

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 04/10/2018 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 27.150.000 TL' den 54.300.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 27.150.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.merko.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.metroyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City Bank
No:11 Kat:K 17 34030 Levent, İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.824 003 3711
Tic. Sic. No:358131 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

1 26 Ekim 2018

İÇİNDEKİLER

1) İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	4
2) Özet	5
3) Bağımsız Denetçiler.....	19
4) Seçilmiş Finansal Bilgiler.....	20
5) Risk Faktörleri.....	21
6) İhraççı Hakkında Bilgiler.....	27
7) Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler.....	28
8) Grup Hakkında Bilgiler.....	32
9) Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler.....	32
10) Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler.....	37
11) İhraççının Fon Kaynakları.....	42
12) Eğilim Bilgileri.....	42
13) Kar Tahminleri ve Beklentileri.....	43
14) İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler.....	43
15) Ücret ve Benzeri Menfaatler.....	50
16) Yönetim Kurulu Uygulamaları.....	50
17) Personel Hakkında Bilgiler.....	52
18) Ana Pay Sahipleri.....	53
19) İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler....	54
20) Diğer Bilgiler	57
21) Önemli Sözleşmeler	61
22) İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler.....	63
23) İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	66
24) Halka Arza İlişkin Hususlar	74
25) Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	82
26) Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	82
27) Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	83
28) Sulanma Etkisi	84
29) Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	84
30) Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	86
31) İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	93
32) İncelemeye Açık Belgeler	93
33) Ekler	93

MERKEZİ GİRİŞİM PİYASASI
M. G. S. K. 17.34.30 Levent - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274944
Tic. Sic. No: 274944
Tic. Sic. No: 274944



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K: 17 34.30 Levent - Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 654 008 3771
Tic. Sic. No: 358916 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

Aracı Kurum, Metro Yatırım	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
BİAŞ / BORSA	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
DT/HB	Devlet Tahvili/Hazine Bonosu
EFT	Elektronik Fon Transferi
GEM	GEM Global Yield Fund LLC SCS
GEMIA	GEM Investments America LLC
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
MKYO	Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı
ORTAKLIK / ŞİRKET / MERKO/İHRAÇÇI	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
ÖST	Özel Sektör Tahvili
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymet
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK / KURUL	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn / KANUN	63262 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TAKASBANK	İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TPP	Takasbank Para Piyasası
TTSG	Türk Ticaret Sicil Gazetesi
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
ViOP	Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.



MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Baltacı, Mecidiyeköy, Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271116 / Mers: 08100012711160000000
www.merko.com.tr

26 Ekim 2018

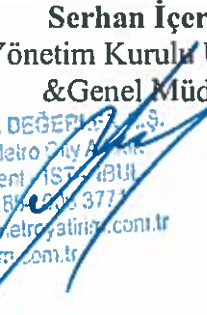
3

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Bünyesinde Cad. Metro Yatırım A.Ş. Blok
No: 71 Kat: 7 34330 Levent - İSTANBUL
Ruhsatlı Kurumlar V.D. 554 055 3717
Tic. Sic. No: 318916 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

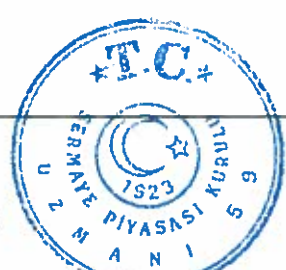
Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Alistair Baran Blake Yönetim Kurulu Başkanı Panagiotis Vangis Yönetim Kurulu Üyesi   19.09.2018 MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Nispetiye Mahallesi, Nispetiye 127 N. Ef. Kat: 2 No: 9 K. 2 / 35115 / İSTANBUL Bilgi: 0212 250 1155 / 1571 1155 Tic. Sic. No: 19165	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Fatma Öztürk Gümüüşu Yönetim Kurulu Bşk. Yrd. Serhan İçer Yönetim Kurulu Üyesi & Genel Müdür   19.09.2018 METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Merkez: Büyükdere Caddesi, Metro City A Blok No: 171 K. 17 34230 Levent / İSTANBUL Bağışlanı Kurumlar V.D. 84 400 377 1 Tic. Sic. No: 58916 www.metroyatirim.com.tr info@metroyatirim.com.tr	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Aktan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
H. İbrahim Aktan Sorumlu Denetçi 	İLGİLİ RAPOR

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İhraççı tarafından izahnamenin yetkili kuruluşlarca sonradan payların tekrar satışı için kullanılmasına dair verilen herhangi bir izin bulunmamaktadır.

B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No 9 / 2 Beşiktaş/İSTANBUL İnternet Adresi: www.merko.com.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket'in amacı, yaş sebze ve meyvelerinin işlenerek konserve salça meyve suyu ve konsantre hale getirilmesi, besin maddeleri için soğuk hava depoları kurulması, yaş ve kuru meyve ve sebze ile süt mamulleri ve diğer besin maddelerinin alınması, satılması, imalatı, ihracatı, ithalatı bu maddelerin soğuk hava depolarında saklanması, tarım işletmeleri kurulması, aracılık yapılması, donmuş ve kurutulmuş tüm gıda maddelerinin alınması, satılması, ithalatı, ihracatı, bu sektörlerde kullanılan paketleme ambalaj malzemelerinin

yapılması, transit taşımacılık nakliyecilik konularında tüm faaliyetlerde bulunulması, yukarıda sayılan konularla ilgili tüm teknik bilgilerin araştırma ve etüd fizibilite ve müşavirlik işlerinin gümrük mühendislik ve danışmanlık taahhüt işlerinin yapılmasıdır.

Şirket, domates salçası, küp domates üretimi ile iştigal etmektedir. Derin dondurulmuş meyve ve sebze faaliyetleri Karamürsel Tesislerinin satılması sonucu 16 Ocak 2014 tarihinde durdurulmuştur. 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 sözleşme yapmakta, tarlaların hazırlanmasından hemen sonra ekimin yapıldığı aylarda şirket tarafından çiftçilere fide, gübre zirai ilaç sulama teçhizatı sağlamasının yanı sıra avans ödemesi yapılmaktadır. Çiftçiler tarafından toplanan domatesler fabrikaya sevk edilmektedir. İşlenerek salça ve küp domatesler aseptik torbalara doldurularak metal varillerde korunmakta ve böylelikle bozulmasının önüne geçilmektedir.

Son 5 Yıl içerisinde dünya sanayi domates üretimi 2013 senesinden 2015 senesine 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.

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 sektörde stoklar dengelenmeye başlamıştır.

MERKO GIDA SANAYİ A.Ş.
İzmir Çarşı Cad. No: 10 Kat: 3
35010 Çarşı / İzmir
Tic. Sic. No: 270906
www.merko.com.tr



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy 80. Üsküdar Cad. Metro Plaza B Blok
No: 11 Kat: 7 34390 Levent / İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar V.D. 834 506 37 1
Tic. Sic. No: 358006 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

26 Ekim 2018

B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Salça tüketiminin takip edilmesi, bu tüketimi hangi faktörlerin etkilediğinin bilinmesi, tarım ve sanayi kesimi üreticisi açısından önem taşımaktadır. Salçaya olan talebi etkileme olasılığı olan birçok faktörden (etnik köken, yerleşim yeri, gelir, yaş ve cinsiyet gibi) söz edilebilir. Dünya sanayi domates üretimi 2015 senesinde 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 34,8 milyon ton olarak beklenmektedir, Dünya sanayi domatesi üretimindeki gelişmelere paralel olarak ülkemizdeki üretim seviyelerinde de, 2015 yılında gerçekleşen rekor üretimden sonraki 2 yıllık süre içerisinde düşüş gözlenmiştir. 2015 yılında 2.7 milyon ton olarak gerçekleşen üretim 2017 senesinde 1.9 milyon ton bandına gerilemiştir. 2018 yılı üretim sezonuna girerken ülkemiz içerisindeki stokların dengeli seviyelere geldiği görülmektedir ve 2018 üretim miktarlarında 1.3 milyon ton'a kadar azalma bekletisinin etkisi ile birlikte iç piyasa satış fiyatları güçlenmeye başlamıştır. 2018 sezonunda düşük miktarda sanayi domatesi üretimi, Türkiye pazarındaki ve sanayinin etkin olduğu Kuzey Irak, Suriye, KKTC, Serbest Bölgeler ve etnik pazarlardaki ihtiyacı karşılamadığı için sanayi domatesi fiyatlarının artmasına neden olmuştur. Düşük miktarda hammadde üretimi sebebiyle, Yurtiçi domates salçası fiyatları da yüksek seviyelere ulaşmış ancak kur artışı nedeniyle sanayi bu fiyat artışından yeterince fayda sağlayamamıştır. Geçmiş yıllarda gerçekleşen yüksek üretim miktarlarının ve devreden stokların getirdiği rekabetçi pazarın ortadan kalkmaya başladığı görülmektedir. Mevcut durumda iç piyasadaki salça stoklarının sıfırlanmış durumda olması, 2018-2019 yılı iç piyasa satışlarını rahatlatacağı ve daha karlı satış gerçekleşeceğine dair bir izlenim vermektedir. 2019 yılında ülkemiz kendi potansiyelinde bir üretim yapmayı başarsa, başarılı bir ihracat performansı yakalanabilir. Bu da, hem sanayi için karlı olacak, hem de yüksek
------	---	--

MERKO GIDA
İhracatçı Birlikleri
Tic. Sic. No: 27457
KURULUŞ YILI: 1994
www.merko.com.tr

26 Ekim 2018



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 Kat: 34/30 Levent - Beşiktaş/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 85/0083771
Tic. Sic. No: 350933 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Aktif
 Toplam
 Kassa
 V. Ek.

74.569.872
 60.586.647

95
 32

2018

SERIKAT KURUM
 1923
 2 M A N I
 5 9




26 Ekim 2018

NETO'S YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez Bünyesinde Cad. Meisun Hanım Sokak
 No 111, Kat: 7 34330 Levent - İSTANBUL
 Bona Fide Kurumlar V.D.834 206 3771
 Tic Sic No 339926 www.netoayalim.com.tr
info@netoayalim.com.tr

Kısa V. Borçlar	2.690.000	1.653.204	10.355.926	5.716.123
Uzun V. Kısa k.	3.863.629	6.698.537	3.648.325	3.027.775
Diğer Fin. YükFin. Yük.	16.640.084	20.871.546	11.201.542	-
Ticari Borçlar	25.361.335	29.314.448	31.115.759	37.336.332
Ertelenmiş Gel.	11.157.052	13.252.483	16.593.829	3.181.822
Uzun V. Yük.	8.747.810	7.457.802	7.428.001	6.808.761
Uzun V. Borç.	6.438.635	4.714.875	2.714.811	5.223.680
Uzun V. Karş.	1.491.354	1.692.006	1.631.303	1.233.149
Ertelen. Vergi Y.	817.821	1.050.921	3.081.887	341.932
Özkaynaklar	8.234.615	14.902.563	29.022.248	26.597.952
Ödenmiş Serm.	27.150.000	27.150.000	27.150.000	27.150.000
Serm. Düz. Fark.	13.544.992	13.544.992	13.544.992	13.544.992
Serm. Avansı	6.608.700	-	-	-
Yeniden Değ. Kaz.	24.752.730	24.783.376	25.140.483	16.569.031
Kardan Ayr. Yed.	10.117.276	10.117.276	10.117.276	10.117.276
Geçmiş Y. Zarar.	(62.142.168)	(47.717.820)	(41.480.988)	(42.239.132)
Net D. Kar/(Zarar)	(12.593.756)	(13.772.102)	(6.246.356)	658.944
Pasif Toplamı	77.569.072	95.298.540	110.408.872	83.543.744

	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Satış Gelirleri	34.070.989	56.139.555	94.945.890	83.049.459	72.204.499
Satışların Mal.	(28.205.230)	(51.309.427)	(88.079.157)	(72.511.186)	(58.014.377)
Brüt Kar	5.865.759	4.830.128	6.866.733	10.538.273	14.190.122
Genel Yön. Gid.	(2.287.315)	(2.174.060)	(4.906.757)	(4.097.482)	(3.993.562)
Pazarl. Gid.	(3.027.557)	(1.950.100)	(4.278.722)	(4.750.920)	(5.756.072)
Esas Faal. Gelirl.	3.533.065	1.517.193	3.301.938	2.166.835	2.983.024
Esas Faal. Gid.	(11.191.812)	(3.163.408)	(11.822.616)	(5.379.742)	(2.951.684)
Esas Faal. Kar/ Zarar	(7.107.860)	(945.247)	(10.839.424)	(1.523.036)	4.471.828
Yat. Faal. Gelirl.	119.145	92.869	134.255	334.936	91.007
Yat. Faal. Gid.	(7.418)	(4.114)	(4.314)	(5.785)	(683)

26 Ekim 2018

26 Ekim 2018

26 Ekim 2018



26 Ekim 2018

26 Ekim 2018

26 Ekim 2018

Özk. Yönl. Deg. Y.	(3.329)		(4.549)	-	-
Finansman Gid. Önc. Kar Zarar	(7.001.483)	(856.692)	(10.714.077)	(1.193.885)	4.562.152
Finansman Gid.	(5.654.650)	(2.351.761)	(5.439.949)	(4.303.282)	(3.645.432)
Vergi Ö Kar.Z.	(12.656.133)	(3.208.453)	(16.154.026)	(5.497.167)	916.720
Vergi Gelir. Gid.	62.377	362.708	2.381.924	(749.189)	(257.776)
Dönen Kar/Z.	(12.593.756)	(2.845.745)	(13.772.102)	(6.246.356)	658.944
Pay Başına Kay.	(0,4639)	(0,1048)	(0,5073)	(0,2301)	0,0243

Şirket'in dönen varlıkları 2015 yılında 67,1 milyon TL seviyesindeyken, 2016 yılında 83,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışta, stoklardaki artış etkili olmuştur. Dönen varlıklar 2017 yılında 62,3 Milyon TL'ye ve 2018'in ilk yarısı itibariyle de 46,7 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu gerilemede de stoklardaki düşüş ana etken olmuştur. Stokların neredeyse tamamı mamullerden oluşmakta ve dünya sanayi domatesi üretimindeki gelişmelere paralel olarak değişim göstermektedir.

Şirket'in Duran varlıkları 2015 yılında 16,3 milyon TL, 2016 yılında 27,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi duran varlıklar kaleminde yeniden değerlemenin etkisiyle gerçekleşen yükseliş, 2016 yılında duran varlıklardaki artışta etkili olmuştur. Duran varlıklar 2017 yılında 32,9 milyon TL'ye yükselmiş, 2018'in ilk yarısı itibariyle 30,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu değişimlerde peşin ödenmiş giderler kalemi etkili olmaktadır. Şirket, domates hasat zamanından önce çiftçiler ile domates yetiştirme sözleşmesi yapmakta ve sipariş avansı vermektedir. Üreticilerin avans ihtiyaçları afetler ve mevsim şartlarına göre değişkenlik gösterebilmektedir. Üretim sezonlarında yapılacak hasat ile kapatılacağı öngörülen üreticilere verilen avanslar uzun vadeli peşin ödenmiş giderler altında sınıflandırılmaktadır.

Sonuç olarak Şirket'in toplam varlıkları 2015 yılında 83,5 milyon TL, 2016 yılında 110,4 milyon TL, 2017 yılında 95,2 milyon TL ve 2018/6 aylık dönemde 77,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu gerilemede stoklardaki düşüş ana etken olmuştur. Stokların neredeyse tamamı mamullerden oluşmaktadır. Son 2 senede dünya domates üretim rakamlarının 41 milyondan, 38 milyon tona gerilemesinden dolayı pazardaki stokların yavaş da olsa azalması beklenmektedir. Dünya sanayi domatesi üretimindeki gelişmelere

paralel olarak ülkemizdeki üretim seviyelerinde de son 2 yıl süre içerisinde düşüş gözlenmiştir. Bu gerilemenin bir sonucu olarak Şirket'in stoklarında da 2017 ve 2018 yıllarında gerileme gözlenmektedir.

Kaynaklar tarafında, Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2015 yılında 50,1 milyon TL iken 2016 yılında 73,9 Milyon TL' ye yükselmiştir. Bu artışta; ertelenmiş gelirlerdeki artış ana etken olmuştur. Kısa vadeli yükümlülükler 2017 yılında 72,9 milyon TL ile yatay seyretmiş, 2018/6 aylık dönemde 60,5 milyon TL' ye gerilemiştir. Bu gerileme Şirket'in kısa vadeli ticari borçlardaki azalma ana etken olmuştur.

Uzun vadeli yükümlülükler yıllar itibariyle yatay bir seyir izlemiştir. 2015 yılında 6,8 milyon TL olan tutar, 2016 ve 2017 yıllarında 7,4 milyon TL, 2018/6 aylık dönemde ise 8,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli yükümlülükler, uzun vadeli borçlanmalar, karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

2015 yılında 26,5 milyon TL olan Şirket'in Özkaynakları, 2016 yılında 29 milyon TL olmuştur. Bu artışta 2016 yılında yeniden değerlemeye tabi tutulan maddi duran varlıklarının değer artışı etkili olmuştur. Özkaynaklar 2017 yılında 14,9 milyon TL' ye, 2018/6 aylık dönemde ise 8,2 milyon TL' ye gerilemiştir. Şirket 2017 yılında 13,7 milyon TL, 2018 yılı 6 aylık dönemde 12,5 milyon TL zarar açıklamıştır. Dolayısıyla özkaynaklardaki son yıllarda yaşanan gerilemede ilgili dönemlerde Şirket'in elde zarar kalemi etkili olmaktadır.

2016 yılında Şirket satışları toplamı 2015 yılına göre % 15 artarak 83 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılında ciro % 14 artışla 94,9 milyon TL olmuştur. 2018'in ilk yarısında ise hasılat geçen yılın aynı dönemine göre % 39 gerileme ile 34 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in hasılatı i) salça ve domates ürünleri ii) ziraat malzemeleri ve diğer satışlar olarak iki ana kalemden oluşmaktadır. Şirket'in brüt kar marjı 2015 yılında % 19,65, 2016 yılında % 12,69, 2017 yılında % 7,23 olmuştur. Şirket'in satış karlılığındaki azalma, 2015 yılında Dünya ve Türkiye'de üretim miktarlarındaki artışın bir sonucu olarak satış fiyatlarındaki düşüşten kaynaklanmaktadır. 2018 yılında üretim miktarlarındaki azalma beklentisiyle iç piyasa satış fiyatlarında güçlenme beklenmektedir. Nitekim



		2018 yılı ilk yarısında brüt kar marjı %17,21 olarak gerçekleşmiş ve geçen yılın aynı dönemine göre brüt kar marjında % 100 oranında artış gerçekleşmiştir.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş bildirilmiştir. Öte yandan şart içermemekle birlikte, bağımsız denetçi 2018/6 aylık ve 2017 yılsonu raporlarında işletmenin sürekliliği ile ilgili önemli belirsizlik hususuna dikkat çekilmiştir. Buna göre; 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıl boyunca 13.772.102 TL tutarında zarar eden Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında, 2018 yılı ilk altı aylık dönem zararı 12.593.756 TL'dir. Bundan başka aynı tarih itibarıyla ilişkili kuruluş Copais Food&Beverage Company S.A'ya olan 10.143.655 TL (31 Aralık 2017- 13.169.317 TL) tutarındaki yükümlülüğü kapsayan kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarının toplamını 13.845.045 TL tutarında aşmıştır (31 Aralık 2017 – 10.604.000 TL aşmıştır). Müstahsillere verilen şüpheli avans karşılığı düştükten sonra 39.589.966 TL (31 Aralık 2017- 25.003.741TL) tutarındaki toplam avansların geri kazanılabilirliğinin 2018, 2019 ve 2020 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceği öngörülmüştür. Ancak bu süre içinde oluşabilecek doğal afet veya iklim şartlarının öngörülen domates üretiminin gerçekleşmesine engel olması durumunda müstahsiller, karşılaşacakları finansal güçlükler nedeni ile yükümlülüklerine yerine getiremeyebilirler. Bu durumda Şirket'in bu avansların geri ödenmeyen kısımlarını fonlamaya devam etmesi gerekecektir. Türk Ticaret Kanunu Gerekçe/Madde 376 uyarınca sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının yarısının 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. Bu durum, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin mevcut olduğunu göstermektedir.
B.11	İhraçcının sermayesinin	Şirket'in 30.06.2018 tarihli finansal tablolarındaki dönen varlıklarının toplam tutarı 46.741.602



26 Ekim 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Melez Büyükdere Cad. Metro City B Blok
 No: 11 Kat: 7 34330 Levent - İSTANBUL
 BSGS Menkul Değerler V.D. 634 006 3771
 Tic. Sic. No: 266686 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr

yükümlülüklerini karşılayamaması	TL'dir. Aynı finansal tablodaki kısa vadeli yükümlülüklerinin tutarı ise 60.586.647 TL'dir. Bu bağlamda, Şirket'in 30.06.2018 tarihi itibarıyla "Net işletme sermayesi" (46.741.602 – 60.586.647) = -13.845.045 TL'dir. Şirket'in gerek mevcut durum itibarıyla, gerekse izahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönem için cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli net işletme sermayesi bulunmamaktadır.
----------------------------------	---

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in 27.150.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinin; ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın nakden %100 oranında artırılarak 54.300.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle 27.150.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Sermaye artırımında; payların ISIN kodu TRAMERKO91A5 'dır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 27.150.000 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan diğer haklar aşağıdaki gibidir: • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTKn md.507) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, SPKn md. 18) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507) • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527) • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, Md. 409, md. 417) • Oy Hakkı (TTKn md. 432,434, 436, SPKn md. 30) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTKn md.437, SPKn md. 14) • İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) • Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412,420,439)



26 Ekim 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. Metro City A Blok
No:11 Kat:7 34330 Levent-İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.654 050 3777
Tic. Sic. No:351975 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

		• Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md 438,439) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Payları borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar, sermaye artırım sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edildiğinin Borsa'ya bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. Şirket'in payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar' da işlem görmektedir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket esas sözleşmesinin (Ek:1) 26. Maddesine göre; Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, özetle aşağıdaki şekilde tevzi olunur: a-% 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır. b-Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden birinci temettü ayrılır. c-Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, genel kanuni yedek akçeye eklenir.

