

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU 31.03.2019

1 - GENEL BİLGİLER

Rapor Dönemi : Faaliyet raporumuz 01.01.2019 – 31.03.2019 dönemini kapsamaktadır.

Şirket İletişim Bilgileri:

Ticaret Ünvanı : Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ticaret Sicil Memurluğu : İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu

Ticaret Sicil No : 191557

Merkez Adresi : Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İSTANBUL

Tel: 212- 347 42 00

Faks : 212-347 10 25

Web Adresi : www.merko.com.tr

Tepecik Mah.Bakırköy (Yeni) Cad. No:22 16560 Mustafakemalpaşa / Bursa (Salça Üretim Tesisi)

Şirket Sermayesi, Ortaklık Yapısı ve Organizasyonu ile ilgili değişiklikler:

Sermaye (Tamamı Ödenmiş) : 54.300.000 TL

31.03.2019 Ortaklık Yapısı	Sermayede ki Payı(TL)	Sermayede ki Payı(%)
ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A Ş	4.243.474	7,82
METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A Ş	3.992.714	7,35
MERKO HOLDİNG AŞ	3.556.857	6,55
DUNCAN JOHN BLAKE	1.846.472	3,4
AETNA SA	1.249.122	2,3
PETROS NOMİKOS	942.000	1,73
DIMITRIOS NOMİKOS	915.000	1,68
MARIOS NOMİKOS	750.000	1,38
DİĞER	36.804.361	67,79
TOPLAM	54.300.000	100

2019 yılı içerisinde mevcut sermaye yapısında ve şirket organizasyonunda değişiklik olmamıştır.

Şirket Payları ve oy hakları : İmtiyazlı pay yoktur. Paylar eşit şekilde temsil edilmektedir.

Yönetim Organı, üst düzey yöneticiler ve personel sayısı

29 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında üç yıl için seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri ve Komite Üyeleri aşağıdaki gibidir.

<u>Yönetim Kurulu</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Baş. Tar.</u>	<u>Görev Bitiş Tar.</u>
<u>Alistair Baran BLAKE</u>	<u>Yönetim Kurulu Başk.</u>	<u>29.03.2019</u>	<u>29.03.2022</u>
<u>Ali Turan HÜR</u>	<u>Yönetim Kurulu Başk. Yrd.</u>	<u>29.03.2019</u>	<u>29.03.2022</u>
<u>Alexandros Papalilios KARAPANOS</u>	<u>Yönetim Kurulu Üyesi</u>	<u>29.03.2019</u>	<u>29.03.2022</u>
<u>Çağrı GÖKTAŞ</u>	<u>Bağımsız Üye</u>	<u>29.03.2019</u>	<u>29.03.2022</u>
<u>Ali Behçet CANTÜRK</u>	<u>Bağımsız Üye</u>	<u>29.03.2019</u>	<u>29.03.2022</u>

Kurumsal Yönetim Komitesi: Yönetim Kurulu'nun 17.04.2019 tarih ve 2019 / 17 no' lu kararı ile Komite Başkanlığına Bağımsız yönetim kurulu üyesi Çağrı GÖKTAŞ, Üyeliklere ise Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Ali Turan HÜR ve Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Ufuk ÖNÇİRAK görevlendirilmiştir. Komite ayrıca Ücret ve Aday Gösterme Komitelerinin görevlerini de yerine getirecektir.

Denetimden Sorumlu Komite: Yönetim Kurulu'nun 17.04.2019 tarih ve 2019 / 17 no' lu kararı ile Komite Başkanlığı'na Bağımsız yönetim kurulu üyesi Ali Behçet CANTÜRK, komite üyeliğine Bağımsız yönetim kurulu üyesi Çağrı GÖKTAŞ getirilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi: Yönetim Kurulu'nun 17.04.2019 tarih ve 2019 / 17 no' lu kararı ile Komite Başkanlığı'na Bağımsız yönetim kurulu üyesi Ali Behçet CANTÜRK, komite üyeliğine Bağımsız yönetim kurulu üyesi Çağrı GÖKTAŞ getirilmiştir

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU 31.03.2019

Bağımsız Denetim Kuruluşu

12.03.2019 tarih 2019/12 YKK ile bağımsız denetleme kuruluşu olarak belirlenen Reform 'nin seçiminin genel kurul gündemine alınmasına karar verilmiş ve 29.03.2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulda oy birliğiyle görevlendirme kararı alınmıştır.

