

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

1 - GENEL BİLGİLER

Rapor Dönemi : Faaliyet raporumuz 01.01.2018 – 30.06.2018 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
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

30.06.2018 itibarı ile Şirket ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir: (TL)		
Merko Holding A.Ş.	3.556.856,66	%13,10
Galip Öztürk	2.700.000,00	% 9,94
Müteveffa Duncan John Blake Varisleri	1.846.472.00	% 6,80
Aetna SA	1.249.121,97	%4,6
Dimitrios Nomikos	1.222.813,84	% 4.50
Petros Nomikos	1.222.813,84	% 4.50
Marios M. Nomikos	900.000,84	% 3,31
Alistair Baran Blake	15.000,00	%0,055
<u>Diğer (Halka Açık)</u>	<u>14.436.920,85</u>	<u>%53,17</u>
Toplam	27.150.000.00	%100,00

09.08.2018 itibarı ile Şirket ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir: (TL)		
Merko Holding A.Ş.	3.556.856,66	%13,10
Galip Öztürk	2.700.000,00	% 9,94
Müteveffa Duncan John Blake Varisleri	1.846.472.00	% 6,80
Aetna SA	1.249.121,97	%4,6
Dimitrios Nomikos	1.222.813,84	% 4.50
Petros Nomikos	1.222.813,84	% 4.50
Marios M. Nomikos	750.000,84	% 2,76
Alistair Baran Blake	15.000,00	%0,055
<u>Diğer (Halka Açık)</u>	<u>14.586.920,85</u>	<u>%53,72</u>
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

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

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.

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 6 aylık dönem içerisinde toplam 594.989 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 güncel tahminlere göre son beş yılın altına düşerek 35,1 milyon ton olarak 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 1.2 milyon ton'a kadar azalma bekletisinin etkisi ile birlikte iç piyasa satış fiyatları güçlenmeye başlamıştır.

Rapor açıklanma tarihi itibarıyla şu ana kadar 2018 yılı üretim hedefimizin %15 ini gerçekleştirmiş durumdayız bunun ile birlikte mevcut durumda iç piyasadaki salça stoklarının sıfırlanmış durumda olması 2018-2019 yılı iç piyasa satışlarını rahatlatacağı ve daha karlı satış gerçekleştireceğine dair bir izlenim vermektedir. Pazarın mevcut durumundan dolayı kurlara rağmen 2018-2019 sezonu iç piyasa satışlarının daha karlı olacağı beklenmektedir. Şirketimizin bu sezonki ihracat hedefi , yurt dışı müşteriler ile bağlantı sağlayacak kadar ihracat yapmak olacak çünkü 2019-2020 yılı Salça ve Küp Domates satışı açısından kesinlikle çok rekabetçi koşullarda olacağımız bir yıl olacaktır.

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 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili kuruluşu Copais Food&Beverage Company S.A'ya olan 10.143.655 TL (31 Aralık 2017-13.169.317 TL) (Not 4) tutarındaki yükümlülüğünü de kapsayan kısa vadeli yükümlülüklerinin toplamı dönen varlıklarının toplamını 13.845.045TL tutarında aşmış olup (31 Aralık 2017 – kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıkları 10.604.000 TL aşmıştır.) 2017 yılında 13.772.102 TL zarar eden Şirket'in 30 Haziran 2018 itibarıyla dönem zararı 12.593.756 TL'dir (30 Haziran 2017-2.845.745TL).

Türk Ticaret Kanunu Gereke/Madde 376 uyarınca , sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı bir ara bilançodan anlaşılırsa, yönetim kurulu, son yıllık bilançoğu beklemeden genel kurulu hemen toplantıya çağırır ve bu genel kurula uygun gördüğü iyileştirici önlemleri sunar. Şirket, 30 Haziran 2018 tarihindeki finansal tablolarına göre bu kapsam altına girmiştir. Şirket Yönetim Kurulu sermaye artırımını için işlemlere başlamıştır. Ocak 2018 tarihinde Şirket, GEM Global Yield Fund LLC SCS ve GEM Investments America, LLC ile Şirketin ortakları Merko Holding A.Ş. ile Aetna SA

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

arasında 26.1.2018 tarihinde Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç Sözleşmesi (Subscription Commitment and Share Lending Agreement) imzalanmıştır.

29 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.