26 Ekim 2015

D—RİSKLER

D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

Türk Ticaret Kanunu Gerekçe/Madde 376 uyarınca, sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı bir ara bilançodan anlaşılırsa, yönetim kurulu, son yıllık bilançoyu 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. Bu durum, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin mevcut olduğunu göstermektedir. Bağımsız denetçi bu konuya dikkat çekmiştir. 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıl boyunca 13.772.102 TL tutarında zarar eden Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında, 2018 yılı ilk altı aylık dönem zararı 12.593.756 TL'dir.. Bundan başka aynı tarih itibarıyla ilişkili kuruluş Copais Food&Beverage Company S.A'ya olan 10.143.655 TL tutarındaki yükümlülüğü kapsayan kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarının toplamını 13.845.045 TL tutarında aşmıştır. Müstahsillere verilen şüpheli avans karşılığı düştükten sonra 39.589.966 TL tutarındaki toplam avansların geri kazanılabilirliğinin 2018, 2019 ve 2020 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceği öngörülmüştür. Ancak bu süre içinde oluşabilecek doğal afet, iklim şartlarının veya başka nedenlerin öngörülen domates üretiminin gerçekleşmesine engel olması durumunda, müstahsiller, karşılaştıkları finansal güçlükler nedeni ile yükümlülüklerine yerine getiremeyebilirler. Bu durumda Şirket'in bu avansların geri ödenmeyen kısımlarını fonlamaya devam etmesi gerekecektir. Şirket imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülükleri çeşitli sebeplerle tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Şirket'in tabi olduğu yönetmeliklerdeki muhtemel yeni düzenlemeler ile üretim şekillerinde, makinelerinde ya da tesislerinde yasa gereğince yeni düzenlemeler yapılmak durumunda kalınabilir, yapılacak yeni düzenlemeler İhraççıda ek maliyetler yaratabilir ve mevzuata uyum sağlanamaması durumunda faaliyetler olumsuz yönde etkilenebilir. Yaşanabilecek şiddetli yağmur, dolu ve benzeri doğal afetler sebebiyle Şirket' e ve Şirket' e ürün tedarik eden çiftçilere ait tarım alanları ve ürünler zarar görebilir ve bu durum faaliyet sonuçlarını

15 26 Ekim 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. Metro City B Blok
No: 17 Kat: 7 4230 Levent / Beşiktaş / İstanbul
Gözetim Kurumları V.D. 834 066 37 01
Tic. Sic. No: 350 936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

		olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca iklim şartlarının öngörülen üretimin gerçekleşmesine engel olması durumunda yeterli üretim yapılamayabilir. Bu durumda da Şirket faaliyetlerinin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir. Öte yandan yeterli düzeyde nakit üretememe veya alacak tahsilatlarında sıkıntı yaşanması halinde, Şirket'in likidite riski artabilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Şirket'in payları borsada işlem gördüğü için fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. Payların değeri alım fiyatının altına düşebilir. Bu yatırımdan beklenen getiri alternatif getirilerin altında kalabilir ve beklenen sermaye kazancının elde edilememesi sonucunu doğurabilir. Şirket ve ortakların yapabileceği pay satışları ve/veya Şirket'in alacağı likiditeyi artırıcı kararlar pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir. Şirket payları halihazırda nominal değer altında işlem görmekte olup bu durum devam edebilir. Nominal değer altındaki işlem fiyatı, yatırımcı nezdinde negatif bir algı oluşmasına sebebiyet vererek, pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir. İhraççının faaliyetleri karla sonuçlanmayabilir ya da İhraççının ana sözleşmesi çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, İhraççı'nın faaliyetlerinin beklentileri karşılamamasına ve bunun sonucunda pay fiyatlarının değerini yitirmesine sebep olabilir. İhraççı'nın iflas, faaliyetlerin geçici veya sürekli durdurulması, mali yapıda bozukluk gibi hallerinin ortaya çıkması halinde, paylar tamamen değersiz hale gelebilir. Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra geriye mal varlığı kalması durumunda ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep	Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 27.150.000 TL nominal değerli paylara ilişkin yeni pay alma haklarının 9.000.000 adetlik kısmı için Metro Yatırım tarafından satın alma taahhüdünde bulunulmuştur. Bu durumda Şirket'in halka arzdan elde edeceği brüt gelirin 9.000.000 TL ile 27.150.000 TL arasında olacağı öngörülmektedir.
-----	---	--

	edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Tahmini ihraç maliyetlerinin ise 607.163 TL ile 1.560.038 TL arasında olması beklenmektedir. Maliyetler düşüldükten sonra, sermaye artırımı sonucunda Şirket'in sağlayacağı tahmini net nakit girişinin ise 8.392.838 TL ile 25.589.963 TL arasında olması planlanmaktadır. Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir Kurul ücreti: 54.300 TL MKK: 1.358 TL BIST Kotasyon: 8.145 TL Rekabeti Koruma Fonu: 10.860 TL Aracı Kurum'a Ödenecek Tutar (Bsmv Dahil): - 472.500 TL - 1.425.375 TL Tescil İlan Giderleri: 10.000 TL Diğer Masraflar: 50.000 TL Toplam: 607.163 TL - 1.560.038 TL İhraç Edilecek Pay Başına Maliyet: 0,067 - 0,057 TL Talepte bulunacak yatırımcılardan MKK'nın hak kullanım hizmetleri ücret tarifesinde belirlenen ücret dışında bir masraf alınmayacaktır.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Ülkemizde yaşanan finansal dalgalanmalar ve uluslararası piyasalarda yaşanan yoğun rekabet ortamının olumsuz etkilerine bağlı olarak, Şirket' in borçluluk oranlarında yükselme olduğu gözlemlenmiş, bu yükselmenin Şirket' in likiditesinde ciddi sıkıntılar yarattığı görülmüştür. Önümüzdeki günlerde Şirket tarafından yapılacak ertelenmiş banka kredisi ödemeleri, borç senetleri ödemeleri, üreticilere yapılacak ödemeler ile üretim sezonunda gerçekleştirilecek operasyonel faaliyetlerin finansmanı düşünüldüğünde, Şirket' in kaynak ihtiyacı olduğu anlaşılmıştır. Bu durumu değerlendiren Şirket Yönetim Kurulu, Şirket' in finansal yapısının güçlendirilmesi, likidite imkanlarının iyileştirilmesi ve daha güçlü bir finansal bünyeye erişmek amacıyla bedelli sermaye artırımına gidilmesi yönünde karar almıştır. Sermaye artırımı sonucunda masraflar düşüldükten sonra elde edilecek olan tahmini 8.392.838 TL - 25.589.963 TL aralığındaki kaynak ile; i) Şirket' in kısa vadeli borçları, vadelerine uygun olarak, yeni borç üretilmeksizin ödenerek, borçlanma oranının düşürülmesi, ii) Temmuz ayının son haftasında başlayacak olan 2018 yılı üretim sezonu için ihtiyaç duyulacak olan operasyonel giderlerin 2.700.000 TL' lik kısmının da bu kaynaktan karşılanması planlanmaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket'in mevcut sermayesi 27.150.000 TL' dir. İhraç edilecek payların nominal değeri 1 TL olup,

		yeni pay alma hakları 1 TL nominal değere (1 lot) denk pay için 1 TL'den kullanılacaktır. Artırılan 27.150.000 TL nominal değerli sermayenin mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %100'dür. Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Yeni pay alma hakkının kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yani pay alma haklarının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) iş günü süreyle "Borsada Satış" yöntemiyle nominal değer altında olmamak üzere "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Kalan yeni pay alma haklarının 9.000.000 adetlik kısmı için satın alma taahhüdünde bulunan Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de 3 (üç) iş günü içerisinde taahhüdünü yerine getirecektir. Halka arzdan pay alan ortakların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır. Pay bedelleri QNB Finansbank A.Ş. Büyükdere Şubesi nezdinde bulunan TR97 0011 1000 0000 0076 9438 18 IBAN numaralı hesaba yatırılacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanımına ilişkin sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, aracılık hizmetleri karşılığında Metro Yatırım'a satışı yapılmış olan payların toplam satış bedeli üzerinden % 5 oranında aracılık komisyonu ve bu komisyon bedeline karşılık gelen bsmv' yi ödeyecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.




	Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı ve ortaklar tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Yeni pay alma haklarının tamamen kullanılması durumunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi pay başına - 0,2221 TL (-% 44,56) olacaktır. Mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda, kullanılmayan payların tamamının nominal değer altında olmamak üzere BIST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacak olması nedeniyle sulanma etkisi önceden tam olarak hesaplanamamaktadır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	Üye Oldukları Profesyonel Meslek Kuruluşları
1 Ocak – 30 Haziran 2018	Aktan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Gayrettepe, Vefa Deresi Sok. Gayrettepe İş Merkezi, No:5 C Blok D:1-2 ŞİŞLİ / İST.	H.İbrahim Aktan	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası (YMM)
1 Ocak – 31 Aralık 2017				
1 Ocak – 31 Aralık 2016	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Sümer Sokak No 4, Kat 2 Maslak/İst.	Suat Akgül	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
1 Ocak – 31 Aralık 2015			Eray Yanbol	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

[Handwritten signature]



26 Ekim 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. Metro City A Blok
No:71 Kat:7 34230 Levent/İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D.864 090 3771
Tic. Sic. No 318936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Şirket'in 2015 ve 2016 yıllarına ilişkin finansal tabloları Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından, 2017 ve 2018 yıllarına ilişkin finansal tabloları Aktan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiştir. Bağımsız denetim kuruluşu, şirketimize 7 yıl üst üste denetim hizmeti verdiğinden Türk Ticaret Kanunu 400/2 maddesi gereği değiştirilmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Merko' nun 30.06.2018, 31.12.2017, 31.12.2016 ve 31.12.2015 dönemleri finansal sonuçlarına ilişkin özet bilgiler aşağıda sunulmuştur. Şirket'in finansal tabloları, Şirket internet adresinde (www.merko.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr)'nda yayınlamaktadır.

	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2018</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2017</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2016</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2015</i>
Dönen Varlıklar	46.741.602	62.334.175	83.139.424	67.164.895
Nakit ve benzerleri	877.098	519.452	995.860	3.460.615
Ticari Alacaklar	4.341.144	11.101.083	15.815.888	9.727.090
Diğer Alacaklar	4.133.018	5.563.945	5.897.317	5.353.813
Stoklar	7.663.981	32.311.028	56.856.386	46.036.206
Peşin Öden. Giderler	29.441.834	12.528.554	3.321.241	1.917.416
Diğer Dönen Varlıklar	284.527	310.113	252.732	669.755
Duran Varlıkl.	30.827.470	32.964.365	27.269.448	16.378.849
Diğer Alacaklar	267.616	245.207	261.740	198.127
Özk.Yöntemi.Değ.Yat.	54.577	57.906	-	-
Maddi Duran V.	22.884.336	24.328.980	26.698.567	16.133.117
Maddi Olm. D.V.	205.845	232.179	259.141	35.605
Peşin Öd. Gid..	7.415.096	8.100.093	50.000	12.000
Aktif Toplamı	77.569.072	95.298.540	110.408.872	83.543.744
Kısa V.Yük.	60.586.647	72.938.175	73.958.623	50.137.031
Kısa V. Borçlar	2.690.000	1.653.204	10.355.926	5.716.123
Uzuv V. Kısa k.	3.863.629	6.698.537	3.648.325	3.027.775
Diğer Fin.Yük.	16.640.084	20.871.546	11.201.542	-
Ticari Borçlar	25.361.335	29.314.448	31.115.759	37.336.332
Çalış.Sağ.F.K.B.	417.470	623.107	570.336	302.996
Diğer Borçlar	16.902	13.089	6.549	-
Ertelenmiş Gel.	11.157.052	13.252.483	16.593.829	3.181.822
Dönem Karı vergi Y.	-	-	-	188.379
Kısa V.Karş.	430.508	495.749	457.472	383.439
Diğer K.V.Yük.	9.667	16.012	8.885	165

MERKO GIDA
Bakanlar Kurulu
No: 11.157.052
Tic. Sic. No: 27.343.30
Boğaziçi Kurumlar V.D. 254.066.3771
Tic. Sic. No: 35.976
www.merko.com.tr
info@merko.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. Metro Tarihçe Çarşısı
No: 71 Kat: 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 254.066.3771
Tic. Sic. No: 35.976 www.merko.com.tr
info@merko.com.tr

Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.747.810	7.457.802	7.428.001	6.808.761
Uzun V. Borç.	6.438.635	4.714.875	2.714.811	5.233.680
Uzun V. Karş.	1.491.354	1.692.006	1.631.303	1.233.149
Ertelen. Vergi Y.	817.821	1.050.921	3.081.887	341.932
Özkaynaklar	8.234.615	14.902.563	29.022.248	26.597.952
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	8.234.615	14.902.563	29.022.248	26.597.952
Azınlık Payları	-	-	-	-
Ödenmiş Sermaye	27.150.000	27.150.000	27.150.000	27.150.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13.544.992	13.544.992	13.544.992	13.544.992
Serm. Avansı	6.608.700	-	-	-
Paylara İliş. Prim.	796.841	796.841	796.841	796.841
Yeniden Değ. Kaz	24.752.730	24.783.376	25.140.483	16.569.031
Kardan Ayr. Yed.	10.117.276	10.117.276	10.117.276	10.117.276
Geçmiş Y. Zararlı.	(62.142.168)	(47.717.820)	(41.480.988)	(42.239.132)
Net D.Kar/(Zarar)	(12.593.756)	(13.772.102)	(6.246.356)	658.944
Toplam KAYNAKLAR	77.569.072	95.298.540	110.408.872	85.543.744
Brüt Kar/Zarar	5.865.759	6.866.733	10.538.273	14.190.122
Faaliyet Karı/Zararı	(7.107.860)	(10.839.424)	(1.523.036)	4.471.828
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	(12.593.756)	(13.772.102)	(6.246.356)	658.944
Dönem Karının/Zararının Dağılımı				
Azınlık Payları	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	(12.593.756)	(13.772.102)	(6.246.356)	658.944
Pay Başına Kazanç/Kayıp	(0,4639)	(0,5073)	(0,2301)	0,0243

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Faaliyetlerin sürdürülebilirliğine ilişkin riskler:

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıl boyunca 13.772.102 TL tutarında zarar eden Şirket'in 2018 yılı ilk altı aylık dönem zararı 12.593.756 TL'dir. Bundan başka aynı tarih itibariyle ilişkili kuruluş Copais Food&Beverage Company S.A' ya olan 10.143.655 TL (31 Aralık 2017-13.169.317 TL) tutarındaki yükümlülüğü kapsayan kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarının toplamını 13.845.045 TL tutarında aşmıştır (31 Aralık 2017 -10.604.000 TL aşmıştır). Müstahsilere verilen süpürge avans karşılığı düştükten sonra 39.589.966 TL (31

MERKO Gİ...
26 Ekim 2018
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok Kat: 17 Kat: 17 34390 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 005 5771
Tic. Sic. No: 358926 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Aralık 2017- 25.003.741TL) tutarındaki toplam avansların geri kazanılabilirliğinin 2018, 2019 ve 2020 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceği öngörülmüştür. 30 Haziran 2016 itibariyle verilen avanslar şüpheli alacak karşılığı olarak 5.628.214 TL ayrılmıştır. Ancak bu süre içinde oluşabilecek doğal afet veya iklim şartlarının öngörülen domates üretiminin gerçekleşmesine engel olması durumunda müstahsiller, karşılaşılabilecek finansal güçlükler nedeni ile yükümlülüklerine yerine getiremeyebilirler. Bu durumda Şirket'in bu avansların geri ödenmeyen kısımlarını fonlamaya devam etmesi gerekecektir. Türk Ticaret Kanunu Gerekçe/Madde 376 uyarınca sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı bir ara bilançodan anlaşılırsa, yönetim kurulu, son yıllık bilançoju 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. Bu durum, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin mevcut olduğunu göstermektedir. Bu durumda önümüzdeki dönemde Şirket'in borsa kotundan çıkarılma riski de bulunmaktadır.

GEM Global Yield Fund LLC SCS (GEM) tarafından sağlanan fonun geri ödemesine ilişkin risk

Şirket, GEM' den sermaye avansı olarak 6.608.700 TL fon sağlamıştır. Bu sermaye avansının tahsisli sermaye artırımları yapılmak suretiyle GEM'e tahsis edilerek kapatılması beklenmektedir. Ancak, bu konuda SPK nezdinde yapılan 27.03.2018 tarihli tahsisli sermaye artırımları başvurusu GEM hakkında verilen işlem yasağı nedeni ile 15.05.2018 tarihinde geri çekilmiş olup, GEM'e ilişkin işlem yasağının kalkmasını takiben yapılması öngörülmektedir. Bu sermaye artırımının gerçekleşmemesi durumunda Şirket yükümlülüklerini yerine getirmede sorunlarla karşılaşabilir ve bu durum kârlılık ve Şirketin finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

Tahsilatların zamanında yapılamamasının ya da eksik yapılmasının Şirket'in kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilmesi:

Şirket' in müşterilerinin ve müstahsillerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar, bu kişilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir ya da müşterilerin/ müstahsillerin iflası gibi durumlar söz konusu olursa Şirket alacağını tahsil edemeyebilir. Bu ve benzeri durumlar Şirket'in kendi yükümlülüklerini yerine getirmesinde sorunlara yol açarak kârlılık ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler:

Gerçekleştirilecek yeni yatırımların beklenen getirileri sağlayamayabilir ve Şirket üzerinde ek yük oluşturabilir. Bu durum faaliyetlerine olumsuz yansırabilir. Ayrıca, Şirket işletme sermayesi yetersizliği sebebiyle yeni yatırımlar için kredi kullanmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in finansman giderlerinin artmasına ve kârlılığının olumsuz etkilenmesine yol açabilir.

Şirket'in sözleşme yükümlülüklerini yerine getirememesi:

Şirket imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülükleri çeşitli sebeplerle tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Bu durumda Şirket'in cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalması sonucunda faaliyetlerinin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

Şirket aleyhine açılacak çeşitli hukuki davalarda taraf olunabilir:

Ayrılan ve/veya çıkarılan çalışanlar tarafından fazla çalışma/tazminat benzeri Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların yanı sıra faaliyetiyle ilgili farklı davalar ile de karşı karşıya kalabilir. 2013 yılında Yalova Tesislerinin bir bölümünde çıkan yangından sonra, malları hasar gören Unilever kendi sigortasından Muafiyet Şartı nedeni ile alamadığı 500.000 EURO için Merko'ya karşı bir dava açmıştır. Dava Sulh hukuk mahkemesine kayıtlı olup bilirkişi incelemesi



26 Ekim 2018
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Boyutlar Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:3 330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 864 008 3771
Tic. Sic. No: 35616 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

aşamasındadır. AIG Sigorta, Merko'nun Sigorta Firması HDI tarafından karşılanmayan ve kendi sigortalısına ödediği rakamın (974.685,73 EURO) tahsili için İstanbul İcra Müdürlüğü'nden ilamsız takip başlatmıştır. Ödeme Emri 09 Nisan 2015 tarihinde tebellüğ edilmiş ve yasal süresi içinde 13 Nisan 2015 tarihinde borç aslına, borç nedenine ve ferilere itiraz edilerek takip durdurulmuştur. 9 Ekim 2015 tarihinde AIG firması yapılan itirazın iptali için dava açmıştır. Mahkeme görevsizlikle davayı dosya üzerinden Sulh Hukuk Mahkemesine göndermiş, Sulh Hukuk Mahkemesi de kendisini yetkisiz bularak dosyayı resen yargıtaya uyuşmazlığın halli için göndermiştir. Yargıtay Ticaret Mahkemesi yetkili olduğu belirtilmiştir. Davaların aleyhte sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir veya farklı cezalar alabilir. Bu ve benzeri olumsuz sonuçlar Şirket'in gelirini, kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççı'nın uyması gereken yasal mevzuatla ilgili riskler

Şirket'in tabi olduğu yönetmeliklerdeki muhtemel yeni düzenlemeler ile; üretim şekillerinde, makinelerinde ya da tesislerinde yasa gereğince yeni düzenlemeler yapılmak durumunda kalınabilir, yapılacak yeni düzenlemeler İhraççıda ek maliyetler yaratabilir ve mevzuata uyum sağlanamaması durumunda faaliyetler olumsuz yönde etkilenebilir.

Yöneticilerin katma değerine bağlılık:

Şirket'in faaliyetleri yöneticilerin katma değerine bağımlı olup, bu kişiler şirket politikalarına, yeni müşterilerin bulunmasına veya mevcut müşterilerle olan ilişkilerin sürdürülmesine önemli katkı sağlamaktadırlar. Herhangi bir sebeple bu kişilerin ayrılması veya görevlerini bırakması sonucunda yerlerine yeni yöneticilerin bulunamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

İhraççı'nın faaliyetleri doğal afetler ve iklim şartlarından etkilenebilir:

Yaşanabilecek şiddetli yağmur, dolu ve benzeri doğal afetler sebebiyle Şirket' e ürün tedarik eden çiftçilere ait tarım alanları ve ürünler zarar görebilir ve bu durum faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca iklim şartlarının öngörülen üretimin gerçekleşmesine engel olması durumunda yeterli üretim yapılamayabilir. Bu durumda da Şirket faaliyetlerinin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

İhraççı'nın faaliyetlerinde mevsimsellik söz konusudur

Ürünlerin hasat sezonu çoğunlukla yılın ikinci yarısını kapsamakta, dolayısıyla üretimler bu dönemde yoğunlaşmaktadır. Yılın ilk yarısında ise ağırlıklı olarak tarımsal hammadde teminine yönelik çalışmalar yapılmaktadır. Bu nedenle, tarımsal hammadde teminine yönelik giderler ile üretim öncesi hatların bakımıyla ilgili harcamalar ve teknik yatırım giderleri, bu dönemde ağırlık kazanmaktadır. Temmuz ayından sonraki dönemlerde ise, üretim ve stok değerlerine yönelik giderler öne çıkmaktadır. Üretim faaliyetlerinde mevsimsellik büyük önem arz ederken, satış faaliyetlerinde ise tüm yıla yayılan bir eğilim söz konusudur.

Haksız Rekabet Riski

Sektörde merdivenaltı olarak tabir edilen sağlıksız şartlarda üretim yapan firmalar bulunmaktadır. Bu firmaların yarattığı haksız rekabet ortamı, Şirket faaliyetleri üzerinde olumsuz etkiler oluşturabilmektedir. Şirket, rekabet etmeye devam edebilmek için, gelecekte müşterilerine daha çok vadeli alım imkanı sağlamak veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilecek olup, bu durum Şirket'in itibar ve duyduğu işletme sermayesini, Şirket'in finansman maliyetlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Şirket'in rekabet ortamındaki pozisyonunu

MERKO GIDA VE TARIM TİCARET A.Ş.
Etilim: 13.10.2015
Tic. Sic. No: 273100
Mersis: 34710000000000000000
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Etilim: 13.10.2015
Tic. Sic. No: 273100
Mersis: 34710000000000000000



26 Ekim 2015

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. Metro City B3 Blok
No: 11 Kat: 3 3330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 096 3771
Tic. Sic. No: 351976 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

koruyamaması ve iyileştirememesi, Şirket'in faaliyetlerini ve beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, Şirket'in rekabet kapsamındaki faaliyetleri brüt kar marjlarının ve dolayısıyla genel karlılığının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Sermaye kazancına İlişkin riski:

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. İhraççının payları Borsa'daki ikincil piyasada fiyat ve işlem hacmi oldukça dalgalı bir seyir izleyebilir. Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler. Ayrıca BİST'teki genel düşüş trendi payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket hisselerinin değerinde, Şirket'in kontrolü dışında gelişebilecek olan küresel krizler, yurt içi ve yurt dışı siyasi gelişmeler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki farklılıklar gibi pek çok faktöre bağlı olarak dalgalanmalar gösterebilir.

Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. İhraççının gelecekte yatırımcılara kar dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır. Ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle İhraççı'nın geçmiş yıl zararlarının kapatılması ve ilgili yılı kar ile tamamlaması gerekmektedir. İhraççı ilgili yılı kar ile tamamlasa dahi Yönetim Kurulu'nun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak Genel Kurul'a teklif etmesi gerekmekte olup, kar dağıtımını Genel Kurulun onayından sonra gerçekleştirebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççı'nın dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ancak geçmiş yıllar karlarını dağıtımına konu edebilir yada etmeyebilir. Ayrıca, İhraççı'nın yeterli karı olmayabilir veya İhraççı karını şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

Şirket'in payları BİAŞ'ta işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden kaynaklanabilecek risk bulunmaktadır

İhraççı'nın payları Borsa ikincil piyasasında fiyat ve işlem hacmi olarak dalgalı bir seyir izleyebilir. Ayrıca bu payların aktif bir piyasası oluşmayabilir veya oluşması halinde bu durum sürdürülebilir olmayabilir ve yatırımcıların paylara ilişkin işlem yapma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Likitidasyonda oluşabilecek olumsuzluklar nedeniyle pay sahipleri istedikleri miktar, fiyat ve zamanda paylarını satamayabilirler. BİST'de konjonktürel koşullar nedeniyle yaşanabilecek genel düşüş trendi de payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket performansındaki dalgalanmalar ve/veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması halinde payların fiyatları düşebilecek ve yatırımcılar zarar edebileceklerdir. Ayrıca, Şirket payları halihazırda nominal değer altında işlem görmekte olup bu durum devam edebilir. Nominal değer altındaki işlem fiyatı, yatırımcı nezdinde negatif bir algı oluşmasına sebebiyet vererek, pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir.

İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. Metro City Kat: 9
No: 101 K: 9 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 095 3771
Tic. Sic. No 351016 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

26 Ekim 2019

Şirket ve ortakların yapabileceği pay satışları ve/veya Şirket' in alacağı likiditeyi artırıcı kararlar pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir. Ayrıca gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumlarında; İhraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir

Şirket'in gelecekte kar payı dağıtması durumunda kar payları da Türk Lirası cinsinden dağıtılacaktır. TL'nin diğer para birimlerine karşı değerinde oluşabilecek dalgalanmalar, payların ve kar paylarının diğer para birimleri cinsinden değerini olumsuz etkileyebilir.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, İhraççı'nın faaliyetlerinin beklentileri karşılamamasına ve bunun sonucunda pay fiyatlarının değerini yitirmesine sebep olabilir. İhraççı'nın iflas, faaliyetlerin geçici veya sürekli durdurulması, mali yapıda bozukluk gibi hallerinin ortaya çıkması halinde, paylar tamamen değersiz hale gelebilir. Borsa İstanbul A.Ş., Şirket paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli durdurabilir. Borsa İstanbul A.Ş. tarafından işlem sırasının geçici veya sürekli kapatılması, Borsa Yönetim Kurulunca borsa kotundan atılması vb. durumlarda da etkin bir piyasa oluşmayabilir ve payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkansız hale gelebilir. Paylar için etkin bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da etkin bir işlem piyasasının sürekliliği gerçekleşmeyebilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir veya durabilir. Bu durum İhraççı'nın pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir

Pay sahipleri, Şirket' in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra geriye mal varlığı kalması durumunda ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Şirket'in ticari ve ekonomik anlamda zor duruma düşmesi durumunda Şirket ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

5.4. Diğer riskler:

Sermaye Riski, Kredi Riski, Likidite Riski, Kur Riski, Faiz Oranı Riski

Yukarıda sayılan risklere ek olarak Şirket aşağıda başlıklar halinde detaylandırılan risklere maruz kalmaktadır.

Sermaye riski

Sermaye riski, bir borç verme işleminde borç verilen miktarın vade sonunda daha az olarak geri alınma riskidir. Şirket, sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç/özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. İhraççının 30.06.2018 ve 31.12.2017 dönemleri itibariyle Net Borç/Özkaynak oranı aşağıdaki gibidir.

	30.06.2018	31.12.2017
Toplam Yükümlülükler	69.334.457	80.395.977

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro Ofis Blok
No 17 Kat: 34/30 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D 854 020 377
Tic. Sic. No: 358 331 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

26 Ekim 2018

Hazır Değerler	-877.098	-519.452
Net Borç	68.457.359	79.876.525
Toplam ÖzSermaye	8.234.615	14.902.563
Toplam Sermaye	76.691.974	94.779.088
Net Borç/ Toplam Sermaye Oranı	0,89	0,84

Kredi Riski:

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

İhraççının 30.06.2018 ve 31.12.2017 dönemleri itibarıyla maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır.

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili T.	Diğer T.	İlişkili T.	Diğer T.	
2018/ 6 aylık	42.143	4.299.001	-	4.400.634	840.239
2017	71.037	11.030.046	6.153	5.802.999	516.719

Likidite Riski:

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredi limitlerinin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter D.	Toplam Nakit Çıkışı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay arası	1 – 5 yıl arası
2018/6 aylık	54.993.683	57.369.774	6.945.732	43.749.121	6.674.921
2017	63.252.610	67.285.500	16.714.328	45.643.961	4.927.211

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Yabancı para riski Şirket'in çoğunlukta ABD Doları ve az miktarda Euro, çok az miktarda İngiliz Sterlini yükümlülüklerle sahip olmasından kaynaklanmaktadır. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 2.498.695 TL (2017:2.163.205 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

Faiz Oranı Riski:

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Sektörün yapısı

Panayır Yatırım

nedeniyle, Şirket üretim sezonu boyunca yüklü miktarda nakit çıkışına maruz kalmaktadır. Bu dönemde ihtiyaç duyulan nakit dış kaynak kullanmak suretiyle temin edilmekte ve dolayısıyla Şirket'in kredi faiz riski taşımasına neden olmaktadır. Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2018 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 147.730 TL (31.12.2017 – 354.669 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi: Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No 9 / 2 Beşiktaş/İSTANBUL
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü: İstanbul
Ticaret Sicil Numarası: 191557

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Merko veya Şirket") 1982 yılında süresiz olarak kurulmuştur, 13.12.1982 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sokak No:9/2 Beşiktaş-İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	+90 (212) 347 42 00 +90 (212) 347 10 25
İnternet Adresi	www.merko.com.tr

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Tepecik tesislerine yapacağı yatırımlar için, Şirket T.C Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nden 12.06.2014 tarihli yatırım teşvik belgesi almıştır.

27
26 Ekim 2018
Tic. Sic. No 351136 www.merko.com.tr
info@merko.com.tr

Bu kapsamda Şirket'in, 16 Mayıs 2014-16 Mayıs 2017 döneminde Teşvik Belgesine bağlanıp gerçekleşen yatırım tutarı 4.330.575TL'dir. Yatırım Konusu yeni salça hattı kurulması ve satılmış durumda olan Sultanköy fabrikada bulunan domates hattının Tepecik Fabrikaya taşınması kurulması ve binasının yapılmasıdır. Teşvik kapsamında planlanan yatırımlar yatırım, teşvik belgesinde belirtilen süreler içerisinde tamamlandığından 02.05.2017 tarihinde teşvik belgesinin kapatılması için T.C Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne kapanış evrakları teslim edilmiş ve teşvik 03.04.2018 tarihinde kapatılmıştır.. Şirket'in yatırımdan yararlandığı destek unsurları şunlardır:

- KDV istisnası
- Gümrük Vergisi Muafiyeti
- Vergi İndirim Oranı (%50)
- Yatırım Katkı Oranı (%15)
- Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği (2 yıl)

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

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:
Yoktur.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:
Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket tarıma dayalı gıda sektöründe faaliyet göstermektedir. Sektör, iklim koşullarına bağlılığın yanı sıra tarımsal hammadde kaynağı olan tarım sektörü ile de çok yakından ilgilidir. Yılın ilk yarısı tarımsal hammadde tedarikine yönelik çalışmalar ile geçirilmekte olup, bu çalışmalara yönelik giderler ile üretim öncesi bakım onarım ve yatırım harcamalarının yoğun olduğu bir dönemdir. Sektör hammadde durumundan dolayı yılın ikinci yarısında ağırlıklı olarak üretim yapmaktadır. Bu dönemde üretime yönelik giderler ağırlıklı olarak öne çıkmaktadır.

Şirket'in amacı, yaş sebze ve meyvelerinin işlenerek konserve salça meyve suyu ve konsantre hale getirilmesi, besin maddeleri için soğuk hava depoları kurulması, yaş ve kuru meyve ve sebze ile süt mamulleri ve diğer besin maddelerinin alınması, satılması, imalatı, ihracatı, ithalatı bu maddelerin soğuk hava depolarında saklanması, tarım işletmeleri kurulması, aracılık yapılması, donmuş ve kurutulmuş tüm gıda maddelerinin alınması, satılması, ithalatı, ihracatı, bu sektörlerde kullanılan paketlenme ambalaj malzemelerinin yapılması, transit taşımacılık

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı
Sermaye Piyasası Kurulu
1523
26 Ekim 2018
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Marka: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No 17 Kat: 17 Kat: 10 Levent - Beşiktaş / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 015 3774
Tic Sic No: 35896 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

nakliyecilik konularında tüm faaliyetlerde bulunulması, yukarıda sayılan konularla ilgili tüm teknik bilgilerin araştırma ve etüd fizibilite ve müşavirlik işlerinin gümrük mühendislik ve danışmanlık taahhüt işlerinin yapılmasıdır.

Şirket, domates salçası, küp domates üretimi ile iştigal etmektedir. Derin dondurulmuş meyve ve sebze faaliyetleri Karamürsel Tesislerinin satılması sonucu 16 Ocak 2014 tarihinde durdurulmuştur. Şirket, 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 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.

Şirket'in 31.12.2015, 31.12.2016, 31.12.2017, 30.06.2017 ve 30.06.2018 finansal tablo dönemleri itibariyle satış miktarının ana kategoriler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

Satış Miktarı (Ton)	31.12.2015	%	31.12.2016	%	31.12.2017	%	30.06.2017	%	30.06.2018	%
Domates Salçası	8.769,00	44,23	19.232,00	69,27	28.591,00	86,96	15.269,00	84,31	7.941,00	61,80
Küp Domates	3.554,00	17,93	7.217,00	25,99	4.231,00	12,87	2.786,00	15,38	4.908,00	38,20
Domates Salçası (Ticari)	7.430,00	37,47	1.316,00	4,74	55,00	0,17	55,00	0,31	-	-
Küp Domates (Ticari)	74,00	0,37	-	-	-	-	-	-	-	-
TOPLAM	19.827,00	100	27.765,00	100	32.877,00	100	18.110,00	100	12.849,00	100

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 34,8 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 1.3 milyon tona azalma beklentisinin etkisi ile birlikte iç piyasa satış fiyatları güçlenmeye başlamıştır. ¹

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelenen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Domates, dünyada en çok üretilen, tüketilen ve ticarete konu olan tarım ürünlerinin başında gelmesi, insan beslenmesinde vazgeçilmez ürünlerden olması ve gıda sanayinde dondurulmuş, konserve, salça, ketçap, turşu gibi çok çeşitli kullanım alanlarına sahip olması nedeniyle önemli sebzelerin başında gelmektedir. Bol vitamin kaynağı olan domates, besleyici ve lezzetli olma özellikleri ile dünyanın birçok ülkesinde en çok üretilen sebzedir. Taze olarak tüketildiği gibi sebze-meyve işleme sanayi için de önemli bir tarım ürünüdür. Çünkü soyulmuş domates, doğranmış domates, domates sosu, salçası, kurutulmuş domates ve ketçap gibi ürünlerin üretiminin ana hammaddesidir. Ülkemiz sahip olduğu üretim alanı ve ekolojik yapısı itibarıyla yaş meyve ve sebze üretiminde kendine yeterli ve ihracat şansına sahip ülkelerden birisidir. Bu nedenle daha çok ülkemizde yetiştirme imkânı kısıtlı olan veya yetiştirilmesi mümkün olmayan meyveler ithal edilmektedir. Domates üretiminde dünyada önde gelen ülkeler sırasıyla Çin Halk Cumhuriyeti, Hindistan, ABD, Türkiye ve Mısır'dır. Dünyada lider konumda olan Çin, toplam dünya domates üretiminin %31'lik kısmını karşılamaktadır²

Türkiye'de ilk domates salçası üretim tesisi 1955 yılında Bursa'da kurulmuştur. Ülkemizde salça üretimi konusunda irili ufaklı 44 firma faaliyet göstermekte olup, toplam üretim kapasitesi 600.000 ton civarındadır. Sektör üretiminin hammaddeye bağlı olması nedeniyle üretimde kimi yıllar dalgalanmalar görülebilmektedir. Bu dalgalanmalarda birinci derecede iklim faktörü, ikinci derecede de dünya piyasalarındaki gelişmeler etkili olmaktadır. Sektörde kurulu işletmelerin büyük bir kısmı özel sektöre ait anonim şirketlerdir. Türkiye'de domates salçası sektörü ihracata yönelik bir sektördür. Tesisler hammadde teminindeki kolaylık nedeniyle Marmara Bölgesi'nde yoğunlaşmıştır. Türkiye sahip olduğu domates salçası üretim kapasitesiyle, İtalya ve İspanya'dan sonra Avrupa'da üçüncü sırada, dünya'da ise ABD ve Çin'den sonra beşinci sırada yer almaktadır. Ancak kapasite kullanım oranı %50'nin altında olan sektördeki en önemli sorunlar sektörün yaklaşık 2 ay üretimde bulunması, işleme süresince uygun, yeterli miktarda hammadde temini ve son yıllarda da Çin'in maliyet avantajları nedeniyle düşük fiyatla piyasaya ürün sürmesidir. Üretim girdilerinde yerli hammadde oranı yüksektir. Sektördeki firmalar kalite ve fiyat açısından rekabet içerisinde. (SAG: Sanayi Araştırma ve Geliştirme Genel Müdürlüğü) İşlenmiş meyve ve sebzede ihracat lokomotifi

¹ http://www.tomatonews.com/en/wptc-crop-update-as-of-31-august-2018_2_479.html

² <https://arastirma.tarim.gov.tr/topge/Belgeler/PDF%20Tar%C4%B1m%20%C3%9Cr%C3%BCnleri%20Piyasalar%C4%B1/2018-Ocak%20Tar%C4%B1m%20%C3%9Cr%C3%BCnleri%20Raporu/2018-Ocak%20Domates.pdf>

MERKEZİ
Bakanlık
1923
SENAVE PİYASASI KURULU
26 Ekim 2018

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metrocity A Blok
No:11 K:13-330 Levent-İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.84 000 3771
Tic. Sic. No: 358465 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

konumundaki sektör, özellikle yurtiçinde sözleşmeli tarımın yerleşmesine önemli ölçüde katkıda bulunmuştur.³

Ülkemizdeki domates(salçalık) üretim verileri yıllar itibariyle farklılıklar göstermektedir. Bu dalgalanmalarda birinci derecede iklim faktörü, ikinci derecede de dünya piyasalarındaki gelişmeler etkili olmaktadır.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracatının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi: Üretiminin tamamını endüstriyel müşterilerine pazarlayan Merko, 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; Cargill Incorporated PO, Unilever de Argentina S.A., Campbell Soup Company gibi dev gıda şirketleri bulunmaktadır. Türkiye pazarında ise Unilever Türkiye, McCormick & Company, Inc , CocaCola Türkiye, Ak Gıda San. Tic. A.Ş., Sultan Gıda San. ve Tic A.Ş.. firmalarının da tedarikçiliğini yapmaktadır.

Şirket'in 31.12.2015, 31.12.2016, 31.12.2017, 30.06.2017 ve 30.06.2018 finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin ana kategoriler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2015	%	31.12.2016	%	31.12.2017	%	30.06.2017	%	30.06.2018	%
Ürünler										
Salça ve Domates Ürünleri	62.435.615	86,47	68.850.378	82,90	83.095.871	87,52	46.196.914	82,29	30.909.361	90,72
Ziraat Malzemeleri ve Diğer Satışlar	9.768.884	13,53	14.199.081	17,10	11.850.019	12,48	9.942.641	17,71	3.161.628	9,28
TOPLAM	72.204.499	100	83.049.459	100	94.945.890	100	56.139.555	100	34.070.989	100

Şirket'in 31.12.2015, 31.12.2016, 31.12.2017, 30.06.2017 ve 30.06.2018 finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2015	%	31.12.2016	%	31.12.2017	%	30.06.2017	%	30.06.2018	%
Yurtiçi Satışlar	16.572.243	22,95	53.026.771	63,85	64.204.651	67,62	46.008.664	81,95	20.967.257	61,54
Yurtdışı Satışlar	55.945.599	77,48	29.989.215	36,11	30.532.893	32,16	10.078.191	17,95	12.771.607	37,48
Satış İade İndirimleri	(379.544)	-0,53	(104.206)	-0,13	(97.675)	-0,10	(62.295)	-0,11	(141.853)	-0,41

³<http://www.daka.org.tr/panel/files/files/yayınlar/DOMATES%20SAL%C3%87ASI%20%C3%9CRES%20T%20C4%B0M%20PROF%20C4%B0M%20E%20B0.pdf>

Handwritten signature and stamp of Merko Gıda San. ve Tic. A.Ş.

26 Ekim 2018

NETO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok Kat: 17 Kat: 17 4230 Levent - Beşiktaş / İstanbul
Büyükdere Kurumlar V.D. 854 805 3721
Tic. Sic. No 339836 www.netoyatirim.com.tr
info@netoyatirim.com.tr

Esas Faaliyetl. Diğer Gelirler	66.201	0,09	137.679	0,17	306.021	0,32	114.995	0,21	473.978	1,39
TOPLAM	72.204.499	100	83.049.459	100	94.945.890	100	56.139.555	100	34.070.989	100

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İhraççının faaliyetlerinin, içinde bulunduğu sektör ve pazar itibariyle yurt içi ve yurt dışı ekonomik ve politik olağanüstü gelişmeler ile doğal afet, savaş, ayaklanma, terör gibi olaylardan etkilenmesi mümkündür.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İlgili açıklamalar;

i) www.tomatonews.com/news/wptc crop update as of 31 August 2018 uzantısından ulaşılabilecek rapora,

ii) www.arastirma.tarim.gov.tr/merkez araştırma enstitüleri/tarımsal ekonomi ve politika geliştirme enstitüsü müdürlüğü/yayımlarımız/tarım ürünleri piyasaları/2018-Ocak/Domates uzantısından ulaşılabilecek rapora,

iii) www.daka.org.tr/proje uygulama süreci/ ilgili dökümanlar /araştırma ve analizler /domates salçası üretim profili uzantısından ulaşılabilecek araştırmaya

dayandırılmaktadır.

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

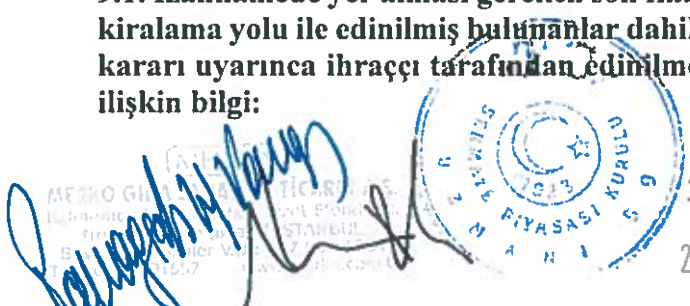
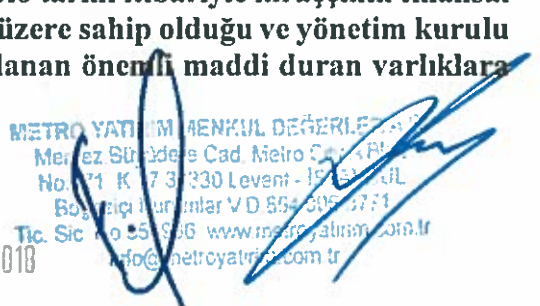
Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

İhraççının dahil olduğu bir grup bulunmamaktadır.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunduranlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

30.06.2018 itibariyle Şirket'in maddi duran varlıklarının değeri 22.884.336 TL' dir.

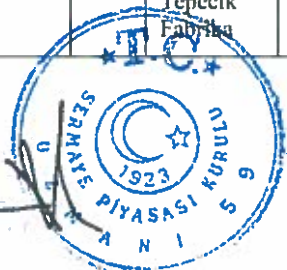
İlaveler	01.01.2018 Açılış	İlaveler	Çıkışlar/ Transferler	30.06.2018 Kapanış
Maliyet				
Arsalar	2.032.447	-	-	2.032.447
Yer altı ve Yer üstü Düzenleri	1.629.649	-	-	1.629.649
Binalar	2.886.419	-	-	2.886.419
Tesis Makine ve Cihazlar	20.310.908	29.500	-	20.340.408
Taşıtlar	47.999	-	-	47.999
Demirbaşlar	292.384	13.750	-	306.134
Ofis Gereçleri	398.092	10.208	(26.113)	382.187
Toplam	27.597.898	53.458	(26.113)	27.625.243
	01.01.2018 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	30.06.2018 Kapanış
Birikmiş Amortisman				
Yer altı ve Yer üstü Düzenleri	(69.539)	(34.769)	-	(104.308)
Binalar	(234.505)	(121.075)	-	(355.580)
Tesis makine ve Cihazlar	(2.556.524)	(1.289.854)	-	(3.846.378)
Taşıtlar	(18.937)	(9.468)	-	(28.405)
Demirbaşlar	(42.132)	(22.216)	-	(64.348)
Ofis Gereçleri	(347.281)	(8.486)	13.879	(341.888)
Toplam	(3.268.918)	(1.485.868)	13.879	(4.740.907)
Net Kayıtlı Değer	24.328.980	(1.432.411)	(12.234)	22.884.336

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler*								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)*	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arıtma Su Kuyuları Ve Kuyular	1995-1996-1998-1999-2000-2001-2007-2008-2012		Tepecik Fabrika	1.166.010	Yer Altı Yer Üstü Düzenleri			
Fabrika Sahası-Stok Sahası Ve Çevre Düzenleme	1998-1999-2016		Tepecik Fabrika	302.652	Yeraltı-Yerüstü Düzenleri			
Binalar	1995		Tepecik Fabrika	860.018	Fabrika Binası			
Kazan Dairesi	2006-2014		Tepecik Fabrika	105.745	Binalar			
Domates İndirme Havuzu	2009		Tepecik Fabrika	106.447	Binalar			
Yeni İşletme Binası	2014		Tepecik Fabrika	834.143	Binalar			

33
26 Ekim 2018
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mimarlar 60Y. Cad. Metro City A Blok Kat: 3
No: 33 K: 3 330 Levent - Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 834 005 3771
Tic. Sic. No: 358116 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Çökertme Havuzları	2014-2016		Tepecik Fabrika	181.185	Binalar			
Biocapsal Binası	2017	144	Tepecik Fabrika-Domates Kabuğu İşleme Tesisi	159.979	Binalar	BİOCAPSAL KİMYA AŞ.	1.750 Euro	1 Yıl
Rossi Catelli 2.Tesis	1997		Tepecik Fabrika	3.862.849	Tesis Makine Cihazlar			
Evaporatör	1995		Tepecik Fabrika	2.795.687	Tesis Makine Cihazlar			
2. El Evaporatör İthal T 90 (Teşvikli)	2014		Tepecik Fabrika	1.022.605	Tesis Makine Cihazlar			
Komple Buhar Kazanı (Teşvikli)	2014		Tepecik Fabrika	891.411	Tesis Makine Cihazlar			
Aseptik Dolum Ünitesi	2014		Tepecik Fabrika	707.639	Tesis Makine Cihazlar			
2. El Evaporatör İthal T 90 (Teşviksiz)	2014		Tepecik Fabrika	375.566	Tesis Makine Cihazlar			
Dizel Jeneratör Ve Ekipmanları Tüm Müştemilatı İle Birlikte Komple	2016		Tepecik Fabrika	357.000	Tesis Makine Cihazlar			
Salça Ön Hatları Otomasyon Sistemi (Teknoer)	2015		Tepecik Fabrika	317.275	Tesis Makine Cihazlar			
Elek (Teşvikli)	2016		Tepecik Fabrika	260.019	Tesis Makine Cihazlar			
İndirme RAMPASI (TEŞVİKLİ)	2014		Tepecik Fabrika	209.943	Tesis Makine Cihazlar			
Alfa Leval Dekanter	2016		Tepecik Fabrika	178.347	Tesis Makine Cihazlar			
İndirme Rampası Havuz Ve Kanallar	2015		Tepecik Fabrika	172.727	Tesis Makine Cihazlar			
Doğal Gaz İlave Tesisi	2014		Tepecik Fabrika	161.500	Tesis Makine Cihazlar			
Diced Hattı Montaj	2014		Tepecik Fabrika	158.702	Tesis Makine Cihazlar			
2003 Model Hasat Makinesi (Nomikos) 350031512 Seri No	2012		Tepecik Fabrika	100.000	Tesis Makine Cihazlar			
Navatta Turbopres(Teşvikli)	2016		Tepecik Fabrika	136.790	Tesis Makine Cihazlar			

Handwritten signature



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Bld. Etiler Cad. Metro City Kat: 8
No: 11 K: 8 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 815 8771
Tic. Sic. No: 350916 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Handwritten signature

Dahili Buhar Hattı	2014		Tepecik Fabrika	131.250	Tesis Makine Cihazlar			
Kum Tutucu Siklon	2013		Tepecik Fabrika	112.794	Tesis Makine Cihazlar			
20 Ton R&O	2016		Tepecik Fabrika	108.556	Tesis Makine Cihazlar			
Sthe6u12 Vaughan 6 22" Domates Pompası (Maxtrans)	2016		Tepecik Fabrika	105.040	Tesis Makine Cihazlar			
3 Sıralı Fmaks Gübreli Fide Dikim Makinası	2017		Tepecik Fabrika	96.321	Tesis Makine Cihazlar			
Kup Domates Hattı	1999		Tepecik Fabrika	1.622.012	Tesis Makine Cihazlar			
Renk Ayırım Cihazı	1999		Tepecik Fabrika	202.293	Tesis Makine Cihazlar			
Raytec Radar	2012		Tepecik Fabrika	182.813	Tesis Makine Cihazlar			
Demirbaşlar	2005 2018 ARASI		Merkez Ofis Fabrika	282.085	Bilgisayar-Telefon Klima-Elektronik Cihazlar Vb.			
Haklar	2009-2017 ARASI		Merkez Ofis	205.845	Server, Bilgisayar Lisansları Muhasebe Programı			

*100.000 TL ve üzeri verilmiştir.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlık yoktur.