2 – YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst yönetim personeline 2019 yılı ilk 3 aylık dönem içerisinde toplam 205.797 TL ödeme yapılmıştır

3 – ARAŞTIRMA GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

2019 yılı içerisinde araştırma ve geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

4 – ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Son 5 Yıl içerisinde dünya sanayi domates üretimi 2013 senesinden 2015 senesine kadar hızlı bir şekilde yıllık olarak 31 milyon ton seviyelerinden 41 milyon ton seviyelerine yükselmiş ve 2018 üretim sezonunda 34 milyon ton seviyesine gerilemiştir. Türkiye' de ise 2018 yılı üretim sezonunda son 5 yıl içerisinde gerçekleşen 2.700.000 ton üretim seviyelerinden 1.300.000 ton seviyelerine gerileme meydana gelmiştir.(Veriler www.tomatonews.com web sayfasından yatırımcılarımız tarafından takip edilebilir). Üretimde gerçekleşen bu düşüşler önceki tahminlerimiz doğrultusunda dünya salça stoklarının azalmasına ve Türkiye'deki stokların sıfırlanmasına yol açacağı konusundaki beklentilerimizi önceki faaliyet raporumuzda paylaşmıştık. Bu tahminimiz 2019/650 sayılı ve 16.01.2019 tarihli Resmi Gazete' de yayınlanan salça ithalatı izni ile teyit edilmiş durumdadır. Bu beklentiler ile birlikte 2019 yılında hem ihracat hem de yurt içi pazarda yükselen talep ve bunun sonucu olarak fiyatlarda yükselme görülmesi beklenmektedir. Hali hazırda üretimdeki düşüş ve talebin fazlalığı nedeniyle raflardaki fiyatlara artış olarak yansdığı görülmektedir.

Önümüzdeki sezon, hammadde sözleşme fiyatları 2018'e göre %40 daha yüksek seviyelerde imzalanmıştır. 2019 fiyatları 2018'de gerçekleşen spot fiyatların seviyelerinde olduğu için salça maliyetini 2018 seviyelerine yakın olması beklenmekte. 2019 da oluşacak kurlar ile yükselen maliyetler sektörün ihracattaki yerini belirleyecektir. Mevcut hammadde maliyetleri ve kur dengesinde satış hedefleri iç piyasaya yönelik olacağı öngörülmek ile birlikte son günlerdeki kur hareketlerinin devam etmesi durumunda ihracat potansiyelinde artış beklenmektedir.

Ülke genelinde Domates ekim alanlarında 2018 yılına göre artış görülmektedir. Ege bölgesinde kayda değer bir artış beklenmekte ile birlikte Marmara bölgesinde geçen göre artış gözlenmektedir.. Rapor'un yayınladığı tarih itibarıyla Ege Bölgesi'ndeki ekimler sona sermiştir. Marmara Bölgesi'ndeki ekimler devam etmektedir. Önümüzdeki 5 ay boyunca hava koşulları uygun geçtiği süre sorunsuz bir üretim sezonu ön görmektedir.

Şirket olarak 2019 sezonundaki üretim hedefimiz 130.000mt Hammadde olarak belirlenmiştir.. Sezon içerisinde denetim raporlarımızda son dönemlerde daima denetici tarafından göz önünde bulundurulanan, çiftilerden alacak olan borçların büyük bir kısmının tahsil edilebileceğini ve 9. ay raporlarına yansması beklenmektedir.

Bağımsız denetim raporlarında, daha önceki faaliyet raporlarında ve yapılan açıklamalarda da belirtilen Şirketin finansal anlamda yaşadığı finansal zorluklarla birlikte bu yılki düşük üretim rakamlarının getirdiği yük, Türkiye'de yaşanan ekonomik olumsuzluklar beklentilerin ötesinde zarara yol açmıştır. Şirket, bu zararları öngörerek finansal zorlukların üstesinden gelmek için sermaye artış kararı alarak Sermaye Piyasa Kuruluna başvuru yapmış ancak sürecin uzaması şirketin üstündeki finansal yükü artırmıştır. Sektörün faaliyet süresi ve mali tabloların zamanlamasından dolayı 2018 yılının etkenleri 2019 yılında 1. ve 2. Çeyrekte yansımayla devam edecektir. Bu yanıltıcı yansımayı ortada kaldırmak adına firmamız mali tabloların dönem sonunun 6. Aya almak için başvurularını yamak üzere harekete geçmiştir.

2019 yılı için alınan tasarruf önlemleri 3.000.000 TL olarak bütçelenmiştir. Buna ek olarak QNB Finansbank AŞ'de olan 2.000.000 USD kredi borcunun yeniden yapılandırılmıştır.2019 yılı sezonu için Şirketimizin yaklaşımı ek finansal, kur, stok taşıma riskine girmeden iç piyasadaki müşterilerine 2018 yılı sezonunda yaptığı gibi avanslı satış gerçekleştirerek risklerini minimize etmek ve çiftçiden olan alacaklarını tahsil etmek yönünde olacaktır.

