

**YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Genel Kurulu'na

1) Görüş

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'nin ("Şirket") 1 Ocak-30 Haziran 2020 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak-30 Haziran 2020 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 10 Eylül 2020 tarihli denetçi raporumuzda şartlı görüş bildirmiş bulunuyoruz.

**REFORM BAĞIMSIZ
DENETİM A.Ş.**

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur.

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonucun Dayanağı**a) Grupiçi şirket avans aktarımı :**

Şirket'in grupiçi firmasından Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 30.06.2020 tarihi itibarıyla 2.757.553 TL avans borç bakiyesi bulunmaktadır. Söz konusu avans bakiyesinin 2.700.000 TL kısmına ilişkin olarak Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 29.04.2019 tarih 20000004 sayılı sözleşme ile 2019 sezonu için 10.000 ton domates ekim taahhüdü bulunmaktadır. Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş., 2020 sezonunda ortalama 385.000 TL kısma isabet eden kadar kısmi olarak taahhüdü gerçekleştirmiştir. Geriye kalan bakiyenin, hangi vadede kapatılacağına dair tarafımıza herhangi bir plan sunulmamıştır. Bu nedenle ilgili alacağın hangi vadede ve ne şekilde tahsil edileceğine ilişkin tarafımızca kanaat oluşturulamamıştır.

**REFORM BAĞIMSIZ
DENETİM A.Ş.**

5. Sınırlı Olumlu (Şarh) Sonucun Dayanağı**b) Müstahsilere verilen avanslar :**

Şirket Yönetimi dipnot 10'da açıklandığı üzere, müstahsilere verilen 25.087.386 TL şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra net 18.170.460 TL (31 Aralık 2019 : 22.648.571 TL şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra net 11.002.779 TL) tutarındaki toplam avansların tahsilatının 2020, 2021 ve 2022 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceğini öngörmektedir.

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli müstahsilere verilen avanslar	40.500.293	27.574.550
Kısa vadeli grup içi müstahsiller	2.757.553	6.076.800
Ayrılan karşılıklar	(25.087.386)	(22.648.571)
Toplam	18.170.460	11.002.779

Müstahsiller tarafından vadesinde yerine getirilmeyen avans taahhütlerinin kapama zamanlarına ilişkin kanaat oluşturmamızı sağlayacak yeterli derecede bilgi ve belge tarafımıza sunulamamıştır.

Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı söz konusu avans tutarlarına, bu tutarların tahsil edilebilirliğine ve hangi vadede tahsil edileceğine ve finansal durum tablosunda kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin tarafımızca kanaat oluşturulamamıştır.

c) İşletmenin sürekliliği :

Şirket, 30 Haziran 2020, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018 tarihlerine sona eren dönemlerde zarar etmektedir. Şirket'in üretimi, hava koşullarına ve ekonomik koşullara sıkı sıkıya bağlıdır.

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem zararları	(12.108.739)	(15.775.719)	(30.856.294)

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla dönen varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerin 15.435.231 TL kadar kısmını karşılamamaktadır. (31 Aralık 2019 : 4.317.000 TL)

	30.06.2020	31.12.2019
Dönen varlıklar	32.565.500	42.161.374
Kısa vadeli yükümlülükler	(48.000.731)	(46.478.374)
Net işletme sermayesi	(15.435.231)	(4.317.000)

REFORM BAĞIMSIZ
DENETİM A.Ş.

5. Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonucun Dayanağı (devamı)

Şirket Yönetimi'nin işletmenin projeksiyon ve açıklamaları aşağıdaki şekildedir:

2017 yılı hasat döneminde Temmuz ayında meydana gelen şiddetli yağmur ve oluşan dolu afeti nedeni ile Şirket'e domates tedarik eden müstahsillere ait araziler zarar görmüştür. Ayrıca domates üretim sezonunda, hava şartlarının genel olarak domates üretimi için elverişli olmamasından dolayı Karacabey-Kemalpaşa ve Manisa- Akhisar bölgelerinde domates üretimi beklenen miktarda ve kalitede olmamıştır.

Şirket yönetimi, avansların 2020, 2021 ve 2022 yıllarındaki üretim sezonlarında kapatılacağını öngörmektedir.

Müstahsiller, olumsuz hava koşulları ve ekonomik dalgalanma nedeniyle taahhüt edilen domates üretimini gerçekleştirememesi durumunda, yükümlülüklerini yerine getiremeyecektir. Buna rağmen Şirket domates alımı için müstahsilleri fonlamaya devam etmek zorunda kalabilecektir.

Şirket, 01 Eylül 2020 bildirimi ile 58.967.161 TL sermayesinin eş zamanlı olarak, azalma ve artırma işleminin yapılacağını duyurmuştur. Sermaye 52.967.161 TL azaltılıp, 6.000.000 TL'na düşürülecek ve eş zamanlı 60.000.000 TL artırılacaktır. Sermaye artışı sonrası Şirket sermayesi, 66.000.000 TL olacaktır.

