirketimizin %50 iştiraki ile kurulan MERGROM Enerji Gübre Sanayi ve Ticaret A.Ş henüz proje geliştirme aşamasında olup, faaliyetlerine başlamamıştır.

İşletmenin Sürekliliği ve Şirketin TTK 376'ya göre konumu

Finansal tablolar, Şirket'in sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Bununla birlikte 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili kuruluşu Copais Food&Beverage Company S.A'ya olan 13.007.796 TL (31 Aralık 2017-13.169.317 TL) tutarındaki yükümlülüğünü de kapsayan kısa vadeli yükümlülüklerinin toplamı dönen varlıklarının toplamını 11.450.385 TL tutarında aşmış olup (31 Aralık 2017 – kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklardan 10.604.000 TL aşmıştır.) 2017 yılında 13.772.102 TL zarar eden Şirket'in 31 Mart 2018 itibarıyla dönem zararı 4.553.719 TL'dir (31 Mart 2017- 3.020.926 TL).

Türk Ticaret Kanunu Gereke/Madde 376 uyarınca , sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının yarısının zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı bir ara bilançodan anlaşılırsa, yönetim kurulu, son yıllık bilançoyu beklemeden genel kurulun hemen toplantıya çağırır ve bu genel kurula uygun gördüğü iyileştirici önlemleri sunar. Şirket, 31 Mart 2018 tarihindeki finansal tablolarına göre bu kapsam altına girmiştir. Şirket Yönetim Kurulu sermaye artırımını için işlemlere başlamıştır. 28 Mart 2018 tarihinde Şirket 1,332 TL fiyat ile 2.850.000 adet hisse karşılığı yapılacak tahsisli Sermaye artışı için SPK'ya başvurmuştur, Ayrıca 24 Nisan 2018 tarihinde GEM iştirak talebine yanıt olarak ,15 borsa işlem gününde oluşan fiyat ortalaması olan 1.125 TL den 2.500.000 adet hisse alacağını iletmış ve 2.812.500 TL Şirket banka hesabına yatırmıştır.

3 Mayıs, 2018 tarihinde Şirket'in çıkarılmış sermayesinin kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere, %100 bedelli olarak artırılması için sermaye artırım işlemlerinin yürütülmesi için Şirket ile Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş arasında ön protokol imzalanmıştır.

Merko Üretim :

Merko Gıda, küp domates ve salça üretimini Bursa'nın Mustafakemalpaşa ilçesinde Tepecik bölgesinde yer alan, 72.587 metre kare arazi üzerine kurulu 5.873 metrekare kapalı alan, 180.000 ton domates işleme kapasitesine sahip kendi üretim tesislerinde gerçekleştirmektedir.

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

Üretimde kullanılan domatesler bölgede bulunan çiftçiler tarafından yetiştirilmektedir. Sezona erken başlamak ve bu sayede kapasiteyi ve verimi artırmak için ilk domatesler Ege bölgesinden, kalan domatesler yakın bölgelerden tedarik edilmektedir. Merko, satın alacağı domatesleri yetiştirecek çiftçilerle Şubat-Mart ayları döneminde sözleşme yapmaktadır. Tarlaların hazırlanmasından hemen sonra ekimin yapıldığı Nisan-Temmuz ayları arasında şirketimiz tarafından çiftçilere fide, gübre zirai ilaç sulama teçhizatı sağlamanın yanı sıra avans ödemesi de yapılmaktadır. Ağustos-Eylül ayları döneminde çiftçiler tarafından toplanan domatesler fabrikaya sevk edilmektedir. İşlenerek salça ve küp domatesler aseptik torbalara doldurularak metal varillerde korunmakta ve böylelikle bozulmasının önüne geçilmektedir.

Üretilen küp domates ve salça, 210-240 kg'lık metal varillerin içinde aseptik torbalarda ve 1.000-1.500 kg'lık büyük aseptik torbalarda IBC'lerde (Intermediate Bulk Container) satılmaktadır

Üretiminin tamamını endüstriyel müşterilerine pazarlayan Merko, üretip sahip olduğu BRC gıda güvenliği sertifikası sayesinde önemli bir müşteri portföyüne sahiptir. Ürettiği salça ve küp domatesi Batı Avrupa, Rusya, Ortadoğu, Uzakdoğu ve Güney Amerika'ya ihraç eden Merko'nun müşteri portföyünde Mars Food, Knorr, Sadafco, Cargill, Nestle, Unilever, CocaCola, Campbell's gibi dev gıda şirketleri bulunmaktadır. Türkiye pazarında ise Unilever, McCormick, CocaCola, Sultan Gıda firmalarının da tedarikçiliğini yapmaktadır.