9.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Herhangi bir Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) raporu hazırlanmamıştır.

9.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
Kargir Üretim Binası Transformatör Binası Wc Giyinme Yeri Temiz Su Arıtma Jeneratör Binası , Su Arıtma Tesisi ve Arsası	İpotek	Finansbank A.Ş.	Banka Borçlarına Karşılık	31.08.2015	30.000.000
Kargir Üretim Binası Transformatör Binası Wc Giyinme Yeri Temiz Su Arıtma Jeneratör Binası , Su Arıtma Tesisi ye Arsası	İpotek	D.Nomikos S.A.	Finansbank A.Ş.'den Kullanılan Krediler için Verdiği Teminatların Karşılığı Olarak	29.12.2017	1.500.000



Kargir Üretim Binası Transformatör Binası Wc Giyinme Yeri Temiz Su Arıtma Jeneratör Binası , Su Arıtma Tesisi ye Arsası	İpotek	Copais Food &Beverage	Yapılan Tedarik Sözleşmeleri ve Kullanılan Avansların Karşılığı Olarak	29.12.2017	9.000.000
--	--------	--------------------------	--	------------	-----------

Bursa-Mustafakemalpaşa-Tepecik'te bulunan fabrika tesislerini Finansbank A.Ş lehine toplam 30.000.000 TL bedel ile 1.Dereceden ipotek etmiştir.

Şirket hissedarlarından D.Nomikos SA.(Merko lehine Finansbank A.Ş.'den kullanılan kredi nedeniyle verdiği teminatları karşılığı) ile Copais Food and Beverage Company SA. ile yapılan tedarik sözleşmeleri ve kullanılan avansların teminatı olarak, bu firmalar lehine ikinci ve üçüncü sıradan Şirket'in Bursa Mustafa Kemalpaşa'da bulunan taşınmazı ve tesisi üzerine D.Nomikos SA. lehine 1.500.0000 TL, Copais Food and Beverage Company SA lehine 9.000.000 TL olmak üzere toplam 10.500.000 TL ipotek verilmiştir.

9.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Şirket'in arazileri, yer altı yer üstü düzenleri, binaları, tesis, makine ve cihazları ve fabrikalardaki demirbaşlar son olarak SPK tarafından yetki verilen bağımsız bir kuruluş olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından 2016 yılı Aralık ayında hazırlanan değerleme raporları esas alınarak 30 Aralık 2016 tarihinde yeniden değerlendirilmiştir. Bir önceki yeniden değerlendirme 2011 yılında yapılmıştır.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arazi/Arsa		2.030.000	30.12.2016/2016rev794	Yatırım Amaçlı Değil	-
Binalar		2.930.000	30.12.2016/2016rev794	Yatırım Amaçlı Değil	-
Saha Betonlu Ve Tel Çit		1.600.000	30.12.2016/2016rev794	Yatırım Amaçlı Değil	-
Salça Ve Küp Domates Üretim Tesisi		20.090.000	30.12.2016/2016rev809	Yatırım Amaçlı Değil	-

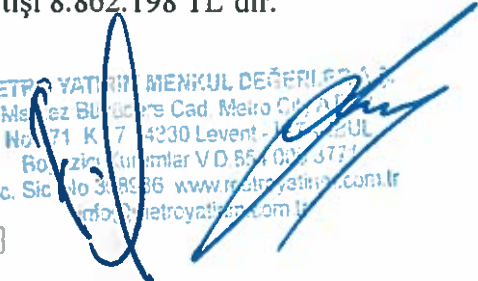
Tepecik Mahallesi Bakırköy caddesi No:22 Mustafa Kemalpaşa Bursa adresinde bulunan salça ve küp domates üretim tesisi, gayrimenkul kısmı Bursa İli Mustafa Kemalpaşa İlçesi Teğecik Mahallesi, Kapurluk Mevkii, 2941 nolu parselde kayıtlı olup 72.587,41 metrekare yüz ölçümüne sahiptir.

Madde 9.1 de detayları verilen makine ekipman ve demirbaşlar TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş'nin Madde 9.4. de bilgileri verilen rapor tutarlarından yola çıkılarak oluşmuş değerlerdir.

TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ'nin 30.12.2016 tarihli 2016REV809 ve 2016REV794 değerlendirme raporları sonrası Maddi Duran Varlık Değer Artışı 8.862.198 TL'dir.


MERKO GIDA
Balmumcu
Tic. Sic. No: 348986
www.merko.com.tr




METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Bulvarı Cad. Metro City Kat: 7
No: 71 K: 7 34330 Levent - Beşiktaş / İSTANBUL
Bölge: 34 Kat: 7 V.D. 551 026 3777
Tic. Sic. No: 348986 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.06.2018</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2017</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2016</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2015</i>
Dönen Varlıklar	46.741.602	62.334.175	83.139.424	67.164.895
Nakit ve benzerleri	877.098	519.452	995.860	3.460.615
Ticari Alacaklar	4.341.144	11.101.083	15.815.888	9.727.090
Diğer Alacaklar	4.133.018	5.563.945	5.897.317	5.353.813
Stoklar	7.663.981	32.311.028	56.856.386	46.036.206
Peşin Öden. Giderler	29.441.834	12.528.554	3.321.241	1.917.416
Diğer Dönen Varlıklar	284.527	310.113	252.732	669.755
Duran Varlıkl.	30.827.470	32.964.365	27.269.448	16.378.849
Diğer Alacaklar	267.616	245.207	261.740	198.127
Özk.Yöntemi.Değ.Yat.	54.577	57.906	-	-
Maddi Duran V.	22.884.336	24.328.980	26.698.567	16.133.117
Maddi Olm. D.V.	205.845	232.179	259.141	35.605
Peşin Öd. Gid..	7.415.096	8.100.093	50.000	12.000
Aktif Toplamı	77.569.072	95.298.540	110.408.872	83.543.744
Kısa V.Yük.	60.586.647	72.938.175	73.958.623	50.137.031
Kısa V. Borçlar	2.690.000	1.653.204	10.355.926	5.716.123
Uzuv V. Kısa k.	3.863.629	6.698.537	3.648.325	3.027.775
Diğer Fin.Yük.	16.640.084	20.871.546	11.201.542	-
Ticari Borçlar	25.361.335	29.314.448	31.115.759	37.336.332
Çalış.Sağ.F.K.B.	417.470	623.107	570.336	302.996
Diğer Borçlar	16.902	13.089	6.549	-
Ertelenmiş Gel.	11.157.052	13.252.483	16.593.829	3.181.822
Dönem Karı vergi Y.	-	-	-	188.379
Kısa V.Karş.	430.508	495.749	457.472	383.439
Diğer K.V.Yük.	9.667	16.012	8.885	165
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.747.810	7.457.802	7.428.001	6.808.761
Uzun V. Borç.	6.438.635	4.714.875	2.714.811	5.233.680
Uzun V. Karş.	1.491.354	1.692.006	1.631.303	1.233.149
Ertelen. Vergi Y.	817.821	1.050.921	3.081.887	341.932
Özkaynaklar	8.234.615	14.902.563	29.022.248	26.597.952
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	8.234.615	14.902.563	29.022.248	26.597.952
Azınlık Payları	-	-	-	-

Ödenmiş Sermaye	27.150.000	27.150.000	27.150.000	27.150.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13.544.992	13.544.992	13.544.992	13.544.992
Serm.Avansı	6.608.700	-	-	-
Paylara İliş.Prim.	796.841	796.841	796.841	796.841
Yeniden Değ.Kaz	24.752.730	24.783.376	25.140.483	16.569.031
Kardan Ayr. Yed.	10.117.276	10.117.276	10.117.276	10.117.276
Geçmiş Y.Zararlı.	(62.142.168)	(47.717.820)	(41.480.988)	(42.239.132)
Net D.Kar/(Zarar)	(12.593.756)	(13.772.102)	(6.246.356)	658.944
Toplam KAYNAKLAR	77.569.072	95.298.540	110.408.872	85.543.744
Brüt Kar/Zarar	5.865.759	6.866.733	10.538.273	14.190.122
Faaliyet Karı/Zararı	(7.107.860)	(10.839.424)	(1.523.036)	4.471.828
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	(12.593.756)	(13.772.102)	(6.246.356)	658.944
Dönem Karının/Zararının Dağılımı				
Azınlık Payları	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	(12.593.756)	(13.772.102)	(6.246.356)	658.944
Pay Başına Kazanç/Kayıp	(0,4639)	(0,5073)	(0,2301)	0,0243

Şirket'in dönen varlıkları 2015 yılında 67,1 milyon TL seviyesindeyken, 2016 yılında 83,1 milyon TL' ye yükselmiştir. Bu artışta, stoklardaki artış etkili olmuştur. Dönen varlıklar 2017 yılında 62,3 Milyon TL' ye ve 2018' in ilk yarısı itibariyle de 46,7 milyon TL' ye gerilemiştir. Bu gerilemede de stoklardaki düşüş ana etken olmuştur. Stokların neredeyse tamamı mamullerden oluşmakta ve dünya sanayi domatesi üretimindeki gelişmelere paralel olarak değişim göstermektedir.

Şirket'in Duran varlıkları 2015 yılında 16,3 milyon TL, 2016 yılında 27,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in arazileri, yer altı yer üstü düzenleri, binaları, tesis, makine ve cihazları ve fabrikalardaki demirbaşlar SPK tarafından yetki verilen bağımsız bir kuruluş olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından 2016 yılı Aralık ayında hazırlanan değerleme raporları esas alınarak 30 Aralık 2016 tarihinde yeniden değerlendirilmiştir. Maddi duran varlıklar kaleminde bu yeniden değerlemenin etkisiyle gerçekleşen yükseliş, 2016 yılında duran varlıklardaki artışta etkili olmuştur. Duran varlıklar 2017 yılında 32,9 milyon TL' ye yükselmiş, 2018'in ilk yarısı itibariyle 30,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu değişimlerde peşin ödenmiş giderler kalemi etkili olmaktadır. Şirket, domates hasat zamanından önce çiftçiler ile domates yetiştirme sözleşmesi yapmakta ve sipariş avansı vermektedir. Üreticilerin avans ihtiyaçları afetler ve mevsim şartlarına göre değişiklik gösterebilmektedir. Üretim sezonlarında yapılacak hasat ile kapatılacağı öngörülen üreticilere verilen avanslar uzun vadeli peşin ödenmiş giderler altında sınıflandırılmaktadır.

Sonuç olarak Şirket'in toplam varlıkları 2015 yılında 83,5 milyon TL, 2016 yılında 110,4 milyon TL, 2017 yılında 95,2 milyon TL ve 2018/6 aylık dönemde 77,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu gerilemede stoklardaki düşüş ana etken olmuştur. Stokların neredeyse tamamı mamullerden oluşmaktadır. Son 2 senede dünya domates üretim rakamlarının 41 milyondan, 38 milyon civarına gerilemesinden dolayı pazardaki stokların yavaş da olsa

miktarlarında 1.3 milyon ton'a kadar azalma bekletisinin etkisi ile birlikte iç piyasa satış fiyatları güçlenmeye başlamıştır.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.-30.06.2018</i>	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.-30.06.2017</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2017</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2016</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2015</i>
Satış Gelirleri	34.070.989	56.139.555	94.945.890	83.049.459	72.204.499
Satışl. Maliyeti (-)	(28.205.230)	(51.309.427)	(88.079.157)	(72.511.186)	(58.014.377)
BRÜT K/(Z)	5.865.759	4.830.128	6.866.733	10.538.273	14.190.122
Gen. Yön. Gid. (-)	(2.287.315)	(2.174.060)	(4.906.757)	(4.097.482)	(3.993.562)
Paz. Gid.(-)	(3.027.557)	(1.950.100)	(4.278.722)	(4.750.920)	(5.756.072)
Esas Faal. Gel.	3.533.065	1.517.193	3.301.938	2.166.835	2.983.024
Esas Faa. Gid. (-)	(11.191.812)	(3.168.408)	(11.822.616)	(5.379.742)	(2.951.684)
Esas Faal. K/(Z)	(7.107.860)	(945.247)	(10.829.424)	(1.523.036)	4.471.828
Yat. Faal. Gel.	117.124	92.869	134.255	334.936	91.007
Yat. Faal. Gid.	(7.418)	(4.314)	(4.314)	(5.785)	(683)
Özk.Yönt.Değ.Yat.	(3.329)	-	(4.549)	-	-
Fin. Gid./Gel. Önc. Faal. K/Z	(7.001.483)	(856.692)	(10.714.077)	(1.193.885)	4.562.152
Finansman Giderleri	(5.654.650)	(2.351.761)	(5.439.949)	(4.303.282)	(3.645.432)
Vergi Önc. K/(Z)	(12.656.133)	(3.208.453)	(16.154.026)	(5.497.167)	916.720
Vergi Gid./Gel.	62.377	362.708	2.381.924	(749.189)	(257.776)
Dönem K/(Z)	(12.593.756)	(2.845.745)	(13.772.102)	(6.246.356)	658.944
Pay Baş. Kaz./Kay.	(0,4639)	(0,1048)	(0,5073)	(0,2301)	0,0243

2016 yılında Şirket satışları toplamı 2015 yılına göre % 15 artarak 83 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılında ciro % 14 artışla 94,9 milyon TL olmuştur. 2018'in ilk yarısında ise hasılat geçen yılın aynı dönemine göre % 39 gerileme ile 34 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in hasılatı i)salça ve domates ürünleri ii) ziraat malzemeleri ve diğer satışlar olarak iki ana kalemden oluşmaktadır. Bu kalemlerin yıllar içindeki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Tablodan da görüleceği üzere hasılatın büyük kısmı salça ve domates ürünlerinden elde edilmektedir ve bu kalemin toplam hasılat içerisindeki payı yıllar içerisinde artış göstermektedir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2015	%	31.12.2016	%	31.12.2017	%	30.06.2017	%	30.06.2018	%
Ürünler										
Salça ve Domates Ürünleri	62.435.615	86,47	68.850.378	82,90	83.095.871	7,52	46.196.914	82,29	30.909.361	90,72

Paragöz Yılmaz

40

26 Ekim 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Marz Büyükdere Cad. Metro Plaza A Blok Kat: 11
 No: 11 K: 11 34230 Levent / Şişli / İstanbul
 Tic. Sic. No: 27833 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr

Ziraat Malzemeleri ve Diğer Satışlar	9.768.884	13,53	14.199.081	17,10	11.850.019	12,48	9.942.641	17,71	3.161.628	9,28
TOPLAM	72.204.499	100	83.049.459	100	94.945.890	100	56.139.555	100	34.070.989	100

Şirket'in brüt kar marjı, 2015 yılında % 19,65, 2016 yılında % 12,69, 2017 yılında % 7,23 olmuştur. Şirket'in satış karlılığındaki azalma, 2015 yılında Dünya ve Türkiye'de üretim miktarlarındaki artışın bir sonucu olarak satış fiyatlarındaki düşüşten kaynaklanmaktadır. 2018 yılında üretim miktarlarındaki azalma beklentisiyle iç piyasa satış fiyatlarında güçlenme beklenmektedir. Nitekim 2018 yılı ilk yarısında brüt kar marjı %17,21 olarak gerçekleşmiş ve geçen yılın aynı dönemine göre brüt kar marjında % 100 oranında artış gerçekleşmiştir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Yabancı para riski Şirket'in çoğunlukta ABD Doları ve az miktarda Euro, çok az miktarda İngiliz Sterlini yükümlülüklerine sahip olmasından kaynaklanmaktadır. 30.06.2018 itibariyle ABD Dolar kurunun % 10 değer kazanması halinde 2.498.695 TL zarar yazılması söz konusudur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

30.06.2018 Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	60.586.647
Garantili	-
Teminatlı	11.707.235
Garantisiz/Teminatsız	48.879.412
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısıksımları hariç)	8.747.810
Garantili	-
Teminatlı	6.446.748
Garantisiz/Teminatsız	2.301.062
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	69.334.457
Özkaynaklar	8.234.615
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	27.150.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10.117.276
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	77.569.072
30.06.2018 Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	877.098
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	877.098
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	2.690.000
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	3.863.629
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	16.640.084
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	23.193.713
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	22.316.615

K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	6.438.635
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	6.438.635
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	28.755.250

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket, net işletme sermayesini (dönen varlıklar-kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 30.06.2018, 31.12.2017, 31.12.2016 ve 31.12.2015 yıllık hesap dönemleri finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir.

(TL)	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Dönen Varlıklar	46.741.602	62.334.175	83.139.424	67.164.895
Kısa Vadeli Yükümlülükler	60.586.647	72.938.175	73.958.623	50.137.031
Net İşletme Sermayesi	-13.845.045	-10.604.000	9.180.801	17.027.864

Şirket'in gerek mevcut durum itibarıyla, gerekse izahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönem için cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli net işletme sermayesi bulunmamaktadır. Şirket yeni ve mevcut yatırımların beklenen nakit girişi ile dönen varlıklarını artırmayı, bu sayede de cari oranını iyileştirmeyi hedeflemektedir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Domates, kırmızıbiber ve bu ürünlerin işlenmesi ile elde edilen salça tüketiminin takip edilmesi, bu tüketimi hangi faktörlerin etkilediğinin bilinmesi, tarım ve sanayi kesimi üreticisi açısından önem taşımaktadır. Salçaya olan talebi etkileme olasılığı olan birçok faktörden (etnik köken, yerleşim yeri, gelir, yaş ve cinsiyet gibi) söz edilebilir.

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 34,8 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 1.3 milyon tona azalma beklentisinin etkisi ile birlikte iç piyasa satış fiyatları

güçlenmeye başlamıştır. 2018 sezonunda düşük miktarda sanayi domatesi üretimi, Türkiye pazarındaki ve sanayinin etkin olduğu Kuzey Irak, Suriye, KKTC, Serbest Bölgeler ve etnik pazarlardaki ihtiyacı karşılamadığı için sanayi domatesi fiyatlarının artmasına neden olmuştur. Düşük miktarda hammadde üretimi sebebiyle, Yurtiçi domates salçası fiyatları da yüksek seviyelere ulaşmış ancak kur artışı nedeniyle sanayi bu fiyat artışından yeterince fayda sağlayamamıştır.

Mevcut durumda iç piyasadaki salça stoklarının sıfırlanmış durumda olması 2018-2019 yılı iç piyasa satışlarını rahatlatacağı ve daha karlı satış gerçekleşeceğine dair bir izlenim vermektedir. Pazarın mevcut durumundan dolayı kurlara rağmen 2018-2019 sezonu iç piyasa satışlarının daha karlı olacağı beklenmektedir. 2019 yılında ülkemiz kendi potansiyelinde bir üretim yapmayı başarır, başarılı bir ihracat performansı yakalanabilir. Bu da, hem sanayi için karlı olacak, hem de yüksek domates fiyatlarından çiftçiler de istifade edebilecektir.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Yoktur.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilir şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

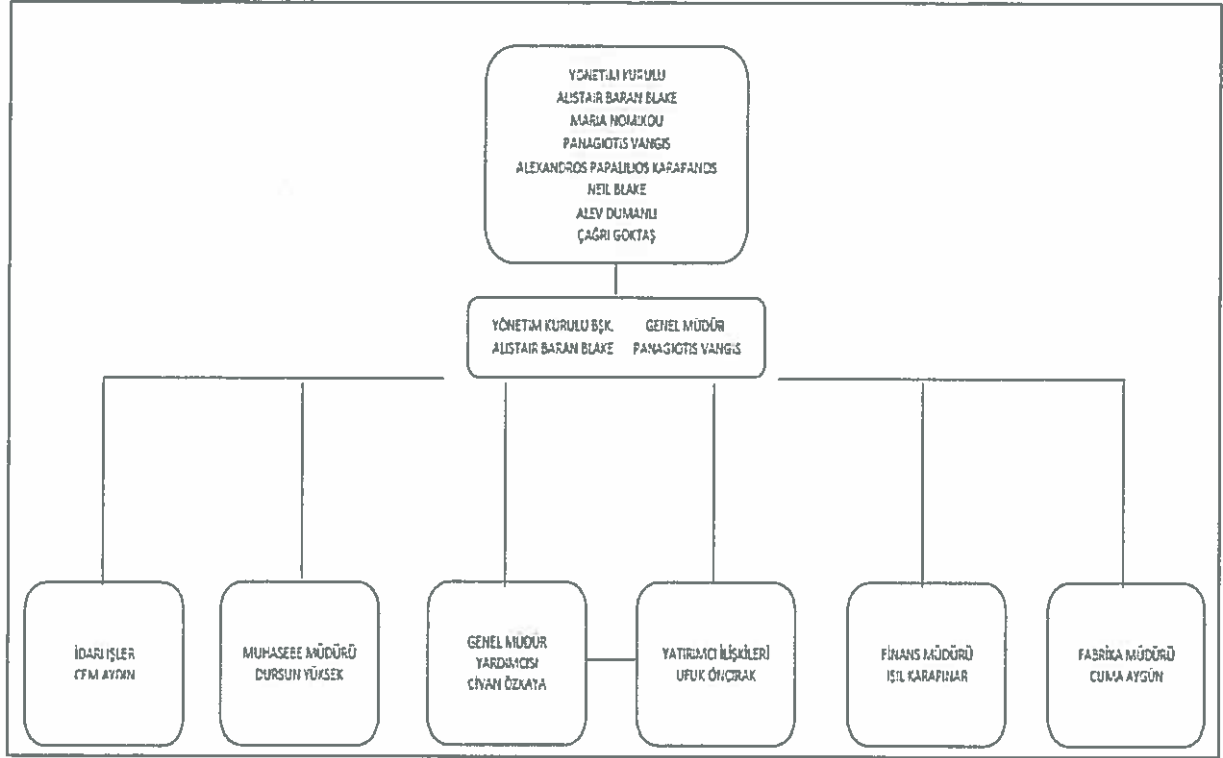
Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



METRO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:11 Kat:17 34390 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 354 306 3771
Tic. Sic. No: 358 331 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Alistair Baran Blake	Yönetim Kurulu Başkanı	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İST.	Y.K. Üyeliği, Üretim Direktörü	3 Yıl / 2 yıl 7 Ay	15.000	0,05
Maria Nomikou	Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İST.	Y.K. Üyeliği	3 Yıl / 2 yıl 7 Ay	-	-
Panagiotis Vangis	Yönetim Kurulu Üyesi	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İST.	Y.K. Üyeliği, Genel Müdür, Finans Direktörü	3 Yıl / 2 yıl 7 Ay	-	-
Alexandros Papalilios Karapanos	Yönetim Kurulu Üyesi	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İST.	Y.K. Üyeliği	3 Yıl / 2 yıl 7 Ay	-	-
Neil Blake	Yönetim Kurulu Üyesi	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İST.	Y.K. Üyeliği	3 Yıl / 2 yıl 7 Ay	-	-

Rahime Alev Dumanlı	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İST.	-	3 Yıl / 2 yıl 7 Ay	-	-
Çağrı Göktaş	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İST.	-	3 Yıl / 2 yıl 7 Ay	-	-

Şirket Yönetim Kurulu Üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıda belirtilmiştir.