Sermaye Avansı ve Artırımı,

Şirket Yönetim Kurulu 02.05.2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformundan duyurulduğu üzere Şirket Ortakları Merko Holding AŞ. ve Aetna SA ya Şirketten olan 6.608.700 TL alacağına karşılık 1 TL pay başına bedel üzerinden tahsisli sermaye artışı yapılmasına karar verilmiştir.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU 31.03.2019

Merko Üretim :

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

Üretimde kullanılan domatesler bölgede bulunan çiftçiler tarafından yetiştirilmektedir. Sezona erken başlamak ve bu sayede kapasiteyi ve verimi artırmak için ilk domatesler Ege bölgesinden, kalan domatesler yakın bölgelerden tedarik edilmektedir. Merko, satın alacağı domatesleri yetiştirecek çiftçilerle Şubat-Mart ayları döneminde sözleşme yapmaktadır. Tarlaların hazırlanmasından hemen sonra ekimin yapıldığı Nisan-Temmuz ayları arasında şirketimiz tarafından çiftçilere fide, gübre zirai ilaç sulama teçhizatı 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

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

5 – FİNANSAL DURUM

Satış ve Pazarlama Faaliyetleri :

2019 yılı ilk 3 aylık dönemde net satışlar seviyemiz 2018 yılının aynı dönemine göre yaklaşık olarak % 78 azalmıştır. Satışlardaki bu düşüş 2018 yılı üretim sezonunda gerçekleşen düşük üretim dolayısıyla sotoklardaki düşüşten kaynaklanmaktadır. 2018 yılı 3 aylık dönem içerisindeki % 15,77 olan brüt satış karlılığı, 2019 yılı aynı dönemi itibariyle % 14,39 olarak gerçekleşmiştir.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU 31.03.2019

MERKO ÜRETİM MİKTARLARI	2019/03 (Ton)	2018/03 (Ton)	Fark (%)
*Domates Salçası	0,00	0,00	0,00%
Biber Salçası	0,00	0,00	0,00%
Küp Domates	0,00	0,00	0,00%
TOPLAM	0,00	0,00	0,00%
* Domates Salçası 28/ 30 Bazında Üretim	0,00	0,00	0,00%

MERKO SATIŞ MİKTARLARI	2019/03 (Ton)	2018/03 (Ton)	Fark (%)
Domates Salçası	0,00	6.090,00	-100,00%
Biber Salçası	0,91	0,00	
Küp Domates	2.122,00	3.357,00	-36,79%
Domates Salçası (Ticari)	0,00	0,00	0,00%
Küp Domates (Ticari)	0,00	0,00	0,00%
TOPLAM	2.122,91	9.447,00	-77,53%

MERKO SATIŞ HASILATI	2019 / 03 (TL)	2018 / 03 (TL)	Fark (%)
Domates Salçası	0,00	16.386.132,18	-100,00%
Biber Salçası	7.075,75	0,00	0,00%
Küp Domates	4.201.771,13	5.111.604,46	-17,80%
Domates Salçası (Ticari)	-46.380,18	0,00	0,00%
Küp Domates (Ticari)	0,00	0,00	0,00%
Ziraat Malzemeleri ve Diğer Satışlar	428.461,30	6.903,25	6106,66%
Diğer (602 Hesap)	26.950,00	97.172,27	-72,27%
Diğer	310.395,00	768.976,00	-59,64%
TOPLAM	4.928.273,00	22.370.788,16	-77,97%

Kar Dağıtım Politikası :

Şirketin kar payı imtiyazı tanıyan hisse senedi yoktur. 2019 yılı ilk 3 aylık dönem içerisinde içerisinde kar dağıtımı yapılmamıştır.

6 – RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır.

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

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

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

Kredi riski

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

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU 31.03.2019

Likitide riski

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

Döviz kuru riski

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

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

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

7 – DİĞER HUSUSLAR

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu :

Şirket, pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığın sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin uygulanması için gerekli özeni göstermiştir.

Personele İlişkin Bilgiler :

Ülkemizin ekonomik dengelerini göz önünde bulundurarak, çalışanları imkanlar ölçüsünde ekonomik koşullara ezdirmeyen çözümler getirilmeye çalışılmıştır. 01.01.2019-31.03.2019 döneminde şirket bünyesinde ortalama çalışan sayısı 40'tır Şirket hesap dönemi itibariyle kıdem tazminat yükümlülüğü 485.215 TL olup, tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Merkez Dışı Örgütler :

Şirketin üretim faaliyetleri, Genel Yönetim Merkezine bağlı olarak Bursa (1 adet salça fabrikası) ilindeki üretim tesisi vasıtasıyla yürütülmektedir.

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.