

YÖNETİM KURULU RAPORU

20/07/2011

GİRİŞ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.04.2009 -24.04.2009 tarihli ve 2009/18 sayılı Haftalık Bülteninde "Halka açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı İşlemlerinde Uygulanacak İlke ve Esaslar" çerçevesinde yönetim kurulumuzun 20.07.2011 tarih ve 2011/21 sayılı toplantısında aşağıdaki kararı almıştır.

Şirket Sermayesinin 'Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2009/18 sayılı haftalık bülteninde yayınlanan "Halka Açık Anonim Ortaklıklarının Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı ve Artırımı İşlemlerinde Uygulanacak İlke ve Esaslar" çerçevesinde sermayemizin 21.317.786.-TL'den 18.317.786.-TL azaltarak 3.000.000.-TL'na düşürülmesine ; eşanlı olarak olarak tamamım nakit karşılanmak suretiyle 9.000.000.-TL'na yükseltilmesine dair 26 Mayıs 2010 tarih ve 2011/10 sayılı almış olduğu karara ek olarak Şirketimizin Esas Sözleşmesi'nin 4 ncü, 6 ncı ve Gecici maddelerin değiştirilmesine,

Oy birliği ile karar alınmıştır.

YAPILACAK SERMAYE AZALTIMININ NEDENLERİ

Şirketimizin son yıllarda içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı kaybettiği büyüme ivmesini tekrar yakalayabilmek ve sektöründe hakkettiği seviyelere ulaşabilmesi , karlılığını arttırabilmesi , gerekli işletme sermayesi temini ,sermaye artırımlarının yapılabilmesine olanak sağlanması , beş yıl öncesine kıyasla borçlarının kamu kurumları hariç tümünü ödemiş olmasından dolayı sağlanacak sermaye ile şirketin mutlak kar dağıtacak seviyeye gelmesi ve de birikmiş zararlarından dolayı uzun yıllar yatırımcıyı bekletmemek hedeflendiğinden böyle bir metodu Yönetim Kurulumuz uygulama kararı almıştır.

YAPILACAK SERMAYE AZALTIMININ ESASLARI

Sermaye azaltımına esas alınan mali tablolar Şirketimizin bağımsız denetimden geçirilmiş ve Genel Kurulda onaylanmış 31.12.2009 tarihli konsolide Finansal Tablolarıdır. Şirketimizin 21.317.786.- TL olan sermayesi, 18.317.786 TL azaltılarak 3.000.000 TL'ye düşürülmüş olacaktır. Her bir pay 1 Kuruş olarak aynı nominal değerde kalacaktır.

Sermaye azaltımında 18.317.786 TL lik sermaye ye karşılık gelen payların iptal edilmesi yöntemi uygulanacaktır. İptale konu payların Şirketimizin 21.317.786 TL olan mevcut sermayesi içerisindeki payı %85,93'tür. Diğer bir deyişle bu işlem ile birlikte 100 adet hisseden 14,07 adet pay korunarak ve 85,93 adet pay iptal edilerek sermaye azaltımı işlemi yapılacaktır.

Yapılacak sermaye azaltım işleminde her bir yatırımcı hesabından düşülecek bakiye için aşağı yuvarlama yöntemi uygulanacaktır. Bu işlem sonucunda ortaya çıkacak azaltım tutarı ile şirketçe

SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş.

www.selcukfood.com

Kazım Dirik Cad. No: 4 K: 7 D: 701 Pasaport İzmir Turkey

Tel: + 90 232 445 44 00

Fax: + 90 232 446 71 61



Öngörülen azaltım tutarı arasındaki farkın yatırımcılarımızın zarar görmemesi adına şirketin Ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı sayın Eliya Alharal (İsrael Oğlu) 'dan karşılanması hususunda taahhütname alınmıştır. Yapılacak olan sermaye azaltımı ve eşanlı sermaye artırımı neticesinde şirketimizden herhangi bir fon çıkışı olmayacaktır. Şirket varlıklarında herhangi bir azalma söz konusu değildir. Sermaye azaltımı sonucunda Şirketimizin 31.12.2009 tarihli Bağımsız Denetimden geçmiş ve Genel Kurulda onaylanmış Finansal Tabloları esas alınarak oluşacak yeni Öz Kaynak yapısı aşağıdaki şekildedir.