Alistair Baran Blake

Merko Holding A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı

Agroser Tarımsal Üretim Ticaret A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı

Maria Nomikou

D.Nomikos SA. - Yönetim Kurulu Üyesi - Ticari Direktör

Copais SA - Yönetim Kurulu Üyesi - Ticari Direktör

Aetna SA. - Yönetim Kurulu Üyesi

Tourist Commercial and Construction - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Alexandros Papalilios Karapanos

Tomato Yard - CEO

Agrinom LTD - CEO

Alpha Consulting Services LTD - CEO

Lenastar LTD – CEO

Neil Blake

Capital Credit Union – Yönetim Kurulu Üyesi

Rahime Alev Dumanlı

Sermaye Piyasası Konularında Danışmanlık Hizmetleri vermektedir.

Çağrı Göktaş

Göktaş Hukuk Bürosu- Avukat

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Alistair Baran Blake	Yönetim Kurulu Başkanı	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No 9 / 2 Beşiktaş/İSTANBUL	Y.K. Üyeliği, Üretim Direktörü	15.000	0,05
Panagiotis Vangis	Yönetim Kurulu Üyesi – Mali İşlerden Sorumlu Gn. Md.	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No 9 / 2 Beşiktaş/İSTANBUL	Y.K. Üyeliği Genel Müdür, Finans Direktörü	-	-
Civan Özkaya	Genel Müdür Yrd.	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No 9 / 2 Beşiktaş/İSTANBUL	Genel Müdür Yrd.	-	-

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 1982 yılında kurulmuştur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Alistair Baran Blake - Yönetim Kurulu Başkanı

1982 doğumlu olan Baran Blake 2004 yılında Reading Üniversitesinden Gıda Mühendisi olarak mezun olmuştur. Üniversite öncesinde donmuş bezelye üretim tesislerinde gıda sektöründe iş hayatına başlamış, üniversiteye devam ederken 6 ay Gıda endüstri için proje danışmanlığı ve 6 ay da global bir gıda şirketi olan Kerry Foods'da görev yapmıştır. Üniversite sonrasında Avustralya'da bir domates üreticisinde tecrübe kazanan Sn. Blake 2005'den günümüze kapsayan zaman dilimi içerisinde Merko Gıda Sanayi ve Tic. AŞ'de Üretim direktörlüğü ve yönetim kurulu üyelikleri görevleri üstlenmiştir. 2015'den itibaren Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmaktadır. Ayrıca Sn Blake SALKONDER(Türkiye Salçacılar ve Konserveçiler Derneği) yönetim kurulu üyesidir.

Maria Nomikou - Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

1968 Atina Yunanistan doğumlu olan Maria Nomikou, Atina Üniversitesi İktisat ve İşletme yönetiminden mezun olmuştur. İş hayatına aile Şirketleri olan D.NOMİKOS.SA'da başlayan ve halen satış direktörlüğü görevini yürüten Sn.Nomikou 2006 yılından günümüze kadar geçen süre içerisinde Merko'da yönetim kurulu üyelikleri görevleri üstlenmiştir.

Panagiotis Vangis - Yönetim Kurulu Üyesi

1950 Atina, Yunanistan doğumlu olan Panagiotis Vangis Atina Üniversitesinin Hukuk bölümünden mezun olmuştur, Paris üniversitesinde işletme iktisadı ve yönetimi mastırı ve uygulamalı iktisat doktorası yapmıştır. Sn Vangis 1981-1983 yılları arasında çimento endüstrisinde, bütçe ve bütçe kontrol biriminin başkanlığını yapmış, 1984-1989 yılları arasında çimento ve suni gübre endüstrisinde finans ve iç Yönetim müdürü olarak , 1989-1999 yılları arasında makarna ve domates endüstrisinde ihracat, hazine, kredi kontrol ve domates bölümünden sorumlu genel müdür yardımcısı olarak görev yapan Sn Vangis, 2000 yılında 1 yıl süreyle malzeme paketleme endüstrisinde Yunanistan sorumlusu olarak, 2001-2003 yılları arasında makarna endüstrisinde genel müdür olarak ve son olarak 2004 yılından itibaren Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş'de finans direktörlüğü, yönetim kurulu üyeliği ve genel müdürlük görevlerini sürdürmektedir.

Alexandros Papalilios Karapanos - Yönetim Kurulu Üyesi

1963 doğumlu olup, The American College of Greece- İşletme Yönetimi Bölümünden 1984 yılında mezun olduktan sonra 1984-1986 yılları arasında Babson Collage'da Uluslararası finans mastırı yapmıştır. İş hayatına 1987 yılında Hellenic Air force'da Personel Seçim merkezinde başlayan Sn Karapanos, 1989-1990 yıları arasında Colgate-Palmolive Hellas S.A.I.C 'da İşletme ve Finansal analisti olarak, 1990-1991 yılları arasında Etnaleasing S.A'da kredi uzmanı, 1991-1993 yılları arasında Easing Ethniki-Ylyonnais S.A 'da Kredi müdürlüğü, 1993-1996 yılları arasında Kredi ve Pazarlama direktörü olarak, 1997-2000 yılları arasında Opel Bank GmbH(GMAC Bank) 'da Genel Müdür, 2001-2004 yılları arasında Nedt One S.A'da Genel Satış ve Pazarlamadan sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak, 2004-2009 yılları arasında Piraeus Leasing Bulgaria S.A'da Genel Müdür olarak, 2009-2011 yılları arasında çeşitli firmaların danışmanlık yapmış ve son olarak Tomatoyard LTD'de Genel Müdürlüğü görevine devam eden



46

26 Ekim 2010

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Binyıldız Cad. Metro City B Blok
No:111 K:11 34390 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.653.005.377
Tic. Sic. No 350916 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Sn. Karapanos, 30.03.2018 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurulda yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

Neil Blake – Yönetim Kurulu Üyesi

1976 yılında İngiltere York Üniversitesi Matematik bölümünden mezun olan Sn. Neil BLAKE, üniversiteden mezun olduktan sonra 6 yıl boyunca Cezair, Japonya ve İngiltere’de İngilizce öğretmenliği yapmış, 1982-1990 yılları arasında Edinburgh’da bilgisayar sistemleri danışmanlığı şirketinde çalışmıştır. 1990 yılında kariyerine The Bank of Scotland’da devam etme kararı alarak burada Risk ve Ürün yönetimi, politikası ve planlaması gibi üst düzey görevler üstlenmiştir. 2002 yılında Sainsbury’s Bank ‘da 2.inci Ürün Başkanlığı görevine getirilmiş , bir yıl boyunca pazarlama direktörlüğü yaptıktan sonra Risk Projeleri başkanı olmuştur .2009 yılında Inspiring Scotland’da Performans danışmanı olarak birkaç fonla çalışmıştır. 2013 yılında TradeAid firmasının Tanzanya’da bir sosyal tesisi olan The Old Boma Hotel’de görev aldıktan sonra yeniden Inspiring Scotland’daki Performans danışmanlığı görevine geri dönerek Fon Yönetimi, organizasyon gelişimi ve sosyal etki ölçümü konularında uzmanlaşmıştır. Kendisi ayrıca 3.parti sektör kurumlarına , organizasyon gelişimi ve fon yönetimi uygulamalarında destek sağlayan danışmanlık hizmeti de vermektedir. Sayın BLAKE 2009 yılından bu yana da Edinburg menşeli İngiltere’nin en büyük kredi birliklerinden birinde yönetim kurulu üyesidir

Rahime Alev Dumanlı – Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

1987 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümünden mezun oldu. Yüksek lisansını İstanbul Üniversitesi Sermaye Piyasası Borsa bölümünde tamamladı. 1988-1992 yılları arasında bağımsız denetim firmasında çalıştıktan sonra 1992 ile 2017 yılları arasında Borsa İstanbul A.Ş.’nde Teftiş Kurulu ve Kotasyon Bölümünde görev aldı. Kotasyon Müdürlüğü’nde şirketlerin halka arz sonrası Borsada işlem görmesi için yapılan başvurular ile Borsaya kote olan şirketlerin kotasyon mevzuatı karşısındaki durumlarının değerlendirilmesi, kotasyona ilişkin mevzuatın Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK düzenlemelerine uygun olarak yeniden hazırlanması, SPK Tebliğ taslaklarına görüş verilmesi, Borsada işlem görme konusunda yurt içi ve yurt dışı pazarlama faaliyetleri, halka arz potansiyeli taşıyan şirketlerle birebir görüşmeler, kamuyu aydınlatma ve Kurumsal yönetim uygulamalarına yönelik çalışmalarından sorumlu olarak çalışmıştır. Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı ile birlikte Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Belgesine sahiptir.

Çağrı Göktaş – Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

Lisans eğitimini İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi’nde 1999 yılında tamamladıktan sonra 2006 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi’nden “Kredi Kartları Hukuku ve Bankacılık Uygulaması” konulu tezi ile mali hukuk yüksek lisans derecesi aldı. 2001 senesinden beri İstanbul Barosu’na kayıtlıdır. Meslek hayatının ilk senelerinde avukatlık stajını da tamamladığı Gün Hukuk Bürosunda genel hukuk alanları yanında fikrî mülkiyet hukuku alanında çalıştı. 2001-2004 seneleri arasında Rotterdam’da bulunan bir büronun Türkiye işlerini yürüttü. 2004-2006 seneleri arasında Garanti Bankası Teftiş Kurulunda görev yaptıktan sonra kısa bir dönem ING Bank’ta (o dönemde OYAK BANK) hukuk müşavirliği pozisyonunda bulundu. 2006 yılı Ekim ayından 2016 Ekim ayına kadar Pekin & Bayar Ortak Avukat Bürosunda Dava Grubu ile Banka-Finans Grubundan sorumlu ortak olarak yerli ve yabancı müvekkillerine hukukî danışmanlık hizmetleriyle meslekî çalışmalarını sürdürdürmüştür. 2016 Ekim ayından itibaren kendi bürosunda ağırlıklı olarak şirketler, borçlar, banka-sermaye piyasası, birleşme-devralmalar, iş hukuku alanlarında hizmet vermeye devam etmektedir. Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına sahiptir.

Rahime Alev Dumanlı



14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son beş yılda herhangi bir zamanda idari, yönetim ve denetim organlarında bulunduğu tüm kuruluş ve şirketlerin unvanları	Son beş yılda herhangi bir zamanda idari, yönetim ve denetim organlarında bulunduğu tüm kuruluş ve şirketlerdeki son durum	Son beş yılda herhangi bir zamanda idari, yönetim ve denetim organlarında bulunduğu tüm kuruluş ve şirketlerdeki sermaye payı
Alistair Baran Blake	Yönetim Kurulu Başk.	Mühendis	Y.K. Üyeliği, Üretim Direktörü	Merko Holding A.Ş. Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret Aş.	Yönetim Kurulu Bşk. Yönetim Kurulu Bşk	% 4,3 -
Maria Nomikou	Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.	Ekonomist	Y.K. Üyeliği	D.Nomikos SA Copais SA. Aetna SA. Tourist Commercial and Construction Company	Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.	- -
Panagiotis Vangis	Yönetim Kurulu Üyesi	Ekonomist	Y.K. Üyeliği, Genel Müdür, Finans Direktörü	-	-	-
Alexandros Papalilios Karapanos	Yönetim Kurulu Üyesi	Ekonomist	Y.K. Üyeliği	Tomato Yard. Agrinom LTD Alpha Consulting Services LTD Lenastar LTD	CEO	-
Neil Blake	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici	Y.K. Üyeliği	Capital Credit Union	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Rahime Alev Dumanlı	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Danışman	-	Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Bölümü-Başvuru Değerlendirme Servis Yöneticisi	2017 Yılı Aralık ayı itibariyle emeklilik nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'den ayrılmıştır.	-
Çağrı Gökteş	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Avukat	-	Credit Suisse Portföy Yönetimi Aş. /Yönetim Kurulu Üyeliği	30 Temmuz 2015 tarihinde Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş. ile birleşme nedeniyle tasfiyesiz infisah ile şirket sicilden terkin edilmiş, yönetim kurulu	-



					üyeliği sona ermiştir.	
--	--	--	--	--	---------------------------	--

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Paragöz Yatırım

26 Ekim 2019

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mehmet Akif Ersoy Cad. Metro City B3 Blok
No: 11 K: 9 34330 Levent / İSTANBUL
Bölg. Sicil Kurumları V.D. 624 206 3771
Tic. Sic. No: 268036 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

2017 yılında bağımsız üyelere brüt 48.888 TL ücret ödenmiştir (2016; 48.888). Yönetim Kurulunda olup üst düzey yöneticilik yapanlar ise icracı oldukları görevlerden ücret almaktadır. Üst düzey yöneticilere 2017 yılında 1.165.154,21 TL ücret ödenmiştir (2016;1.025.375,19 TL).

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Personel için 31.12.2017 tarihi itibariyle ayrılan kıdem tazminat karşılık toplamı: 1.692.006 TL olarak gerçekleşmiştir. (31.12.2016: 1.631.303 TL) Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline ayrılan özel bir karşılık yoktur.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Alistair Baran Blake	Yönetim Kurulu Başkanı	Y.K. Üyeliği, Üretim Direktörü	3 Yıl / 2 yıl 7 Ay
Maria Nomikou	Yönetim Kurulu Bşk. Yrd..	Y.K. Üyeliği	3 Yıl / 2 yıl 7 Ay
Panagiotis Vangis	Yönetim Kurulu Üyesi	Y.K. Üyeliği, Genel Müdür, Finans Direktörü	3 Yıl / 2 yıl 7 Ay
Alexandros Papalilios Karapanos	Yönetim Kurulu Üyesi	Y.K. Üyeliği	3 Yıl / 2 yıl 7 Ay
Neil Blake	Yönetim Kurulu Üyesi	Y.K. Üyeliği	3 Yıl / 2 yıl 7 Ay
Rahime Alev Dumanlı	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	-	3 Yıl / 2 yıl 7 Ay
Çağrı Göktaş	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	-	3 Yıl / 2 yıl 7 Ay

Panagiotis Vangis



26 Ekim 2018

[Signature]
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro Menkul Değerler
No: 11 Kat: 11/34330 Levent - 34398 BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 357 005 257 1
Tic. Sic. No: 258120 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi teminen “Denetimden Sorumlu Komite”, “Riskin Erken Saptanması Komitesi”, “Kurumsal Yönetim Komitesi”, oluşturulmuştur.

Komiteler yaptıkları tüm çalışmaları yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanır. Çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları Yönetim Kuruluna sunarlar.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Çağrı Göktaş
Alexandros Papalilios Karapanos
Ufuk Önçirak

Başkan
Üye
Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi; Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur, pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetir. Komite ayrıca Ücret ve Aday Gösterme Komitelerinin görevlerini de yerine getirecektir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Rahime Alev Dumanlı
Çağrı Göktaş

Başkan
Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi; Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar. Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirilir.

Denetimden ve İç Kontrolden Sorumlu Komite

Rahime Alev Dumanlı
Çağrı Göktaş

Başkan
Üye

Denetimden sorumlu komite; ortaklığın muhasebe sistemini, finansal bilgilerini ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar, inceler. Çalışmaları hakkında bilgi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunar.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği düzenlemelerine göre Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması açısından 06.01.2017 tarihli ve 2017/01 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde yayımlanan verilere göre 3. Grupta değerlendirilmektedir. Kurulca yayımlanan kurumsal yönetim ilkelerine uyum sağlamaktadır. Her mali tablo döneminde düzenli olarak Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum raporunu düzenleyerek, söz konusu raporu faaliyet

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği düzenlemelerine göre Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması açısından 06.01.2017 tarihli ve 2017/01 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde yayımlanan verilere göre 3. Grupta değerlendirilmektedir. Kurulca yayımlanan kurumsal yönetim ilkelerine uyum sağlamaktadır. Her mali tablo döneminde düzenli olarak Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum raporunu düzenleyerek, söz konusu raporu faaliyet

raporunun içerisinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirket'in web sitesinde yayımlanmaktadır.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına ilişkin tebliğler kapsamında; pay sahipleri haklarının kullanılması konusunda faaliyet göstermek, yönetim kuruluna rapor hazırlamak ve sunmak yine yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlamak üzere "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" oluşturmuştur.

Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi Ufuk Önçirak ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Personeli Dursun Yüksek' in iletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur. Ufuk Önçirak; SPF Düzey 3 Lisansına ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına sahiptir.

Ufuk Önçirak - Yatırımcı İlişkiler Bölümü Yöneticisi
Dursun Yüksek - Yatırımcı İlişkiler Bölümü Personeli
İrtibat Telefon : 0212 347 42 00 e-mail : spk@merko.com.tr

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

30.06.2018 – Personel Sayısı 60 Kişi*
31.12.2017 – Personel Sayısı 138 Kişi
31.12.2016 – Personel Sayısı 138 Kişi
31.12.2015 – Personel Sayısı 141 Kişi

Bölüm	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2018
Beyaz Yaka	30	30	30	30
Mavi Yaka	111	108	108	30
Toplam	141	138	138	60*

* 30.06.2018 tarihi ile diğer dönemlerdeki personel sayıları arasındaki farkın nedeni Temmuz-Eylül üretim sezonunda üretimde çalıştırılan mevsimlik işçilerdir.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

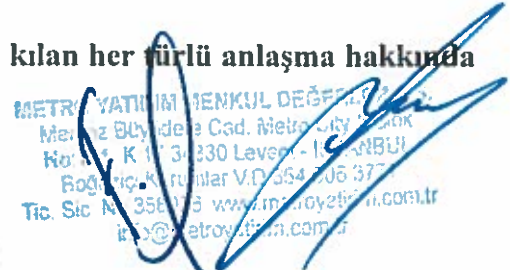
17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fayda sağlamanı mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:



52

26 Ekim 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City Kat: 9
No: 11 K: 9 34390 Levent - 34390 BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 354 306 377
Tic. Sic. No: 358075 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı/Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul Toplantısı Tarihi İtibariyle 30/03/2018		Son Durum İtibariyle 18/09/2018	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
GEM Global Yield Fund LLC. SCS.	4.670.000,00	17,20	205.000,00	0,76
Galip ÖZTÜRK	0	0	2.700.000,00	9,94
Aetna S.A.	2.651.621,97	9,77	1.249.121,97	4,60
Merko Holding A.Ş.	2.369.356,66	8,73	3.556.856,66	13,10
Duncan John Blake	1.846.472,00	6,80	1.846.472,00	6,80
Diğer	15.612.549,37	57,50	17.592.549,37	64,80
TOPLAM	27.150.000,00	100,00	27.150.000,00	100,00

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı/ Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul Toplantısı Tarihi		Son Durum İtibariyle 18/09/2018	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
The Fire Dragon Trust	1.405.976,24	5,18	2.110.638,74	7,80
Diğer	25.744.023,76	94,82	25.039.361,26	92,20
TOPLAM	27.150.000,00	100,00	27.150.000,00	100,00

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Ortaklık payları arasında grup ayrımı yapılmamıştır. Dolayısıyla imtiyazlı pay yoktur.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri(TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
-------	-----------------------------	---	------------------------------------	----------------	-------------------------

53

26 Ekim 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. Metro Ofis Binası
No: 71 Kat: 7 34230 Levent - BEŞİKÖZ
Bölge: Kat: 7 D: 334 005 37 71
Tic. Sic. No: 350736 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

	Nama	Yok	1	27.150.000,00	100,00
TOPLAM :				27.150.000,00	100,00

Şirket'in kayıtlı sermayesi 100.000.000 TL olup her biri 1 TL itibari kıymette 100.000.000 paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesi, her türlü muvazaadan arı olarak tamamı ödenmiş 27.150.000,00 TL olup her biri 1 TL kıymetinde 27.150.000 paya bölünmüştür. Paylar arasında grup ayırımı yoktur. Dolayısıyla imtiyazlı pay yoktur.

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Sermaye piyasası kanununda yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik hükümler bulunmaktadır. Ortaklık esas sözleşmesi ve kurumsal yönetim ilkeleri uyarınca Ortaklık yönetim kurulunda iki bağımsız üye bulunması zorunludur. Mevzuattan kaynaklanan bu zorunluluk haricinde, gücün kötüye kullanılması için alınan herhangi bir tedbir bulunmamaktadır. Mevcut durumda yönetim hakimiyetine sahip ortak veya ortaklar yoktur.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar / düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayede ki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

31.12.2015, 31.12.2016, 31.12.2017 ve 30.06.2018 tarihleri itibariyle sona eren dönemlerdeki ilişkili taraf bilgileri aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili Taraflardan Alacaklar</u>	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Merko Holding A.Ş.	31.248	20.919	7.129	851
Aetna S.A.	8.757	6.782	4.381	2.338
Copais Food&Beverage Company S.A.	-	41.302	38.535	23.422
Mergrom Enerji ve Gübre Üretim San. Ve Ticaret A.Ş.	2.138	2.034	-	-
Toplam (Ticari Alacaklar)	42.143	71.037	50.045	26.611

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Miraszade Cad. Metro City A Blok
No: 71 Kat: 7 34230 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 050 3771
Tic. Sic. No: 350736 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

26 Ekim 2018

Diğer Çeşitli Alacaklar	-	6.153	6.153	1.300
Toplam (Diğer Alacaklar)	-	6.153	6.153	1.300
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş	1.232.454	-	207.020	233.390
Verilen Avanslar Şüpheli Alacak Karşılığı	(230.316)	-	-	-
Toplam (Peşin Ödenmiş Giderler)	1.002.138	-	207.020	233.390
İş Avansları	64.952	17.932	43.248	12.554
Toplam (Diğer Dönen Varlıklar)	64.952	17.932	43.248	12.554
Genel Toplam	1.109.233	95.122	306.466	273.855

İlişkili Taraflara Borçlar	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
D.Nomikos S.A	-	488.758	401.560	363.922
Copais Food&Beverage Company S.A.	-	39.966	32.836	836.681
Toplam (Ticari Borçlar)	0	528.724	434.396	1.200.603
Copais Food&Beverage Company S.A.	10.143.655	13.169.317	16.591.483	271.862
Toplam (Ertelenmiş Gelirler)	10.143.655	13.169.317	16.591.483	271.862
Duncan John Blake Kıdem Tazminatı	28.610	136.452	123.602	123.602
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında	28.610	136.452	123.602	123.602
Ortaklara Borçlar	9	9	9	9
Diğer Çeşitli Borçlar	6.509	6.508	3.742	156
Toplam (Diğer Yükümlülükler)	6.517	6.517	3.751	165
Genel Toplam	10.178.782	13.841.010	17.153.232	1.596.232

İlişkili Taraflara Ürün ve Hizmet Satışları	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Merko Holding	1.050	1.752	1.607	1.526
Copais Food&Beverage Company S.A.	6.889.335	17.541.871	8.754.777	26.797.877
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş	652.066	-	4.497	228.793
Agromer Zırai Alım Gıda San ve Tic .A.Ş.	1.050	1.752	1.607	1.526
Nomikos D.S.A	-	-	20.221	-
Alistair Baran Blake	-	-	59.661	-
Genel Toplam	7.543.501	17.545.375	8.842.370	27.029.722

İlişkili Taraflardan Mal ve Hizmet Alımları	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Copais Food&Beverage Company S.A.	-	-	278.892	3.495.640
Alistair Baran Blake	-	107.000	217.458	-
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş	-	-	-	411.963
Genel Toplam	-	107.000	496.350	3.907.603

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevaz. Büyükdere Cad. Metro City Kat: 5
No: 11 Kat: 5 34330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 554 506 371
Tic. Sic. No: 358 036 www.metroyatirim.com.tr
metroyatirim.com.tr

26 Eim 2018

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.' ne Verilen Avanslar	1.232.454	-	207.020	233.390
Copais Food&Beverage Company S.A.' dan Alınan Sipariş Avansları	10.143.655	13.169.317	16.591.483	271.862

Şirket, GEM Global Yield Fund LLC SCS (GEM) ve GEM Investments America, LLC (GEMIA) ile Şirket' in ortakları Merko Holding A.Ş. ile Aetna SA arasında 26.01.2018 tarihinde Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç Sözleşmesi (Subscription Commitment and Share Lending Agreement) imzalanmıştır. GEM tarafından Şirket'e toplam 6.608.700 TL sermaye avansı ödenmiş olup, bu sermaye avansının tahsisli sermaye artırımı yapılması ve ihraç edilen payların GEM'e tahsis edilmesi suretiyle kapatılması planlanmaktadır. Yatırılan sermaye avansına karşılık finansman komisyonu olarak toplam 660.870 TL Şirket tarafından GEM'e ödenmiştir.