Yukarıda belirtildiği gibi, dönem içinde Şirket'in banka hesabına, yapılmış olan anlaşmaya göre GEM Global Yield Fund LLC SCS (GEM) tarafından, sermaye avansı olarak toplam 6.608.700 TL yatırılmıştır. Bu sermaye avansının tahsisli sermaye artırımı yapılmak suretiyle GEM'e tahsis edilerek kapatılması beklenmektedir. Ancak, bu konuda SPK nezdinde yapılan 27.03.2018 tarihli tahsisli sermaye artırımı başvurusu GEM hakkında verilen işlem yasağı nedeni ile 15.05.2018 tarihinde geri çekilmiş olup, GEM'e ilişkin işlem yasağının kalkmasını takiben yapılması öngörülmektedir.

Türk Ticaret Kanunu madde 376 ile uyumu ve finansman ihtiyacını karşılamak amacıyla, 16 Mayıs, 2018 tarihinde Şirket'in çıkarılmış sermayesinin kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere, %100 bedelli olarak artırılması için sermaye artırımı işlemlerinin yürütülmesi için Şirket ile Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş (Metro) arasında sözleşme imzalanmış ve Şirket Yönetimi, Şirket'in 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 27.150.000 TL olan mevcut çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle %100 oranında bedelli olarak 27.150.000 TL tutarında artırılarak, 54.300.000 TL'ye çıkarılmasına karar vermiş olup, gerekli izinlerin alınması için 08.06.2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur

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.

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 sağlamasının 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, Knorr, Cargill, Unilever, Campbell's gibi dev gıda şirketleri bulunmaktadır. Türkiye pazarında ise Unilever, McCormick, CocaCola, Sultan Gıda, Ak Gıda, firmalarının da tedarikçiliğini yapmaktadır.

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

2018 yılı ilk 6 aylık dönemde net satışlar seviyemiz 2017 yılının aynı dönemine göre yaklaşık olarak % 39,31 azalmıştır. 2017 yılı 6 aylık dönem içerisindeki % 8,6 olan satış karlılığı, 2018 yılı aynı dönemi itibariyle % 17,21 olarak gerçekleşmiştir.

2018 yılı 6 aylık dönem sonunda satışlar hasılat dağılımına bakıldığında, 2017 yılının aynı dönemine göre yurt içi satışlarda %53,76 lik bir azalış yurt dışı satışlarda da % 26,80 oranında bir artış gerçekleşmiştir.

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

MERKO ÜRETİM MİKTARLARI	2018 / 06 (Ton)	2017 / 06 (Ton)	Fark (%)
*Domates Salçası	0	0	0
Küp Domates			0
TOPLAM	0,00	0,00	
* Domates Salçası 28/ 30 Bazında Üretim	0,00	0,00	0

MERKO SATIŞ MİKTARLARI	2018 / 06 (Ton)	2017 / 06 (Ton)	Fark (%)
Domates Salçası	7.941,00	15.269,00	-47,99%
Küp Domates	4.908,00	2.786,00	76,17%
Domates Salçası (Ticari)	0	55,00	-100,00%
TOPLAM	12.849,00	18.110,00	-29,05%

MERKO SATIŞ HASILATI	2018 / 06 (TL)	2017 / 06 (TL)	Fark (%)
Domates Salçası	21.928.783,95	41.219.757,74	-46,80%
Küp Domates	7.646.138,83	3.966.078,09	92,79%
Domates Salçası (Ticari)	0,00	137.807,50	-100,00%
Ziraat Malzemeleri ve Diğer Satışlar	2.687.650,00	9.942.640,97	-72,97%
Diğer (602 Hesap)	473.977,99	114.994,58	312,17%
Diğer	1.334.438,00	758.276,00	75,98%
TOPLAM	34.070.988,77	56.139.554,88	-39,31%

2018 yılı 6 aylık aylık dönem faaliyetleri sonucu oluşan temel rasyolar aşağıdaki gibidir.

Cari Oran	: 0,77
Likidite Oranı	: 0,64
Finansal Kaldıraç Oranı	: 0,89
Brüt Kar Marjı	: 0,17

Kar Dağıtım Politikası :

Şirketin kar payı imtiyazı tanıyan hisse senedi yoktur. 2018 yılı ilk 6 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

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

Likitide riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama 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 hazırlanmış olduğundan dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

b)Olşturulmuşsa 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 sunulmuş 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. 01.01.2018-30.06.2018 döneminde şirket bünyesinde ortalama olarak 60 personel çalışmıştır. Şirket hesap dönemi itibarıyla kıdem tazminat yükümlülüğü 1.491.354 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.