Şirket'in sürekliliğe ilişkin sunmuş olduğu projeksiyon ve açıklamalar çerçevesinde, sürekliliğin sağlanması yönündeki projeksiyon ve tedbirlerin gerçekleştirilebilirliğine ilişkin kanaat tarafımızca oluşturulamamıştır

d) Şirket'in Türk Ticaret Kanunu (TTK) 376 ncı madde karşısındaki durumu :

TTK 376 ncı maddede "...Son yıllık bilançoya göre, sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşıldığı takdirde, derhal toplantıya çağrılan genel kurul, sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanmasına karar vermediği takdirde şirket kendiliğinden sona erer." denilmektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihli finansal durum tablosunda, sermaye ve kanuni yedek akçeler toplamı üçte ikisini kaybetmiştir. Şirket Yönetim Kurulu 'nun TTK 376 madde kapsamında durumu değerlendirmesi ve TTK 376 kapsamında bilanço hazırlaması ve buna uygun tedbirler alması gerekmektedir.

e) Grupîçi mutabakatı :

Şirket, 01.01-31.12.2019 döneminde grupîçi firma D. Nomikos S.A. ile mutabakatı sağlarken Şirket lehine 993.569 TL fark tespit edilmiş ve sözkonusu 993.569 TL mutabakat farkı cari dönem kar-zararı ile Şirket lehine ilişkilendirilmek suretiyle cari hesap mutabakatı sağlanmıştır. (Not 24) Mutabakat farkının nedeni ve hangi döneme ait olduğu tesbit edilememiştir. (Not 4).

f) Navlun prim tahakkukları :

Şirket'in not 8 ve not 14'de belirtildiği üzere navlun prim tahakkukları 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla güncel değerlerine ilişkin olarak hesaplama yapılmamış olup, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla 497.343 TL'nın doğruluğuna ve gerçek değerine uygun olduğuna dair görüş sunmuyoruz.

**REFORM BAĞIMSIZ
DENETİM A.Ş.**

5. Sınırlı Olumlu (Şarh) Sonucun Dayanağı (devamı)**g) Doğrulama yüzdeleri :**

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla temin edilemeyen cari hesap bakiye oranları aşağıda olup, cari hesap bakiyelerine ilişkin makul güvenceyi sunamıyoruz.

Alınamayan mutabakat oranları	30.06.2020
Müşteriler	57,66%
Diğer Alacaklar	70,13%
Satıcılar	55,66%
Alınan Sipariş Avansları	50,20%

6. Dikkat çekilen hususlar**a) Veraset ilamı :**

Şirket ortaklarından gerçek kişi Duncan John Blake 14 Temmuz 2015 tarihinde vefat etmiştir. İskoçya vatandaşı olup, İskoçya'dan mirislerine ilişkin Türk adli makamlarına sağlıklı bilgi sağlanamamıştır. Bu nedenle rapor tarihine kadar veraset ilamı çıkarılamamıştır. Müteveffanın ortaklık payı % 3,40 olup, ileride sermaye yapısında olabilecek değişikliklere ilişkin belirsizlik bulunmaktadır.

b) Verilen teminat, rehin, ipotek oranları :

Şirket'in verilen teminat, rehin ve ipoteklerin özkaynaklara oranları aşağıdaki gibidir.

Şirket tarafından verilen teminat, rehin, ipotekler (TRİ)	30.06.2020	31.12.2019
Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı	478,74%	263,50%

**REFORM BAĞIMSIZ
DENETİM A.Ş.**

6. Dikkat çekilen hususlar (devamı)**c) Özel hesap dönemi :**

Şirket, 30 Haziran 2020 tarihinden itibaren özel hesap dönemi uygulamasına geçmeye karar vermiştir. İlk özel hesap dönemi 01 Temmuz 2020 – 30 Haziran 2021 arası olacaktır.

“TMS 1 -Finansal Tabloların Sunuşu” standartının 36 ncı maddesinde “İşletmenin raporlama dönemi sonunu değiştirmesi ve finansal tablolarını bir yıldan daha uzun veya daha kısa bir dönem için sunması durumunda, finansal tabloların kapsadığı dönemin yanısıra aşağıdakiler açıklanır”

- Bir yıldan daha uzun veya daha kısa bir dönem kullanılmasının nedeni ve
- Finansal tablolarda sunulan tutarlarının tam olarak karşılaştırılabilir olmadığı, denilmektedir.

Şirket, 01 Temmuz 2020 tarihi itibarıyla, özel hesap dönemi geçişi için bir yıllık hesap dönemini erken kapattığından, 30 Haziran 2020 tarihli Finansal Durum Tablosu 31 Aralık 2019 tarihli Finansal Durum Tablosu; 30 Haziran 2020 tarihli Kar veya Zarar Tablosu, kapsamlı Gelir Tablosu, özkaynak değişim tablosu ve Nakit Akış Tablosu; 31 Aralık 2019 tarihli Kar veya Zarar Tablosu, kapsamlı Gelir Tablosu, Özkaynak Değişim ve Nakit Akış Tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulmuş olup, bu nedenle finansal tablolarda sunulan tutarlar tam olarak karşılaştırılabilir değildir.

7. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür.

Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ceyhun GÖNEN'dir.

REFORM BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ

A Member Firm of ALLINIAL GLOBAL

İstanbul, 10 Eylül 2020

**REFORM BAĞIMSIZ
DENETİM A.Ş.**

Ceyhun GÖNEN
Sorumlu Ortak Başdenetçi