Şirket'in, ana ortaklarından Nomikos ailesinin hakim ortak olduğu Copais Food&Beverage Company S.A. ya olan borç alacak ilişkisi, Copais Food&Beverage Company S.A.'nın Şirket'e Domates Salçası ve Küp domates alımı için verdiği avanslardan oluşmaktadır. Nomikos ailesinin hakim ortak olduğu D. Nomikos SA. ile olan borç alacak ilişkisi D.Nomikos 'dan Domates Salçası ve küp Domates üretimi için ambalaj malzemesi alımı sonucunda oluşmuştur. Merko Holding AŞ.'den olan alacak Merko Holding A.Ş. adına yapılan harcamalardan oluşmaktadır. Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş. ile olan borç alacak ilişkisi ise Şirket'in Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş. 'ye domates üretimi yaptırması için verilen avanslardan ve aynı yardımlardan(domates üretimi için gerekli fide, gübre zirai ilaç vb zirai malzemeler) oluşmaktadır. Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin domates hasatını Eylül ayında gerçekleştirmesi beklenmektedir.

Şirket hissedarlarından D.Nomikos SA. (Merko lehine Finansbank A.Ş.'den kullanılan kredi nedeniyle verdiği teminatları karşılığı) ile Copais Food and Beverage Company SA. ile yapılan tedarik sözleşmeleri ve kullanılan avansların teminatı olarak, bu firmalar lehine ikinci ve üçüncü sıradan Şirket'in Bursa Mustafa Kemalpaşa'da bulunan taşınmazı ve tesisi üzerine D.Nomikos SA. lehine 1.500.0000 TL, Copais Food and Beverage Company SA lehine 9.000.000 TL olmak üzere toplam 10.500.000 TL ipotek verilmiştir.

İlişkili taraflarından Copais Food and Beverage Company SA'ya Domates Salçası ve Küp Domates Salçası satışı gerçekleştirmesinin yanında ana faaliyet konusu olmamak ile birlikte üretimde kullanılmak üzere makine alış ve satışı gerçekleştirmiştir. Alistair Baran BLAKE'den 2016 yılında domates alımı ve 2017 yıllarında araç alımı gerçekleştirilmiştir. Agroser Tarımsal Üretim ve ticaret A.Ş.'ye yapılan satışlar Agroser Tarımsal Üretim ve ticaret A.Ş.'ye domates üretimi için yapılan fide gübre ve sulama hortumları gibi satışlarından, alımlar ise üretim sonrası domates alımından oluşmaktadır.

Şirket, Merko Holding A.Ş. ve Agromer Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'den kira geliri elde etmektedir,

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Merko Holding A.Ş. Tarafından
Bilgi ve İletişim
191157
www.merko.com.tr

56

26 Ekim 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Sarıyer Cad. Metro City Kat: 5
No: 71 K: 5 34230 Levent/İSTANBUL
Bölge Sicil Numarası V.D. 904 055 5771
Tic. Sic. No: 330336 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

(TL)	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
İlişkili taraflarla yapılan işlerin toplamı	7.543.501	17.652.375	9.338.720	30.937.325
Satış Hasılatı	34.070.989	94.945.890	83.049.459	72.204.499
İlişkili Taraf İşlemlerinin Hasılatı Oranı %	22,14	18,59	11,24	42,85
Genel Toplam				

30.06.2018 itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler toplamı olan 7.543.501 TL, Copais Food&Beverage Company S.A.' ya yapılan Küp Domates ve Domates Salçası satışından (6.889.335 TL), Agrosar Tarımsal Üretim ve ticaret A.Ş.'ye domates üretimi yaptırmak için fide ve zirai mal satışından (652.066 TL) ve Agromer Zırai Alım Gıda San. ve Tic. A.Ş. için yapılan harcamalardan (1.050 TL) oluşmaktadır.

31.12.2017 tarihi itibarıyla gerçekleşen işlemler toplamı olan 17.652.375 TL, Copais Food&Beverage Company S.A. ya yapılan Küp Domates ve Domates Salçası satışından (17.541.871 TL), Agromer Zırai Alım Gıda San. ve Tic. A.Ş. adına yapılan harcamalardan ve Alistair Baran BLAKE'den (107.000 TL) araç alımından oluşmaktadır.

31.12.2016 tarihi itibarıyla gerçekleşen işlemler toplamı olan 9.338.720 TL, Copais Food&Beverage Company S.A. ya yapılan Küp Domates ve Domates Salçası satışından (17.174.515 TL), makine satışından (357.356 TL), Agromer Zırai Alım Gıda San. ve Tic A.Ş. adına yapılan harcamalardan (1.752TL), Agrosar Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş. adına yapılan harcamalardan (4.497 TL), D.Nomikos SA.'ya kesilen fuar katılım bedeli faturasından (20.221 TL), Alistair Baran BLAKE'e domates üretimi için zirai malzeme satışından (59.661TL), Copais Food&Beverage Company S.A'dan makine alımından (278.982 TL) ve Alistair Baran BLAKE'den alınan domatesden (217.458 TL) oluşmaktadır.

31.12.2015 tarihi itibarıyla gerçekleşen işlemler toplamı olan 30.937.325 TL, Copais Food&Beverage Company S.A. ya yapılan Küp Domates ve Domates Salçası satışından (26.797.877TL), Agrosar Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş. ye domates üretimi yaptırmak için fide ve zirai ürün satışından (228.793), Agromer Zırai Alım Gıda San. ve Tic A.Ş. adına yapılan harcamalardan (1.526 TL), Copais Food&Beverage Company S.A'dan alınan ticari domates salçasından (3.495.640TL) , Agrosar Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş. den alınan domatesten (411.963TL) oluşmaktadır.

20. DİĞER BİLGİLER

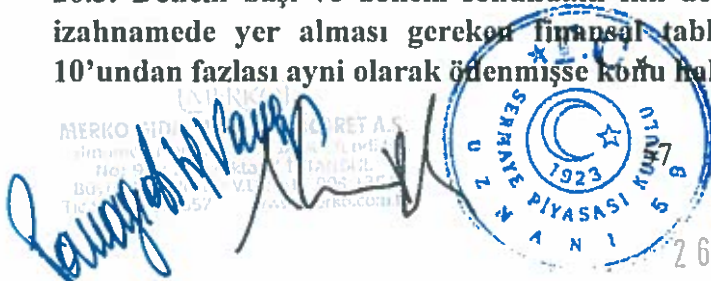
20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının çıkarılmış sermayesi 27.150.000 TL'dir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhraççının kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konuyla ilgili bilgi:



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. Metro Plaza Kat: 5
 No: 17/17 34390 Levent - BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
 Boğaziçi Kurumlar V.D.651 005 377
 Tic. Sic. No: 25890 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr

26 Ekim 2018

	01.01.2017-31.12.2017	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	11.209.922,45	11.209.922,45
Toplam Pay Sayısı	27.150.000.00	27.150.000.00

	31.12.2017-30.06.2018	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	11.209.922,45	21.526.892,26
Toplam Pay Sayısı	27.150.000.00	27.150.000.00

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz. tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde. bu işlemlerin niteliğine. bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Son durum itibariyle şirket sermayesinin % 79,28 ' lik kısmı fiili dolaşımda olup, paylar Borsa İstanbul Ana Pazarı'nda işlem görmektedir.

MERKO GIDA VE İÇİRCİLİK A.Ş. TİCARET
Bilgi ve İletişim
Sicil No: 273400
Tic. Sic. No: 273400
Tic. Sic. No: 273400

26 Ekim 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meşez BOĞAZCI Cad. Metro City A Blok
No: 14 Kat: 7 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 804 020 3771
Tic. Sic. No: 339936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı hali hazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkililerce imzalanmış esas sözleşme ekte yer almakta olup, Şirket'in esas sözleşmesinde yapılan son değişiklikler 25.04.2018 tarihinde www.kap.org.tr adresinde duyurulmuştur.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas Sözleşmenin (EK:1) 4. maddesinde belirtildiği üzere. Şirket'in amacı; tüm gıda maddelerinin yaş sebze ve meyvelerinin işlenerek konserve salça meyve suyu ve konsantre hale getirilmesi, besin maddeleri için soğuk hava depoları kurulması, yaş ve kuru meyve ve sebze ile süt mamulleri ve diğer besin maddelerinin alınması, satılması, imalatı, ihracatı, ithalatı bu maddelerin soğuk hava depolarında saklanması, tarım işletmeleri kurulması, aracılık yapılması, donmuş ve kurutulmuş tüm gıda maddelerinin alınması, satılması, ithalatı, ihracatı, bu sektörlerde kullanılan paketleme ambalaj malzemelerinin yapılması, transit taşımacılık nakliyecilik konularında tüm faaliyetlerde bulunulması, yukarıda sayılan konularla ilgili tüm teknik bilgilerin araştırma ve etüd fizibilite ve müşavirlik işlerinin gümrük mühendislik ve danışmanlık taahhüt işlerinin yapılmasıdır. Şirket yukarıda sayılan konularla ilgili makine tesis cihaz ve aletlerinin aksam yedek parça ve teferruatının ham, mamul ve yarı mamul maddelerinin imali, ithali, ihracı, alım, satım ve dahili ticari alanlarında çalışmak üzere kurulmuştur.

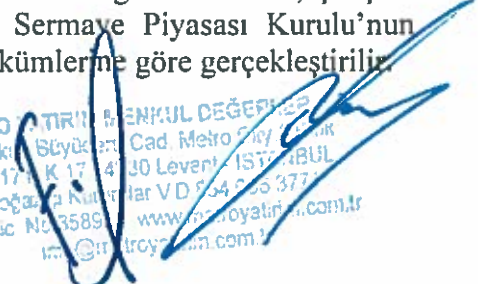
Şirket, domates salçası, küp domates üretimi ile iştigal etmektedir. Derin dondurulmuş meyve ve sebze faaliyetleri Karamürsel Tesislerinin satılması sonucu 16 Ocak 2014 tarihinde durdurulmuştur. Biyo enerji alanında faaliyet göstermesi için şirketimizin %50 iştiraki ile kurulan MERGROM Enerji Gübre Sanayi ve Ticaret A.Ş henüz proje geliştirme aşamasında olup, faaliyetlerine başlamamıştır.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Ana sözleşmesinin (EK:1) 11. 12. 15. ve 33. maddelerinde belirtildiği üzere; Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından en fazla üç yıl için seçilen en az 5 üyeden oluşur. Yönetim Kurulu üyeliklerinde boşalma olması durumunda, boşalan üyelik Yönetim Kurulu'nun Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve SPK düzenlemeleri uyarınca yapacağı seçimle doldurulur. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı, nitelikleri, kriterleri, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim'e ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir. Yönetim Kurulu Üyeleri üç bilanço yılı süre ile görev yaparlar, üçüncü yılın sonunda yeniden seçilmeleri caizdir.

Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.





METRO TIRL MENKUL DEĞERLER
Merkezi Büyükdere Cad. Metro Gayrimenkul
No:17 Kat:17 4130 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 554 555 3774
Tic. Sic. No:35891 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

26 Ekim 2018

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, her türlü muvazaadan arı olarak tamamı ödenmiş 27.150.000,00 TL olup her biri 1 TL kıymetinde 27.150.000 paya bölünmüştür. Paylar arasında grup ayırımı ve imtiyaz yoktur.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Paylar arasında grup ayırımı ve imtiyazlı yoktur.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Ana Sözleşmenin 19., 20., 21. ve 22. Maddelerine göre özetle;

Genel Kurul, şirket hissedarlarından oluşan bir organdır. Şirket Genel Kurulu, olağan ve olağanüstü olarak, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümlerine göre toplanır. Genel Kurul toplantıları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı ile Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkındaki Yönetmelik hükümlerine uygun olarak yapılır. Genel Kurullar toplantı ve karar nisapları hususlarında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur.

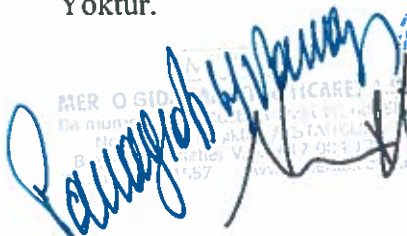
Gerek Olağan gerek Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Bakanlık Temsilcisinin bulunması, bu konudaki ikincil mevzuat hükümleri uyarınca belirlenir.

Şirkete ait ilanlar ile Genel Kurul toplantı ilanları, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtasıyla Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinde belirtilen asgari süreler dikkate alınarak ilan edilir. Ayrıca şirket'in internet sitesinde genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, yönetim kurulu adayları ile ilgili bilgiler Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda kamuya açıklanır.

Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara Türk Ticaret Kanunu'nun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerinin her hisse için bir oy hakkı olacaktır. Oy hakkının kullanılması pay sahibi olan veya olmayan bir vekile tevdi edilebilir. Genel Kurul toplantılarında oylama ve görüşmeler iç yönerge hükümlerine göre yapılır.

20.17. İhraççının yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.





METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. Metro Plaza Kat: 9
No: 1 K: 9 34230 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 04 036 3751
Tic. Sic. No: 290936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

26 Ekim 2019

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Payların devrine ilişkin bir kısıtlama yoktur.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

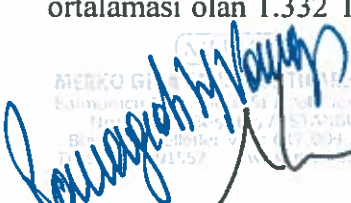
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

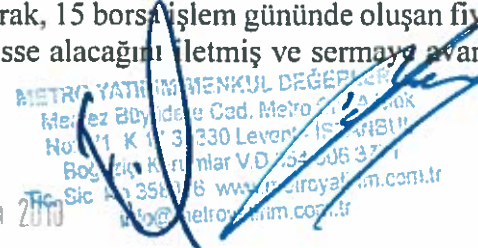
Şirket, GEM Global Yield Fund LLC SCS (GEM) ve GEM Investments America, LLC (GEMIA) ile Şirket' in ortakları Merko Holding A.Ş. ile Aetna SA arasında 26.01.2018 tarihinde Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç Sözleşmesi (Subscription Commitment and Share Lending Agreement) imzalanmıştır.

Bu Sözleşme ile mutabık kalınmış olan finansman yapısı aşağıdaki gibidir:

1. Sözleşme ile GEM, imza tarihini takip eden 3 (üç) yıllık süre içinde, Şirket yönetiminin talebine bağlı olarak, toplamda 45.000.000 TL'sını geçmemek kaydıyla, Şirket'in paylarına iştirak etmeyi taahhüt etmektedir.
2. Belirlenmiş olan süre içerisinde ve öngörülen tavan limite tabi olmak kaydıyla, GEM'in yapacağı sermaye iştirak tutarı ve zamanı, Şirket yönetimi tarafından ve Şirket'in finansman ihtiyaçları gözetilerek belirlenecek olup, söz konusu iştirak birden fazla seferde ve farklı tutarlarda gerçekleşebilecektir.
3. GEM'in sözleşme çerçevesinde yapacağı sermaye iştiraklerinde GEM'e tahsisli olarak satılacak olan Şirket paylarının fiyatı, Şirket yönetimi tarafından belirlenecek olan asgari pay fiyatının altında olmamak şartıyla, katılma davetinin yapıldığı tarihi takip eden 15 işlem gününde oluşan ortalama piyasa fiyatı üzerinden %10 indirimli olarak belirlenecektir.
4. İştirak tarihi itibarıyla iştirak edilen toplam pay bedeli GEM tarafından Şirket'in hesaplarına yatırılacak ve sermaye artırımının tamamlanmasını takiben, arttırılan sermayeyi temsil eden payların GEM'e teslimi ile Şirket'in yükümlülüğü sona erecektir. Sermaye artırımına kadar geçecek süre içerisinde teminat olmak üzere Şirket ortaklarından Merko Holding A.Ş. ile Aetna SA tarafından taahhüt edilen iştirak tutarı sayısında pay GEM'e ödünç olarak teslim edilecek ve sermaye artırımı sonunda bu ödünç paylar ilgili ortaklara iade edilecektir.
5. Bunların yanı sıra anılan Sözleşme kapsamında GEM, 3 (üç) yıl süre ile geçerli olmak üzere. Şirket'e ait 11.000.000 adet pay üzerinde, 1,50 TL bedel ile (toplam tutar 16.500.000 TL'dir) kullanabileceği alım hakkı (*call-option*) sahibi olmaktadır. Bu hakkın GEM tarafından kullanılması halinde alımı talep edilecek olan paylar, öngörülmüş olan pay fiyatı karşılığında Şirket tarafından tahsisli sermaye artırımı yapılmak suretiyle GEM'e teslim edilecektir.
6. Sözleşme uyarınca GEM'in Şirketimiz sermayesindeki ortaklık oranının hiçbir zaman sermayenin %20'ni geçmemesi yönünde mutabık kalınmıştır.

28 Şubat 2018 tarihinde, GEM iştirak talebine yanıt olarak, 15 bors işleminde oluşan fiyat ortalaması olan 1.332 TL üzerinden 2.850.000 adet hisse alacağını belirtmiş ve sermaye avansı





olarak 3.796.200 TL Şirket'in banka hesabına yatırmıştır. Yatırılan sermaye avansına karşılık finansman komisyonu olarak 379.620 TL Şirket tarafından GEM'e ödenmiştir.

29 Mart 2018 tarihinde Şirket 1,332 TL fiyat ile 2.850.000 adet hisse karşılığı yapılacak tahsisli Sermaye artışı için SPK'ya başvurmuştur.

24 Nisan 2018 tarihinde, iştirak talebine yanıt olarak GEM, 15 borsa işlem gününde oluşan fiyat ortalaması olan 1.125 TL üzerinden 2.500.000 adet hisse alacağını iletmış ve sermaye avansı olarak 2.812.500 TL Şirket'in banka hesabına yatırılmıştır. Yatırılan sermaye avansına karşılık finansman komisyonu olarak 281.250 TL Şirket tarafından GEM'e ödenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu, 5 Nisan 2018 tarihinde GEM ile Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (Gerel) ve Gersan ortağı arasında imzalanan Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç Sözleşmesi'ne ilişkin olarak, 8 Mart 2018- 30 Mart 2018 tarihleri arasında Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yer alan açıklamalar ve GEREL pay piyasasında meydana gelen fiyat ve miktar hareketleri nedeniyle Gerel ortağı ve GEM hakkında 6 Nisan 2018 tarihinden başlamak üzere borsalarda 6 ay süreyle geçici işlem yasağı uygulanmasına karar vermiştir. Bu gelişme üzerine Şirket, 15.05.2018 tarihi Yönetim Kurulu Kararı ile, Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde yapmış olduğu sermaye artırım başvurusunu geri çekmiştir. GEM ile ilgili olarak ortaya çıkabilecek gelişmeler ışığında sermaye artırım başvurusunun yenilenmesi beklenmektedir. Şirket'in banka hesabına, yapılmış olan anlaşmaya göre GEM Global Yield Fund LLC SCS (GEM) tarafından, sermaye avansı olarak 6.608.700 TL yatırılmıştır. Bu sermaye avansının tahsisli sermaye artırımını yapmak suretiyle GEM'e tahsis edilerek kapatılması beklenmektedir.

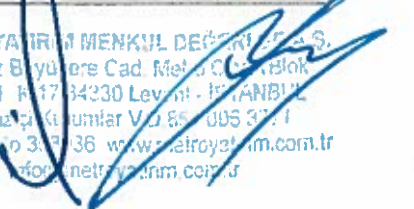
Mevcut durumda GEM tarafından Şirket'e toplam 6.608.700 TL sermaye avansı ödenmiş olup, bu sermaye avansının tahsisli sermaye artırımını yapılması ve ihraç edilen payların GEM'e tahsis edilmesi suretiyle kapatılması planlanmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu, 5 Nisan 2018 tarihinde GEM ile Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (GEREL) ve Gersan ortağı arasında imzalanan Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç Sözleşmesi'ne ilişkin olarak, 8 Mart 2018- 30 Mart 2018 tarihleri arasında Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yer alan açıklamalar ve GEREL pay piyasasında meydana gelen fiyat ve miktar hareketleri nedeniyle GEREL ortağı ve GEM hakkında 6 Nisan 2018 tarihinden başlamak üzere borsalarda 6 ay süreyle geçici işlem yasağı uygulanmasına karar vermiştir. Bu gelişme üzerine Şirket, 15.05.2018 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, 29 Mart 2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde yapmış olduğu tahsisli sermaye artırım başvurusunu geri çekmiştir. GEM ile ilgili olarak ortaya çıkabilecek gelişmeler ışığında sermaye artırım başvurusunun yenilenmesi ve yatırılan sermaye avanslarına ilişkin olarak Şirket'in GEM'e karşı yükümlülüklerinin yerine getirilmesi beklenmektedir.