Hesap Adı	Sermaye Azaltımı Öncesi	Sermaye Azaltımı Sonrası
	Tutarı (TL)	Tutarı (TL)
Ödenmiş Sermaye	21.317.786	3.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	572.773	572.773
Sermaye Enflasyon Düzeltme Olumlu Farkları	8.847.032	8.847.032
Değer Artış Fonları	473.887	473.887
Kardan Ayrılan Yedekler	40.021	40.021
Geçmiş Yıl Kar/Zararları	(25.720.527)	(7.402.741)
Net Dönem Kar/Zararı	1.951.650	1.951.650
Azınlık Payları	9.049	9.049
TOPLAM ÖZKAYNAK	7.491.671	7.491.671

Sermaye azaltımının pay sahipleri arasında eşitsizlik yaratmayacak şekilde yapılması esas olup, sermaye azaltımı sonrasında Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde oluşacaktır.

MEVCUT ORTAKLIK YAPISI

Sermaye Azaltımı Sonrası Ortaklık Yapısı

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Grubu	Nama / Hamiline	TL	Adet	Sermaye %	TL	Adet	Sermaye %
Eliya Alharal (israel Oğlu)	A	Nama	165.997,87	16.599.787	0,78%	23.360,48	2.336.048	0,78%
Eliya Alharal (Vitali Oğlu)	A	Nama	48.001,06	4.800.106	0,23%	6.755,07	675.507	0,23%
Vittorio Franco	A	Nama	48.000,00	4.800.000	0,23%	6.754,92	675.492	0,23%
Timurhan Berkan	A	Nama	18.000,00	1.800.000	0,08%	2.533,10	253.310	0,08%
Suzi Alharal	A	Nama	1,06	107	0,00%	0,15	15	0,00%
A.GRUP TOPLAMI			280.000,00	28.000.000	1,31%	39.403,72	3.940.372	1,31%
Vittorio Franco	B	Hamiline	60,00	6.000	0,00%	8,44	844	0,00%
Halka Açık (Dolaşımdaki Hisseler)	B	Hamiline	21.037.726,00	2.103.772.600	98,69%	2.960.587,84	296.058.784	98,69%
TOPLAM SERMAYE			21.317.786,00	2.131.778.600	100,00%	3.000.000,00	300.000.000	100,00%

SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş.

www.selcukfood.com

Kazım Dirik Cad. No: 4 K: 7 D: 701 Pasaport İzmir Turkey

Tel: + 90 232 445 44 00

Fax: + 90 232 446 71 61



Sermaye azaltımı ve eş anlı arttırım olarak Şirketimiz sermayesinin 3.000.000 TL'den 9.000.000 TL'ye yükseltilmesi nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 6.000.000 TL nominal değerli Şirketimiz paylarına ilişkin yeni pay alma haklarının tamamının mevcut tüm ortaklarımız tarafından kullanılacağı **varsayımı** ile Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde oluşacaktır.

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Grubu	Nama / Hamiline	MEVCUT ORTAKLIK YAPISI			Sermaye Arttırımı Sonrası Ortaklık Yapısı		
			TL	Adet	Sermaye %	TL	Adet	Sermaye %
Eliya Alharal (israel Oğlu)	A	Nama	165.997,87	16.599.787	0,78%	70.081,43	7.008.143	0,78%
Eliya Alharal (Vitali Oğlu)	A	Nama	48.001,06	4.800.106	0,23%	20.265,22	2.026.522	0,23%
Vittorio Franco	A	Nama	48.000,00	4.800.000	0,23%	20.264,77	2.026.476	0,23%
Timurhan Berkan	A	Nama	18.000,00	1.800.000	0,08%	7.599,29	759.929	0,08%
Suzi Alharal	A	Nama	1,06	107	0,00%	0,45	45	0,00%
A.GRUP TOPLAMI			280.000,00	28.000.000	1,31%	118.211,15	11.821.115	1,31%
Vittorio Franco	B	Hamiline	60,00	6.000	0,00%	25,33	2.533	0,00%
Halka Açık (Dolaşımdaki Hisseler)	B	Hamiline	21.037.726,00	2.103.772.600	98,69%	8.881.763,52	888.176.352	98,69%
TOPLAM SERMAYE			21.317.786,00	2.131.778.600	100,00%	9.000.000,00	900.000.000	100,00%