5 – FİNANSAL DURUM

Satış ve Pazarlama Faaliyetleri :

2018 yılı ilk 3 aylık dönemde net satışlar seviyemiz 2017 yılının aynı dönemine göre yaklaşık olarak % 28,17 artmıştır. 2017 yılı 3 aylık dönem içerisindeki % 11,86 olan satış karlılığı, 2018 yılı aynı dönemi itibarıyla % 15,78 olarak gerçekleşmiştir.

2018 yılı 3 aylık dönem sonunda satışlar hasılat dağılımına bakıldığında, 2017 yılının aynı dönemine göre yurt içi satışlarda %18,39 lik bir artış yurt dışı satışlarda da % 47,40 oranında bir artış gerçekleşmiştir.

MERKO ÜRETİM MİKTARLARI	2018 / 03 (Ton)	2017 / 03 (Ton)	Fark (%)
*Domates Salçası	0	0	0%
Küp Domates	0	0	0%
TOPLAM	0	0	0%
 * Domates Salçası 28/ 30 Bazında Üretim	 0,00	 0,00	 0,00%

MERKO SATIŞ MİKTARLARI	2018 / 03 (Ton)	2017 / 03 (Ton)	Fark (%)
Domates Salçası	6.090,00	5.072,00	20,07%
Küp Domates	3.357,00	1.756,00	91,17%
Domates Salçası (Ticari)			0,00%
Küp Domates (Ticari)			0,00%
TOPLAM	9.447,00	6.828,00	38,36%

MERKO SATIŞ HASILATI	2018 / 03 (TL)	2017 / 03 (TL)	Fark (%)
Domates Salçası	16.386132,18	13.505.685,05	21,33%
Küp Domates	5.111.604,66	2.624.065,54	94,80%
Domates Salçası (Ticari)	0,00	0,00	0,00%
Küp Domates (Ticari)		0,00	0,00%
Ziraat Malzemeleri ve Diğer Satışlar	6.903,25	809.351,50	-99,15%
Diğer (602 Hesap)	97.172,27	61.473,41	58,07%
Diğer	768.976,00	452.769,00	69,84%
TOPLAM	22.370.788,36	17.453.344,50	28,17%

2018 yılı 3 aylık aylık dönem faaliyetleri sonucu oluşan temel rasyolar aşağıdaki gibidir.

Cari Oran	: 0,83
Likidite Oranı	: 0,62
Finansal Kaldıraç Oranı	: 0,84
Brüt Kar Marjı	: 0,16

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

Şirketin kar payı imtiyazı tanıyan hisse senedi yoktur. 2018 yılı ilk 3 aylık dönem içerisinde içerisinde kar dağıtımı yapılmamıştır.

6 – RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ**a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:**

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır.

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği, riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

Kredi riski

Şirket çoğunlukla finansman kredileri işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Krediler sürekli incelenerek Şirket'in şüpheli kredi riski minimize edilmektedir.

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi risklerini kapsamaktadır. Müşterilerle yapılan satış sözleşmelerinin ödeme planları Şirket'in fon ihtiyacına ve özsermaye yapısına göre şekillendirilir.

Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (finansman kredi faaliyetleri ve alınan krediler gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

b)Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetim komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Riskin erken saptanması ve risk yönetim komitesi her 3 ayda bir üst yönetime rapor sunmaktadır. Bu raporlar üst yönetim tarafından titizlikle değerlendirilmektedir.

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 :

Şirket Yönetim Kurulu'nun 08.12.2017 tarihinde aldığı karar ile kayıtlı sermaye tavanının 80.000.000 TL'dan 100.000.000 TL' na çıkarılması ve kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2017-2021 olarak belirlenmesi için Şirket Esas Sözleşmesinin 7. Sermaye ve Paylar başlıklı maddesi tadil edilerek Sermaye Piyasası Kurulu' ve T.C Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler alındıktan sonra 27.01.2018 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'un onayına sunulularak Şirket esas sözleşmesinin 7. Maddesinde değişiklik yapılmıştır.

Şirket Esas Sözleşmesinin 5. Merkez ve Şubeler maddesi ve 10. Tahvil ve Sermaye Piyasası Aracı İhracı maddelerinin tadili Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan alınan izinler sonrası 30.03.2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurulda kabul edilerek, 17.04.2018 tarihinde İstanbul Ticaret Odası Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Personele İlişkin Bilgiler :

Ülkemizin ekonomik dengelerini göz önünde bulundurarak, çalışanları imkanlar ölçüsünde ekonomik koşullara ezdirmeyen çözümler getirilmeye çalışılmıştır. 01.01.2018-31.03.2018 döneminde şirket bünyesinde ortalama olarak 60 personel çalışmıştır. Şirket hesap dönemi itibarıyla kıdem tazminat yükümlülüğü 1.326.313 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.

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

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

Alistar Baran BLAKE