Sonuç olarak Şirket'in GEM ile imzalamış olduğu Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç Sözleşmesi (*Subscription Commitment and Share Lending Agreement*) kapsamında Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in GEM'e olan yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (bu yükümlülüklerin tamamı, Şirket ortakları Merko Holding A.Ş. ile AETNA SA tarafından GEM'e devredilen paylar ile teminat altına alınmış olup, ileride yapılabilecek tahsisli sermaye artırım neticesinde çıkarılacak paylar, GEM'den olan alacaklarına mahsuben adı geçen ortaklara teslim edilebilecektir):

Tarihi	Beher Pay Bedeli (TL)	Talep Edilen Pay Adedi	Ödenen Sermaye Avans Tutarı (TL)
--------	-----------------------	------------------------	----------------------------------




MERKO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Merko Çiftlik Blok
Kat: 171 K: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bilgi İşlem Kurumlar V.D. 85 005 3371
Tic. Sic. No 307936 www.merkoys.com.tr
info@merkoys.com.tr

28.02.2018	1,332	2.850.000	3.796.200
24.04.2018	1,125	2.500.000	2.812.500
TOPLAM		5.350.000	6.608.700

Şirket tarafından tahsisli sermaye artırımını yapılarak GEM'e pay tahsis edilene kadar, Şirket'in avans ödemelerine ilişkin geri ödeme, faiz veya komisyon adı altında herhangi bir ödeme yükümlülüğü bulunmamaktadır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in Sermaye piyasası mevzuatı ve TMS ile TFRS'ye uygun olarak hazırlanan 2015, 2016, 2017 yıllık ve 2018/6 aylık dönemlerine ilişkin bağımsız ve/veya sınırlı denetimden geçen konsolide olmayan finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.kap.org.tr ve www.merko.com.tr adresinde yayımlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta İlan Edilme Tarihleri
1 Ocak – 31 Aralık 2015	29.02.2016
1 Ocak – 31 Aralık 2016	01.03.2017
1 Ocak – 31 Aralık 2017	15.02.2018
1 Ocak – 30 Haziran 2018	09.08.2018

Bağımsız Denetçi bu raporda dikkat çekilen hususlar başlığı altında, işletmenin sürekliliği ile belirsizlik hususuna dikkat çekmiş ve özetle şu şekilde not düşmüştür. 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıl boyunca 13.772.102 TL tutarında zarar eden Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında, 2018 yılı ilk altı aylık dönem zararı 12.593.756 TL'dir. Bundan başka aynı tarih itibarıyla ilişkili kuruluş Copais Food&Beverage Company S.A'ya olan 10.143.655 TL tutarındaki yükümlülüğü kapsayan kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarının toplamını 13.845.045 TL tutarında aşmıştır. Müstahsillere verilen şüpheli avans karşılığı düştükten sonra 39.589.966 TL tutarındaki toplam avansların geri kazanılabilirliğinin 2018, 2019 ve 2020 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceği öngörülmüştür. Ancak bu süre içinde oluşabilecek doğal afet, iklim şartlarının veya başka nedenlerin öngörülen domates üretiminin gerçekleşmesine engel olması durumunda, müstahsiller, karşılaşılabilecek finansal güçlükler nedeni ile yükümlülüklerine yerine getiremeyebilirler. Bu durumda Şirket'in bu avansların geri ödenmeyen kısımlarını fonlamaya devam etmesi gerekecektir. Türk Ticaret Kanunu Gerekeç/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. Bu durum Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin mevcut olduğunu göstermektedir. Ancak sonucumuz bu konuya ilişkin bir şart içermemektedir.

[Handwritten signature]
MERKO ÇİMENTO TİCARET A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu
26 Ekim 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 11 Kat: 3 3330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.657.033.3771
Tic. Sic. No: 258635 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Görüş/ Sonuç
1 Ocak – 30 Haziran 2018	Aktan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Olumlu Görüş
1 Ocak – 31 Aralık 2017		
1 Ocak – 31 Aralık 2016	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Olumlu Görüş
1 Ocak – 31 Aralık 2015		

Bağımsız denetim kuruluşu, şirketimize 7 yıl üst üste denetim hizmeti verdiğinden Türk Ticaret Kanunu 400/2 maddesi gereği değiştirilmıştır.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen ihracçının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Bilanço Tablosu tarihi (30.06.2018) sonrası sonuçlar, durum ve Şirket üzerindeki etkisi.

- Ulusal Para Biriminin USD, EURO ve GBP gibi başlıca uluslararası para birimleri (aynı zamanda Şirketin ihracatlarının faturalandığı para birimleridir) karşısında değer kaybetmesinin yanı sıra üretim maliyetinin büyük çoğunluğunun yerel olması ve dolayısıyla TL ile bağlanmış olması gerçeği (domates ürünlerinin milli katma değerinin yüksek yüzdesini yansıtır şekilde) Domates Ürünleri Endüstrisinin Rekabetçi Profilini ve bu şekilde Şirketin önemli derecede gelişmiş olduğunu ortaya koymaktadır.
- Dünya endüstriyel domates üretiminin Çin ve Avrupa'daki önemli küçülme (kötü hava koşullarına bağlı olarak) ve Türkiye'deki dramatik düşüş – zaten düşük değerli olan 2017 yılına kıyasla %30 - nedeniyle esasen geçtiğimiz yılın ortalama 40 milyon tonluk hammaddesinden daha düşük olması (tahminen 34 – 35 ton) beklemektedir. Üretimdeki bu azalma 2015'ten beri düşüşte olan fiyatlarda bir artışa yol açacaktır. Bu artışın 2020 sezonunda beklenmekte olan istikrardan önce 2019 sezonunda da devam edeceği düşünülmektedir.
- Ne yazık ki, ülkede, yukarıda (b) maddesinde de bahsedilmiş olduğu üzere, mevcut olan çok düşük üretim miktarı nedeniyle Şirket rekabetçi profilindeki gelişme avantajından tam olarak faydalanamayacaktır. 2019 sezonunda normal bir üretim sezonu olması varsayılırsa, Şirket 2019 yılı ve devamında sezon içerisindeki ihracat faaliyetinin tüm avantajlarından faydalanabilecektir.
- Ülkedeki çok düşük seviyeli üretime bağlı olarak yurt içi fiyatlar önemli ölçüde artmış durumdadır ve Şirket düşük üretimin elverdiği ölçüde avantaj elde etmiştir.
- 31 Ağustos itibarıyla alınan hammaddelerin %65.4' ünün çiftçilere verilmiş avanslara karşılık geldiğini ortaya koymaktadır.

22.4. Proforma finansal bilgileri

Yoktur.



64

26 Ekim 2010

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER
Mez Büldece Cad. Metro City A Blok
No: 71 Kat: 3 330 Levent - Beşiktaş / İSTANBUL
Bölgeci Kurumlar V.D. 054 506 377
Tic. Sic. No 339586 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket Şirket Esas Sözleşmesinin 26. Maddesi çerçevesinde; Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla özetle aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

a- % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

b- Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c- Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, genel kanuni yedek akçeye eklenir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirket'in müstahsilleri ve müşterileri ile devam etmekte olan, ancak Şirket'in finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmayan veya izleyen dönemlerde de etkili olması beklenmeyen düşük tutardaki takip ve davalar haricinde, Şirket ortakları, çalışanları, vergi daireleri ve diğer resmi kurum kuruluşlarla ilgili olarak son 12 aylık dönemde açılmış dava ve takipler bulunmamaktadır.

Şirket'in taraf olduğu diğer gerçek ve tüzel kişilerle olan uyuşmazlıkları aşağıda listelenmiştir:

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama

MERKOTİCARET A.Ş.
Tic. Sic. No: 274330
Levent-İSTANBUL
Boğaziçi Bulvarı V.D. 8/4 065 377
Tic. Sic. No: 33836 www.mercoyatin.com.tr
mercoyatin.com.tr



26 EYLÜL 2019

Şirket	İgünmar Tuhumculuk San. ve Tic.Ltd.Şti	Karacabey İcra Müdürlüğü-Dosya No:2018/1219	839.134 TL tutarındaki alacağın tahsili	839.134 TL	İcra Takibi Devam Etmektedir.
Şirket	İgünmar Tuhumculuk San. ve Tic.Ltd.Şti	Karacabey İcra Müdürlüğü/ Dosya No: 2018/1218	18.043 TL utarındaki alacağın tahsili	18.043 TL	İcra Takibi Devam Etmektedir.
Şirket	AHG Gıda San. ve Tic Aş.	İstanbul 19. İcra Dairesi / Dosya No: 2018/ 19878	405.364,65 USD tutarındaki alacağın tahsili	405.364,65 USD	İcra Takibi Devam Etmektedir.

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Unilever Sanayi ve Ticaret A.Ş.*	Şirket	İstanbul 15. Sulh Hukuk Mahkemesi, Dosya No: 2017/253	Maddi Hasar Tazminat Talebi	500.000 EUR	Bilirkişi incelemesi aşamasındadır
AIG Sigorta**	Şirket	İstanbul 5. Asliye Ticaret Mahkemesi, Dosya No: 2017/354	Sigorta Tazminatı Talebi	974.685,73 EUR	Bilirkişi incelemesi aşamasındadır

*2013 yılında Yalova Tesislerinin bir bölümünde çıkan yangından sonra, malları hasar gören Unilever kendi sigortasından Muafiyet Şartı nedeni ile alamadığı 500.000 EURO için Merko'ya karşı bir dava açmıştır. Dava Sulh hukuk mahkemesine kayıtlı olup bilirkişi incelemesi aşamasındadır.

**AIG Sigorta, Merko'nun Sigorta Firması HDI tarafından karşılanmayan ve kendi sigortalısına ödediği rakamın (974.685,73 EURO) tahsili için İstanbul İcra Müdürlüğü'nden ilamsız takip başlatmıştır. Ödeme Emri 09 Nisan 2015 tarihinde tebellüğ edilmiş ve yasal süresi içinde 13 Nisan 2015 tarihinde borç aslına, borç nedenine ve ferilere itiraz edilerek takip durdurulmuştur. 9 Ekim 2015 tarihinde AIG firması yapılan itirazın iptali için dava açmıştır. Mahkeme görevsizlikle davayı dosya üzerinden Sulh Hukuk Mahkemesine göndermiş, Sulh Hukuk Mahkemesi de kendisini yetkisiz bularak dosyayı resen yargıtaya uyuşmazlığın halli için göndermiştir. Yargıtay Ticaret Mahkemesi yetkili olduğu belirtilmiştir.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Parafot M. Arslan

M. Arslan

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
1923
26 Ekim 2018

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Metro Ofis A Blok Kat: 3 3330 Levent - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 279966 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

M. Arslan

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	Yoktur	-	-	1	27.150.000	100,00
					TOPLAM	27.150.000	100.00

Sermaye artırımında; payların ISIN kodu TRAMERKO91A5' dir.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklık payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

- Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTKn md.507)
- Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, SPKn md. 18)
- Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19)
- Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507)
- Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527)
- Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTKn md. 407, Md. 409, md. 417)
- Oy Hakkı (TTKn md. 432,434, 436, SPKn md. 30)
- Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTKn md.437, SPKn md. 14)
- İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2)
- Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412,420,439)
- Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md 438,439)
- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24)
- Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27)

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn. madde 19, TTK md. 507)

Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkını ifade eder.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın (II-19.1) sayılı "Kar Payı Tebliği" uyarınca;

Ramazan Yılmaz
26 Ekim 2019

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Binyüce Cad. Metro Çarşı Blok
No: 11 K: 11 34230 Levent - ÜSTANPAZ
Boğaziçi Kurumlar V.D. 554 006 3771
Tic. Sic. No: 356166 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

- Halka açık ortaklıklar, karlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan konsolide finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabilir dönem karı ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabilir dönem karından düşük olanı "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Şirket mevcut durum itibarıyla Esas Sözleşmesi'nin 26. maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümler ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği" uyarınca Kar Dağıtım Politikası'nı uygulamaktadır.

Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla kar payı alma hakkı elde eder.

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zaman aşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Hisseleri, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurum'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

MERKEZİ KARAR VERME KURULU
Sermaye Piyasası Kurulu
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
Etiler, Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27497
68

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro City Kat: 5
No: 17-18 Kat: 17 34390 Levent - Beşiktaş/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 554 500 7771
Tic. Sic. No: 5893 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

26 Ekim 2019

Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı; Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. madde 18)

TTK madde 461 uyarınca; her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. SPKn. madde 18 hükmü uyarınca; kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve Esas Sözleşme'de tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni hisse senetleri çıkarmak suretiyle Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın sermaye artırılabilir. Şu kadar ki, bu yetki Genel Kurul tarafından en çok beş yıl süre ile verilebilir. Bu yetkinin süresi azami beş yıllık dönemler itibarıyla Genel Kurul kararıyla uzatılabilir. Kayıtlı sermaye sistemine geçecek ortaklıkların başlangıç sermayesinin SPK tarafından belirlenecek miktardan az olmaması ve unvanlarının kullanıldığı belgelerde çıkarılmış sermaye miktarının gösterilmesi zorunludur. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulu'nun; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için; Esas Sözleşme ile yetkili kılınması şarttır.

Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme hakkı (SPKn. madde 19)

SPKn. madde 19 uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)

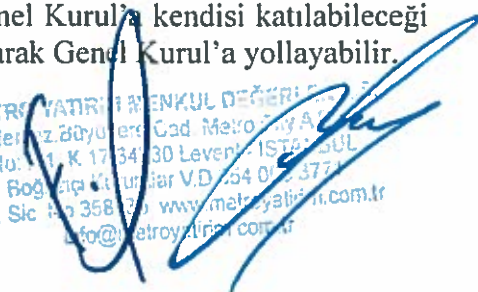
Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas Sözleşme'de payların bazı türlerine tanınan imtiyaz haklarıyla özel menfaatler saklıdır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn. madde 29, 30; TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527)

Genel Kurul, toplantıya Esas Sözleşme'de gösterilen şekilde, şirket'in internet sitesinde, KAP'ta, EGKS sisteminde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Genel Kurul toplantısına, Yönetim Kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul'a katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler. Bu listede adı bulunan pay sahipleri Genel Kurul'a katılabilirler. Gerçek kişilerin kimlik göstermesi, tüzel kişi temsilcilerinin vekaletname ibraz etmeleri şarttır. Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul'a kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak Genel Kurul'a yollayabilir.





METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevzuatı: 2899 sayılı
No: 11, K 17/34/30 Levent, 34398
Boğaziçi Kurumlar V.D. 34 00 3771
Tic. Sic. No 35832 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

26 Ekim 2010

Genel Kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılımın, öneride bulunmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" gereğince Genel Kurul, Ortaklığın kurumsal internet sitesinde ve KAP'ta, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 437'nci maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile ortaklığın ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, aşağıdaki hususlar dikkati çekecek şekilde yatırımcılara ayrıca duyurulur.

- Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla ortaklığın ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa, her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi,
- Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi,
- Genel Kurul toplantı gündeminde Yönetim Kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, Yönetim Kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, ortaklık faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi,
- Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmış oldukları talepleri, Yönetim Kurulu'nun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri,
- Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili Yönetim Kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407. madde 409, madde 417):

TTK madde 417 hükmü uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30. maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "pay sahipleri listesi"ne göre düzenler. Genel Kurul'a katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu Başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurul'un yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibarî değerleri, grupları, şirket'in esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel Kurul'a katılanların imzaladığı liste "hazır bulunanlar listesi" adını alır.

TTK madde 409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerekteği takdirde Genel Kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Aksine Esas Sözleşme'de hüküm bulunmadığı takdirde Genel Kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

Oy Hakkı (SPKn. madde 30; TTK madde 432, 434, 436)

TTK madde 432 hükmü uyarınca;

1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi Genel Kurul'da paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.

2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibi menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 434 hükmü uyarınca;

1) Pay sahipleri oy haklarını, Genel Kurul'da paylarının toplam itibari değeri ile orantılı olarak kullanır.

TTK madde 436 hükmü uyarınca;

1) Pay sahibi, kendisi, eşi, alt ve üst soyu veya bunların ortağı olduğu şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

2) Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisine haiz kişiler, Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn. madde 30 uyarınca;

1) Halka açık ortaklık Genel Kurulu'na katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

2) Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan pay sahipleri kimlik göstererek Genel Kurul'a katılırlar. Söz konusu listenin Genel Kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahiplerinden oluşacağını ve/veya gereğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin toplantıya katılacaklarını bu maddenin beşinci fıkrasında belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK'ya bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

3) Payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı olan pay sahiplerinin tespitinde 6102 sayılı Kanun hükümleri uygulanır.

4) Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler. Çağrı yoluyla vekalet toplanmasına ve vekaleten oy kullanmaya ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. 6102 sayılı Kanun'un 428'inci maddesi bu Kanun kapsamında uygulanmaz.

5) Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. madde 14 ve TTK madde 437)

SPKn. madde 14 uyarınca, ihraççı, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Marmaraz 80y. Cad. Metro City A Blok
No: 11 K: 11 3330 Levent - BEŞİKTÜŞ
Boğaziçi Kurumlar V.D. 65 0212 3771
Tic. Sic. No: 358375 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

26 Ekim 2018

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, bağımsız denetim raporları ve Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi, Genel Kurul toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirket'in işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır. Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla Genel Kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da, aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Şirket'in ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, Genel Kurul'un açık izni veya Yönetim Kurulu'nun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde, inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hallerde de makul bir süre sonra şirket'in merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 451, SPKn madde 20/2 kayıtlı sermaye sisteminde ortaklıklar için SPKn madde 18/6):

Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde, Yönetim Kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, Kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420 ve 439)

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap

Ravşan Vargı
26 Ekim 2010

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER
Merkez: 80. Güdüz Cad. Metro City A Blok
No: 21 K: 7 34330 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar V.D 554 506 377
Tic. Sic. No: 350738 www.metroyatirim.com.tr
www.metroyatirim.com.tr

verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, Genel Kurul'un bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi için, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması esastır.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439)

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için, gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile, Genel Kurul'dan isteyebilir.

Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn. madde 24):

SPKn. madde 23'te belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. madde 27):

SPK'nın II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'ne göre, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirket'in oy haklarının %98'e (31.12.2017 tarihine kadar doğacak hakların kullanımında bu oran %97'dir) veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından, azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket 15/05/2018 tarih ve 2018/20 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

1- 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,

2- Artırılan 27.150.000 TL tutarındaki kısmın, mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakkı) kısıtlanmaksızın, nakden ödemek üzere 1.- TL nominal bedelli pay için 1.- TL (bir Türk Lirası) pay bedeli üzerinden payları oranında kullanılmak üzere mevcut ortaklara kullandırılmasına;

Paragöz Yılmaz

[Signature]



26 Mayıs 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Büyükdere Cad. Metro City A Blok Kat: 9
No: 111 Kat: 9 34330 Levent/İSTANBUL
Gözetim Kurumları V.D. 834 006 3777
Tic. Sic. No: 387936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

3- Ortakların yeni pay alma hakkı kullanma süresinin 15 (on beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü mesai saati bitimi itibariyle sona ermesine;

4- Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin bitimi itibariyle kullanılmayan paylar olması halinde;

(i) kalan payların yeni pay alma haklarının sürenin bitimini takip eden 2 (iki) iş günü süreyle Borsanın ilgili pazarında ortaklık şartı aranmaksızın nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa' da oluşacak fiyat üzerinden tasarruf sahiplerinin kullanımına açılmasına;

(ii) sürenin bitimini takip eden 3 (üç) iş günü içerisinde, kalan yeni pay alma haklarının satın alma taahhüdünde bulunanlara kullandırılmasına;

(iii) bu işlemlerden sonra halen kullanılmayan paylar olması halinde, kullanılmayan payların iptal edilerek, Şirket sermaye artışının kullanılan paylar tutarında revize edilmesine;

5- Yeni pay alma hakkının kullanılması neticesinde ihraç edilecek payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına;

6- Kullanılmayan yeni pay alma haklarının 9.000.000 adetlik kısmı için satın alma taahhüdü vermek suretiyle "kısmi yüklenim" şeklinde halka arza aracılık yapmak üzere Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi imzalanmasına

7- Bu çerçevede gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş. ve Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde gerekli başvuruların ve işlemlerin tamamlanmasına, bahse konu sözleşme ile başvuruya ilişkin belgelerin imzalanması hususunda müşterek imzaları ile Şirketimizi temsil etmek üzere Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Alistair Baran Blake ile Sn. Panagiotis Vangis'in en geniş şekilde yetkili kılınmasına;

Katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımına çerçevesinde 27.150.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Yapılacak olan sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, pay sahiplerinin sahibi oldukları paylara karşılık yeni pay verilecektir. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli bir pay için 1 TL fiyat üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından

MERKEZİ KAYIT KURULUŞU
Borsa İstanbul A.Ş.
1923
M A N S E
74
26 Ekim 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. Metro City A Blok
No: 71 Kat: 34330 Levent - İSTANBUL
Bölge: Kurumlar V.D. 654 506 373
Tic. Sic. No: 34936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

sonra kalan paylar nominal değerin altında olmamak üzere BİST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. İhraç edilecek paylarında sermayeye oranı %100'dür.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Kurul'ca onaylanmış izahname. Şirket tarafından teslim alınmasını takip eden 15 iş günü içinde ortaklığın internet sitesi, KAP' da ve aracı kurum internet sitesinde ilan edilecektir. İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma hakkına ilişkin süre 15 gündür. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri izahnamenin 24.1.10 (d) bölümünde belirtilmiştir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süreyle halka arz yoluyla satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ortaklığın internet sitesi, KAP'da ve aracı kurum internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını 1 TL nominal değerli bir pay için 1 TL fiyat üzerinden kullanacaktır. Yeni Pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında ise "Borsada Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. İşlem yapmaya yetkili üye listesine www.borsaistanbul.com adresinden ulaşılabilir.

Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakkı kullanımına ilişkin sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ayrıca KAP' ta (www.kap.org.tr) ve Şirket internet adresi (www.merko.com.tr)'de ilan edilecektir. Pay bedelleri QNB Finansbank A.Ş Büyükdere Şubesi nezdinde bulunan TR97 0011 1000 0000 0076 9438 18 IBAN numaralı hesaba yatırılacaktır.

Hali hazırda aracı kurumlarda hesaplarında Şirket payı bulunan ve sermaye artırımına bu yolla katılan ortakların ödeyecekleri sermaye artırım bedelleri Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul (www.borsaistanbul.com). TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

[Handwritten signature]



26 Ekim 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro Ofis A Blok
No:17 K:17 34390 Levent - BEŞİKÖZ / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.855 CD-5771
Tic. Sic. No: 358133 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Aşağıdaki şartların oluşması durumunda halka arz iptal edilebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması.
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arzı etki edebilecek tabi afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi.
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin İhraççı ve Yetkili Kuruluş'un halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi.
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççının faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması.
- İhraççının yönetici ve/veya ortakları ile İhraççı hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve İhraççı aleyhine halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması.

Ayrıca. SPK' nın "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"'nin 24. Maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı ve halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde İhraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerinde yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal SPK' ya bildirilir. Satış süreci İhraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise gerekli görülmesi durumunda SPK satış sürecinin durdurulmasına karar verebilir.

Yeni pay alma hakkı kullanımı ile satış başlayacak olup, satış başladıktan sonra iptal mümkün değildir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

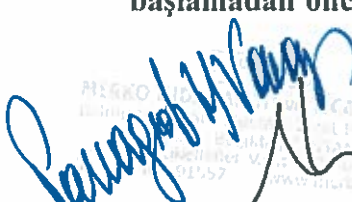
24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Ortaklar Şirket'te sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir.

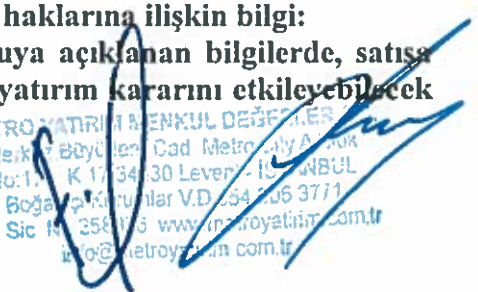
Borsa'da satılacak paylar için talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır. Borsa'da asgari işlem tutarı 1 TL ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek






METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Büyükdere Cad. Metro Menkul Değerler A.Ş. Kat: 11
No: 11 Kat: 11 34390 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 254 705 3771
Tic. Sic. No: 258116 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

26 Ekim 2018

değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca hak kullanım işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Ortakları yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:
Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

06.05.2018 tarihinde Metro Yatırım ile imzalanan Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesine göre Metro Yatırım, kullanılmayan yeni pay alma haklarının 9.000.000 adetlik kısmı için kısmi satın alma taahhüdünde bulunmuştur.

d) Yeni pay alma hakları aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 lot (1 adet pay) 1.00 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı (www.kap.org.tr) ile duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen ilk iş günü akşamı sona erecektir.

e) Ortakların çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:
Yeni pay alma oranı %100'dür.

f) Pay bedellerinin ödeme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakkına ilişkin süre 15 (on beş) gündür. Pay bedelleri QNB Finansbank A.Ş. Büyükdere Şubesi nezdinde bulunan TR97 0011 1000 0000 0076 9438 18 IBAN numaralı hesaba yatırılacaktır.