YAPILACAK SERMAYE AZALTIMININ ŞİRKETİMİZE SAĞLAYACAĞI FAYDALAR

Sermaye azaltım işlemlerinin gerçekleşmesi sonucunda ;

Şirketimizin son yıllarda içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı kaybettiği büyüme ivmesini tekrar yakalayabilmek ve sektöründe hakkettiği seviyelere ulaşabilmesi , karlılığını arttırabilmesi , gerekli işletme sermayesi temini için **sermaye artırımlarının yapılabilmesine olanak sağlanması** , beş yıl öncesine kıyasla borçlarının kamu kurumları hariç tümünü ödemiş olmasından dolayı sağlanacak sermaye ile **şirketin mutlak kar dağıtacak seviyeye gelmesi ve de birikmiş zararlarından dolayı uzun yıllar yatırımcıyı bekletmemek** hedeflenmiştir.

YAPILACAK SERMAYE AZALTIMI ve EŞANLI SERMAYE ARTTIRIMININ ŞİRKETİMİZE SAĞLAYACAĞI FAYDALAR

Uzun zamandır kısıtlı İşletme sermayesi ile çalışmakta olan Kuru Meyve Fabrikamızın kapasitesine uygun miktarlar üretim yapmasını sağlamak bu şekilde hem Kuru İncir üretimimizi % 50 arttırmak hem de aynı dönemde üretilebilen kuru kayısı üretimine de kaynak sağlayıp fabrikamızın yıl bazında üretim kapasitesini ve çalışma gün sayısını % 50 arttırmayı hedefliyoruz.

SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş.

www.selcukfood.com

Kazım Dirik Cad. No: 4 K: 7 D: 701 Pasaport İzmir Turkey

Tel: + 90 232 445 44 00

Fax: + 90 232 446 71 61





Since 1932



Ayrıca Ortaklar'da kurulu Kuru Meyve tesislerimizde Yatırımı 2010 da tamamlanan Soğuk Hava Tesisimize ilave olarak şoklama Ünitelerinin yatırımını tamamlanması ile hem Organik ürün üretimini sağlamış olacak hem de taze meyve sektörüne de girme imkanımız oluşacaktır.

Fabrikamızın ağırlıklı olarak perakende sektörüne olan çalışmaları, aynı zamanda çikolata , bisküvi ve gofret endüstrisinin ana girdilerinden olan küp kesim ve ezme yatırımlarını yapmak suretiyle karlılığı önemli oranda arttırmayı hedeflemekteyiz.

Mevcut Kalite Kontrol Laboratuvarımızın modernize edilmesine ilişkin yatırımlarının tamamlanması hedeflenmektedir.

Bu yapılacak ilave yatırımlar ile Kuru Meyve işletmemizi Endüstriyel ürünler ile (Küp kesim Kuru İncir ,Şoklanmış Kuru Meyveler vb.) yılın on iki ayı üretim ve ihracat yapan bir işletme haline getirilmiş olacaktır.

Yukarıda bahsi geçen yatırımlarımızın tahmini tutarı 1.000.000 / 1.300.000 TL civarında tutacağı bununda Üç yıllık bir vade ile satın alınacağı düşünülür ise sermaye artırımını ile şirketimize sağlanacak olan kaynağın tamamına yakını nı işletme sermayesi olarak kullanmamıza olanak sağlayacaktır. Bu da bize sektörde çok önemli bir avantaj sağlayacaktır.

İlerleyen dönemlerde ise sermaye birikimi oluştukça bir Kuru Üzüm işletmesi satın almak da hedeflerimiz arasında.

SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş.

YÖNETİM KURULU

ELİYA ALHARAL(İsrael oğlu)

VİTTORİO FRANCO

SUZİ ALHARAL

Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Krl.Bşk.Yardımcısı

Yönetim Kurulu Üyesi

SELÇUK GIDA ENDÜSTRİ İHRACAT İTHALAT A.Ş.

www.selcukfood.com

Kazım Dirik Cad. No: 4 K: 7 D: 701 Pasaport Izmir Turkey

Tel: + 90 232 445 44 00

Fax: + 90 232 446 71 61