Hâlihazırda aracı kurumlarda hesaplarında Şirket payı bulunan ve sermaye artırımına bu yolla katılan ortakların ödeyecekleri sermaye artırım bedelleri Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların bedelleri, satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Şirket merkezine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK nezdinde hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen paylar ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş paylar hakkında da SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla,

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla,

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Kullanılmayan rüçhan hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar iki iş günü süreyle nominal değer in altında olmamak üzere "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Kullanılmayan yeni pay alma haklarının 9.000.000 adetlik kısmı için satın alma taahhüdü veren Metro Yatırım, bu taahhüdünü 3 (üç) iş günü içerisinde yerine getirecektir.



26 Ekim 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
No: 11 K: 7 34030 Levent - Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 334 033 3771
Tic Sic No: 268386 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Şirket, Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 16.05.2018 tarihinde "Aracılık ve Kısmi Yüklenim Sözleşmesi" imzalamıştır. Buna göre Metro Yatırım, ortakların yeni pay alma haklarını kullanmaları için tanınan süre sonunda kullanılmayan yeni pay alma haklarından kalan paylardan 9.000.000 adet payı satın almayı "kısmi yüklenim" suretiyle taahhüt etmiştir. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 (onbeş) gün olup, kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan paylar bu sürenin sonrasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Birincil Piyasası'nda 2 (iki) iş günü süre ile halka arz edilecektir. Kalan yeni pay alma haklarının 9.000.000 adetlik kısmı için satın alma taahhüdünde bulunan Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de 3 (üç) iş günü içerisinde taahhüdünü yerine getirecektir. Metro Yatırım'ın Sermaye yapısı ile iletişim bilgilerine www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir. Metro Yatırım ile İhraççı arasında bunun haricinde doğrudan bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacak ise esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Alistair Baran Blake	Merko, Yönetim Kurulu Başkanı
Maria Nomikou	Merko, Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Panagiotis Vangis	Merko, Yönetim Kurulu Üyesi
Alexandros Papalilios Karapanos	Merko, Yönetim Kurulu Üyesi
Neil Blake	Merko, Yönetim Kurulu Üyesi
Rahime Alev Dumanlı	Merko, Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Çağrı Göktaş	Merko, Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Civan Özkaya	Merko, Genel Müdür Yrd.
Dursun Yüksek	Merko, Muhasebe Müdürü
Cuma Aygün	Merko, Fabrika Müdürü
Işıl Yıldırım Karapınar	Merko, Finans Müdürü
Ali Turan Hür	Merko, Şirket Avukatı
Nilgün Önal	Merko Finans Memuru
Murat Eryürekli	Merko, Danışman Avukat(Eryürekli Hukuk Bürosu)
Serra Hızıroğlu	Merko, Danışman Avukat(Eryürekli Hukuk Bürosu)
Arda Baran Çakır	Merko, Danışman Avukat(Eryürekli Hukuk Bürosu)
Ufuk Önçirak	Merko, Yatırımcı İlişkileri
Figen Savat	Merko, Fabrika Muhasebe Müdürü
Resulcan Ergünöz	Merko, Muhasebe Şefi
Petros Nomikos	Merko, İdari Sorumluluğu Bulunan Kişi
Marios Minas Nomikos	Merko, İdari Sorumluluğu Bulunan Kişi
Dimitrios Nomikos	Merko, İdari Sorumluluğu Bulunan Kişi
Şükran Uçar	Merko, Verdi Denetimi YMM (Erdikler Bağımsız Denetim ve YMM AS)
Zeliha Özalp	Merko, Vergi Denetimi (Erdikler Bağımsız Denetim ve YMM AS))
Senem Zeybek	Merko, Vergi Denetimi (Erdikler Bağımsız Denetim ve YMM AS))

Kemaleddin Oruç
Hatice Köse
Çiğdem Öztürk
Fatma Öztürk Gümüşsu
Yağmur Öztürk
Serhan İçer
Özgecan Fırıldak
Deniz Gogas
Yunus Polat Yaman
Murat Akalp
H.İbrahim Aktan
Halis Murat Ece
İbrahim Değirmenci
Sakıp Şeker

Merko, Muhasebe Programı Nedeniyle Erişim
Merko, Muhasebe Programı Nediyle Erişim
Metro Yatırım, Yönetim Kurulu Başkanı
Metro Yatırım, Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Metro Yatırım, Yönetim Kurulu Üyesi
Metro Yatırım, Yön. Kurulu Üyesi/Genel Müdür
Metro Yatırım, Genel Müdür Yrd.
Metro Yatırım, Genel Müdür Yrd.
Metro Yatırım, Araştırma & İş Geliştirme Md.
Metro Yatırım, Mali İşler Müdürü
Aktan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Sor. Denetçi
Aktan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Kıdemli Denetçi
Aktan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Denetçi
Aktan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Denetçi

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulundukları yetkili kuruluştan alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarını öğrenebilirler.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli bir pay için 1 TL'lık fiyat üzerinden kullanılacaktır. Kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları nominal değer üzerinden kullanılacak olup, kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİST Birincil piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanıyorsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok Kat: 9
No: 17 Kat: 9 34390 Levent - Şişli - İstanbul
Boşan Kalkanlar V.D.854 0212 3771
Tic. Sic. No: 358939 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

26 Ekim 2019

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adres: Büyükdere Cad. Metrocity A Blok No:171 Kat:17 34330 1.Levent – İstanbul

Tel: 0212 344 09 00 Fax: 0212 344 09 13 www.metroyatirim.com.tr

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Yoktur.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığı n Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	Kısmi Bakiyeyi Yüklenim	9.000.000	33,15	18.150.000	66,85

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirketimiz ve Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasındaki “Aracılık ve Kısmi Yüklenim Sözleşmesi” 16.05.2018 tarihinde 2 (iki) nüsha olarak imza edilmiştir. Sözleşmenin konusu; Şirket’ in 27.150.000 TL olan mevcut ödenmiş sermayesinin 54.300.000 TL’ ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek olan 27.150.000 TL nominal bedelli payların sahiplerine sahip oldukları payların oranında satışına aracılık edilmesi ve ortakların yeni pay alma haklarını kullanmaları için tanınan süre sonunda kullanılmayan yeni pay alma haklarından kalan paylardan 9.000.000 adet pay için “kısmi yüklenim” suretiyle satın alınmasının taahhüt edilmesidir. Sözleşmeye göre, Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sermaye artırımını nedeniyle halka arz edilecek payların satışını “Kısmi Bakiyeyi Yüklenim” yöntemi ile yapacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 (onbeş) gün olup, kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan paylar bu sürenin sonrasında Borsa İstanbul A.Ş.’ nin Birincil Piyasası’nda 2 (iki) iş günü süre ile halka arz edilecektir. Kalan yeni pay alma haklarının 9.000.000 adetlik kısmı için satın alma taahhüdünde bulunan Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’de 3 (üç) iş günü içerisinde taahhüdünü yerine getirecektir.

Şirket, Aracılık Hizmetleri karşılığında Metro Yatırım’a satışı yapılmış olan payların toplam satış bedeli üzerinden % 5 oranında aracılık komisyonu ve bu komisyon bedeline karşılık gelen BSMV’yi ödeyecektir.

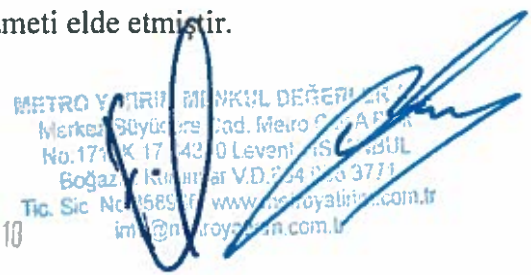
24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket’ in sermayesi artacak olup aracılık hizmeti veren Metro Yatırım ise yukarıda yazılan aracılık komisyonunu elde edecektir.

Eryürekli Avukatlık Ortaklığı, Hukuk Danışmanlık Hizmeti elde etmiştir.


MERKO GIDA
Baltık...
HICART A.Ş.
Tic. Sic. No: 271100
Boğaziçi Kurumlar V.D. 354 033 3771
Tic. Sic. No: 271100
www.metroyatirim.com.tr
im@metroyatirim.com.tr




METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 354 033 3771
Tic. Sic. No: 271100
www.metroyatirim.com.tr
im@metroyatirim.com.tr

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket'in payları mevcut durumda Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. SPK onayının ardından sermaye artırımında ihraç edilen payların işlem görme tarihleri KAP'ta duyurulacaktır.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarı'nda işlem görmektedir. İşlem Kodu MERKO'dur. Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek paylar da BİAŞ Ana Pazar'da işlem görecektir. Sermaye artırımını tamamlandıktan sonra yeni çıkarılmış sermaye Ticaret Siciline tescil ettirilecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

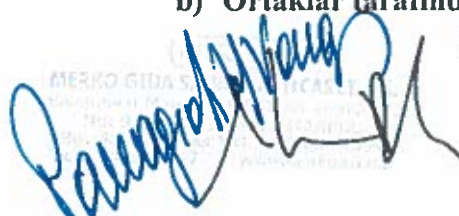
Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:



82


METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER
Merkul Büyükdere Cad. Metro Ofis A Blok
No:1 Kat:17 4130 Levent/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.Ş. A.Ş. 33771
Tic. Sic. No: 35893 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

26 Ekim 2013

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Sermaye artırım kapsamında ihraç edilecek 27.150.000 TL nominal değerli paylara ilişkin yeni pay alma haklarının 9.000.000 adetlik kısmı için Metro Yatırım tarafından satın alma taahhüdünde bulunulmuştur. Bu durumda Şirket'in halka arzdan elde edeceği brüt gelirin 9.000.000 TL ile 27.150.000 TL arasında olacağı öngörülmektedir. Tahmini ihraç maliyetlerinin ise 607.163 TL ile 1.560.038 TL arasında olması beklenmektedir. Maliyetler düşüldükten sonra, sermaye artırım sonucunda Şirket'in sağlayacağı tahmini net nakit girişinin ise 8.392.838 TL ile 25.589.963 TL arasında olması planlanmaktadır.

Halka arzla ilgili olarak hesaplanmış olan muhtemel maliyetler aşağıda yer almaktadır.

Sermaye artırım miktarı	9.000.000 - 27.150.000 TL
SPK Kurul Kayıt Ücreti	54.300 TL
Aracılık Hizmeti+Bsmv	472.500 - 1.425.375 TL
MKK Kayıt Ücreti	1.358 TL
Rekabeti Koruma Fonu	10.860 TL
Borsa Kota Alma Ücreti	8.145 TL
İlan Tescil	10.000 TL
Diğer Masraflar*	50.000 TL
Toplam Maliyet	607.163 - 1.560.038 TL
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	8.392.838 - 25.589.963 TL
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	9.000.000 - 27.150.000 TL
Pay Başına Düşen Maliyet	0,067 - 0,057 TL

*Diğer masraflar tahmini olarak yazılmıştır. Diğer masraflar arasında; noter giderleri, işlemlerin gerçekleştirilmesi için operasyonel giderleri vb. giderler yer almaktadır.

Şirket'in bu bedelli sermaye artırımından 8.392.838 - 25.589.963 TL aralığında net gelir elde edeceği öngörülmektedir.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

83
26 Ekim 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkul Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 17 Kat: 17/34030 Levent - Beşiktaş / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 000 377 1
Tic. Sic. No: 338865 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Ülkemizde yaşanan finansal dalgalanmalar ve uluslararası piyasalarda yaşanan yoğun rekabet ortamının olumsuz etkilerine bağlı olarak, Şirket' in borçluluk oranlarında yükselme olduğu gözlemlenmiş, bu yükselmenin Şirket' in likiditesinde ciddi sıkıntılar yarattığı görülmüştür. Önümüzdeki günlerde Şirket tarafından yapılacak ertelenmiş banka kredisi ödemeleri, borç senetleri ödemeleri, üreticilere yapılacak ödemeler ile üretim sezonunda gerçekleştirilecek operasyonel faaliyetlerin finansmanı düşünüldüğünde, Şirket' in kaynak ihtiyacı olduğu anlaşılmıştır. Bu durumu değerlendiren Şirket Yönetim Kurulu, Şirket' in finansal yapısının güçlendirilmesi, likidite imkânlarının iyileştirilmesi ve daha güçlü bir finansal bünyeye erişmek amacıyla bedelli sermaye artırımına gidilmesi yönünde karar almıştır. Sermaye artırımı sonucunda masraflar düşüldükten sonra elde edilecek olan tahmini 8.392.838 TL - 25.589.963 TL aralığındaki kaynak ile; i) Şirket' in kısa vadeli borçları, vadelerine uygun olarak, yeni borç üretilmeksizin ödenerek, borçlanma oranının düşürülmesi, ii) Temmuz ayının son haftasında başlayacak olan 2018 yılı üretim sezonu için ihtiyaç duyulacak olan operasyonel giderlerin 2.700.000 TL' lik kısmının bu kaynaktan karşılanması planlanmaktadır.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arzın gerçekleşeceği birim pay fiyatı ile halka arz sonrasındaki pay başına defter değeri arasındaki fark, pay başına sulanma etkisi olarak ifade edilmektedir.

Belirli varsayımlar ile yapılan bu açıklamalarda beklenen veriler ile gerçek veriler arasında değişiklikler olması tahmini hesaplarda farklılıklara sebep olabilecektir.

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını tam olarak kullandıkları varsayımı ile 1 TL nominal değerli pay başına sermaye artırımı sonrasında tahmini sulanma etkisi:

SULANMA ETKİSİ	ARZ ÖNCESİ	ARZ SONRASI
Özkaynaklar (Defter Değeri)	13.531.324	39.121.287
Ödenmiş Sermaye	27.150.000	54.300.000
Artırılan Sermaye		27.150.000
Pay Başına Defter Değeri	0,4984	0,7205
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-0,2221 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-44,56%

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamen Borsa İstanbul A.Ş. Birincil piyasada satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan paylar miktarınca artacaktır.

Mevcut ortakların rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisini hesaplanamamaktadır.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

MERKOT GIDA
Büyükdere
Hesaplar
Büyükdere
Tic. Sic. No: 278136
www.merkoym.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy
No: 17 Kat: 17 34330 Levent - İstanbul
Gözetim Kurumları V.E. 854 505 37 1
Tic. Sic. No: 278136 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

26 Ekim 2018

Ortaklık, paylarının halka arzı sürecinde Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.' den danışmanlık hizmeti almaktadır. Aracı kurum ve diğer danışmanların da yer aldığı tablo aşağıda verilmektedir.

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Halka Arza Aracılık Hizmetleri
Eryürekli Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmeti
Aktan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisi
1 Ocak – 30 Haziran 2018 1 Ocak – 31 Aralık 2017	Aktan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Gayrettepe, Vefa Deresi Sok. Gayrettepe İş Merkezi, No:5 C Blok D:1-2 ŞİŞLİ / İST.	H.İbrahim Aktan
1 Ocak – 31 Aralık 2016 1 Ocak – 31 Aralık 2015	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Sümer Sokak No 4, Kat:2 Maslak/İst	Suat Akgül Eray Yanbol

İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş bildirilmiştir.

Öte yandan şart içermemekle birlikte, Aktan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Baş denetçisi H. İbrahim Aktan tarafından 2018/6 aylık ve 2017 yılsonu raporlarında işletmenin sürekliliği ile ilgili önemli belirsizlik hususuna dikkat çekilmiştir. Buna göre; 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıl boyunca 13.772.102 TL tutarında zarar eden Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında, 2018 yılı ilk altı aylık dönem zararı 12.593.756 TL'dir. Bundan başka aynı tarih itibarıyla ilişkili kuruluş Copais Food&Beverage Company S.A' ya olan 10.143.655 TL (31 Aralık 2017- 13.169.317 TL) tutarındaki yükümlülüğü kapsayan kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarının toplamını 13.845.045 TL tutarında aşmıştır (31 Aralık 2017 –10.604.000 TL aşmıştır). Müstahsillere verilen şüpheli avans karşılığı düştükten sonra 39.589.966 TL (31 Aralık 2017- 25.003.741 TL) tutarındaki toplam avansların geri kazanılabilirliğinin 2018, 2019 ve 2020 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceği öngörülmüştür. Ancak bu süre içinde oluşabilecek doğal afet veya iklim şartlarının öngörülen domates üretiminin gerçekleşmesine engel olması durumunda müstahsiller, karşılaşılabilecek finansal güçlükler nedeni ile yükümlülüklerine yerine getiremeyebilirler. Bu durumda Şirket'in bu avansların geri ödenmeyen kısımlarını fonlamaya devam etmesi gerekecektir. 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 bilançoyu 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. Bu durum, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin mevcut olduğunu göstermektedir.

Raunigob H. Çayır



26 Ekim 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Me. Kat: B5Yud. Cad. Metro City Blok:
No:17 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.0:8545063771
Tic. Sic. No: 35690 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Borsa İstanbul'da işlem gören payların elde tutulması veya elden çıkarılması sırasında sağlanan kazanç ve iratların, elde edilen kar paylarının ve temettü avanslarının yürürlükte bulunan mevzuat kapsamında vergilendirilmesi ile ilgili esaslar aşağıda özet olarak sunulmaktadır.

Vergi mevzuatının gelecekte değişebileceği, hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önüne alınması gerekmektedir. Vergilendirme pay sahiplerinin gerçek veya tüzel kişi, tam veya dar mükellef olmasına göre farklılık göstermektedir. Pay sahiplerinin özel durumlarda vergi danışmanlarına başvurmaları gerekmektedir.

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde ancak belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. Maddesi çerçevesinde

Paragöz H. Yılmaz
26 Ekim 2010

METRO MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34290 Levent, İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. Etiler 3371
Tic. Sic. No: 258915 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 2020 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dahil edilmemesi durumunda 2020 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 23.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım İhraççıyı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

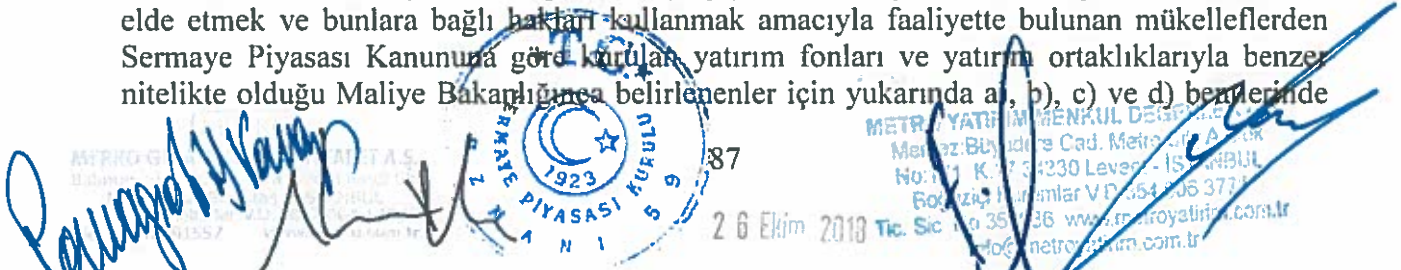
Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır. Bir yatırımcının işlemlerini saklayıcı kuruluş kullanarak gerçekleştirmesi halinde, yatırımcının işlemlerine aracılık eden diğer banka ve aracı kuruluşların ilgili işlemlere tevkifat sorumluluğu bulunmamaktadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) Bankalar ve aracı kurumların alımına aracılık ettikleri paylar dâhil olmak üzere menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark;
- c) Bankalar ve aracı kurumların paylar dâhil olmak üzere menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan);
- d) Bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemleri.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararnamesi ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için yukarıda a), b), c) ve d) bentlerinde



belirtilen işlemler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda belirtilen dışında kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat, matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payları alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümlüler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dâhil olmak üzere Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tâbi tutulur. 2006/10731 sayılı BKK ile borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları için bu oran %0 olarak uygulanır. 2006/10731 sayılı BKK ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıkları için 1 Ekim 2006 tarihine

kadar bu oran %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak uygulanır. Bu kazançlar üzerinden GVK'nın 94. Maddesi uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz. Bu fon veya ortaklıkların katılma belgelerinin ilgili fona iadesinden elde edilen gelirler ile payların alım satımından elde edilen kazançlar için yıllık beyanname verilmez. Diğer gelirler nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu gelirler beyannameye dâhil edilmez. Ticari işletmeye dâhil olan bu nitelikteki gelirler, bu fıkra (GVK'nın Geçici 67/8 fıkrası) kapsamı dışındadır.

Öte yandan, Dar Mükellefler de dâhil olmak üzere dileyen gelir vergisi mükellefi gerçek kişiler, bu madde (GVK'nın geçici 67. Maddesi) kapsamında tevkifata tâbi tutulan ve yıllık veya münferit beyanname ile beyan edilmeyeceği belirtilen paylar dâhil menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılmasından doğan kazançları için, aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kâr ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden, paylar ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymetler için yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciligince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar

89
26 Ekim 2019
METRO FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro Finans Menkul Değerler
No: 17 Kat: 17/17/30 Levent - Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar Vd. 85/006 271
Tic. Sic. No: 358496 www.metrofinans.com.tr
info@metrofinans.com.tr

vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan % 15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımı yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gerliler.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç)

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. Maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3(üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkartılmasında durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2017 yılı için 30.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir. (Bu tutar 2018 yılı için 34.000. TL dir.)

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise,


26 Ekim 2018
METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkur Büyükdere Cad. Metro Plaza Kat: 5
No:17 Kat: 5 34398 Beşiktaş/İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 026 3771
Tic. Sic. No:358396 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye’de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

Kurumlar

Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK’nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75’lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. Yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef Kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme, Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75’lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye’de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye’de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye’nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önler anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları’ndan önce uygulanacaktır.

Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK’ya 6322 sayılı Kanunun 35’inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, “Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi” başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK’nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK’nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanmadığı durumda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

R. Arıoğlu



26.05.2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro Ofis A Blok Kat: 5
No: 17 Kat: 5 34390 Levent - Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.894 0212 3771
Tic. Sic. No: 358906 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

[Signature]

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dahil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan taşınmazlar, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, nakdi uzlaşmayla sonuçlananlar dışında emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, sigorta sözleşmeleri ve bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

Paylara ilişkin kar kayıplarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi (Yatırım İhraççıyı Payları Hariç)

GVK'nın 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat, karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kar payları tevkifata tabi değildir.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kar payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar. Kar payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1-c maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2014 yılı gelirleri için 27.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir. (2016:30.000 TL 2017:30.000 TL 2018: 34.000 TL)

Ayrıca, karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtımı aşamasında yapılan % 15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Kar payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City 2 Blok
No: 17 Kat: 17 34390 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 552 005 3731
Tic. Sic. No: 358933 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

26 Ekim 2018

%15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Diğer taraftan GVK'nun 101. Maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

Kurumlar

Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. Maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı 2017 yılında %20 oranında uygulanır.

05.12.2017 tarihinde yürürlüğe giren Kurumlar Vergisi Kanununun Geçici 10. Maddesi uyarınca Kanunun 32. maddesinin birinci fıkrasında yer alan %20 oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile Yatırım Ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç kurumlar vergisinden müstesnadır.

Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sokak No:9/2 Beşiktaş-İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.merko.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme. vb.)

2) Şirket'in izahnamede yer alması gereken dönemlere ait finansal tabloları

33. EKLER

Bağımsız denetçilerin sorumluluk beyanları

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok Kat: 17
No: 17 Kat: 17 34390 Levent / 34390 Beşiktaş / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 534 033 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
#metroyatirimcomtr

26 Ekim 2018