

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
YÖNETİM KURULU SERMAYE AZALTIM RAPORU

Amaç ve Kapsam

6102 SAYILI Türk Ticaret kanunu'nun (TTK) 473'üncü maddesinin birinci fıkrası;

“...Bir anonim şirket sermayesini azaltarak, azaltılan kısmın yerine geçmek üzere bedelleri tamamen ödenecek yeni paylar çıkarmıyorsa, genel kurul, esas sözleşmenin gerektiği şekilde değiştirilmesini karara bağlar. Genel kurul toplantısına ilişkin çağrı ilanlarında, mektuplarda ve internet sitesi bildiriminde, sermaye azaltılmasına gidilmesinin sebepleri ile azaltmanın amacı ve azaltmanın ne şekilde yapılacağı ayrıntılı bir şekilde ve hesap verme ilkelerine uygun olarak açıklanır. Ayrıca yönetim kurulu bu hususları içeren bir raporu genel kurula sunar, genel kurulca onaylanmış rapor tescil ve ilan edilir...”

hükmündedir.

Halka açık ortaklıklarca gerçekleştirilecek sermaye azaltımına ilişkin usul ve esasları düzenleyen Sermaye Piyasası Kurulu'nun VIII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 19'uncu maddesinin onbirinci fıkrasının (c) bendinde ise;

“...Sermayenin azaltılmasının nedenlerine, sermaye azaltımının hangi esaslar çerçevesinde yapılacağına, söz konusu azaltımın ortaklık malvarlığında herhangi bir eksilmeye yol açmayacağına ve ortaklığa sağlayacağı faydalara ilişkin olarak yönetim kurulunca hazırlanacak raporun en geç sermaye azaltımının görüşüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemle birlikte ortaklara duyurulması, ortaklık merkezinde ortakların incelemesine hazır bulundurulması ve bu raporun genel kurulca onaylanması zorunludur...”

hükmü yer almaktadır.

İş bu rapor;

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (MERKO/Şirket)'nin 01.09.2020 tarihli (14.10.2020 tarih 2020-25 sayılı ve 21.10.2020 tarih 2020-27 sayılı kararlar ile güncellenen) yönetim kurulu kararı doğrultusunda gerçekleştirilmesi planlanan sermaye azaltımı ve eş anlı artırımı işlemlerinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın anonim ortaklıklarda sermayenin azaltılmasına ilişkin düzenlemelerinde öngörülen yükümlülüklerin yerine getirilmesi ve hesap verme ilkelerine uygun olarak söz konusu işlemler hakkında pay sahiplerimize bilgi verilmesi amacıyla hazırlanmıştır.

SERMAYE AZALTIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU KARARI

Şirket Yönetim Kurulu'nun 01.09.2020 tarihli toplantısında alınan karar 14.10.2020 tarih 2020-25 sayılı ve 21.10.2020 tarih 2020-27 sayılı kararlar ile aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Tüm dünyada etkisini gösteren pandemi ile birlikte özellikle artan yurtdışı ürün talebi ve iç pazardaki canlanma, sektörümüzü olumlu yönde ivmelendirmeye başlamıştır. Buna bağlı olarak üretim tesislerimizin ve mevcut kaynaklarımızın daha etkin ve verimli kullanılabilmesi amacıyla, başta işletme sermayemizi güçlendirmek ve ürün gamımızı artırarak geliştirmek amacıyla,

Şirket merkezinde toplanan yönetim kurulumuz;

1.31/12/2019 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer alan 90.902.077.- TL geçmiş yıllar zararından kaynaklanan bilanço açığının 52.967.161.-TL'lik kısmının (VII-128.1) Pay Tebliği'nin 19.maddesi "Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı" hükümleri ile kapatılması, yapılacak sermaye azaltımında "Pay Sayısının Azaltılması" yönteminin uygulanarak Şirket sermayesinin 52.967.161.-TL %89,8248450523165 oranında azaltılarak 6.000.000.-TL'ye düşürülmesine ve eş zamanlı olarak 60.000.000.-TL %1000 oranında bedelli sermaye artırımını yapılarak, çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak üzere 66.000.000.-TL'ye artırılmasına,

2. Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Ticaret Sicili Yönetmeliği'nin ilgili hükümleri uyarınca, Sermayenin azaltılmasının nedenleri, azaltmanın amacı ve azaltmanın hangi esaslar çerçevesinde yapılacağını gösterir ve söz konusu azaltımın ortaklık malvarlığında herhangi bir eksilmeye yol açmayacağına ve ortaklığa sağladığı faydalara ilişkin rapor hazırlanarak başvuru kapsamında değerlendirmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilmesine,

3. Sermaye azaltımına ilişkin alınacak genel kurul onayını takiben, sermaye azaltımının şirketin geçmiş yıllar zararlarının şirketin ödenmiş sermayesinden mahsup edilmesi suretiyle yapılacak olması ve şirket bünyesinden herhangi bir nakit, fon veya varlık çıkışı olmayacağı, öz varlık değerinde hiçbir değişiklik olmayacağı göz önüne alınarak, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun TTK'nın 474'üncü maddesi birinci ve ikinci fıkrası hükmü uyarınca alacaklılara yapılacak çağrıdan ve bunların haklarının ödenmesinden veya teminat altına alınmasından vazgeçilmesine,

4. Arttırılan 60.000.000.-TL'lik sermayeyi temsil eden 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet payların nama yazılı olarak "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,

5. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerli pay için 1 TL fiyatla kullandırılmasına,

6. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) **kısıtlanmamasına**, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

7. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) **kısıtlanmamasına**, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra satılamayan payların olması halinde bu payların Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle nominal değerden düşük olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulmasına,

8. Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-18.1) sayılı "Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği" hükümleri uyarınca Kayıtlı Sermaye Sistemine tabi olan Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2020-2024 olarak belirlenmesi ve kayıtlı sermaye tavanının 100.000.000.- TL'den 250.000.000.-TL'ye yükseltilmesine,

9. Yukarıdaki maddeler ile ilgili yasal gereklilikler ve Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuat uyarınca, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "SERMAYE VE PAYLAR" başlıklı 7. Maddesi ekli tadil tasarısında belirtilen şekilde değiştirilerek konunun yapılacak Genel Kurulda görüşülmesi için gerekli hazırlıkların yapılmasına (Ek-1: Tadil Tasarısı),

10. Merko Holding A.Ş.' nin Şirket sermayemizde sahip olduğu 2.216.901,66 nominal değerli %3,76 oranındaki paylara ilişkin, sermaye artırımına katılmasına yönelik taahhüdü kapsamında, Şirket'imize sağladığı 43.000.000 TL' lık fondan mahsup yöntemi ile kullandırılmasına,

11. Yukarıdaki esas sözleşme tadili ve sair işlemler için;

a.Belirlenecek Aracı Kurum ile sözleşme imzalanmasına,

b.Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına müteakiben Ticaret Bakanlığı'na müracaat edilmesine,

c.Bakanlık onayından sonra Şirket Genel Kurulu'nun Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri gereğince toplantıya davet edilmesine ve sair tüm işlemlerin gerçekleştirilmesine yönelik genel müdürlüğe yetki verilmesine,

12. İş bu kararın Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-18-1) "Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği" nin "Yönetim kurulu kararlarının ve esas sözleşme değişikliklerinin ilanı" başlıklı 12.maddesi kapsamında, tescil ve ilan ettirilmesine,

Mevcudun oybirliği ile karar verilmiştir.

YAPILACAK SERMAYE AZALTIMININ NEDENLERİ VE ŞİRKET'İMİZE SAĞLAYACAĞI FAYDALARI

Şirket'imizin mevcut döviz cinsinden ticari borçları, işletme sermayesi ve altyapı-tesis yatırımları ihtiyacı, nakit sermaye artışı yapılmasını zorunlu hale getirmiştir.

Şirket'imizin geçmiş yıllardaki zararlarının etkisi finansal tablolar üzerinde kalıcı hasarlara neden olmuştur.Nitekim aşağıda 2. madde altındaki tablolardan da görüleceği üzere, yüksek tutarlara ulaşan geçmiş yıllar zararları ile birlikte bilanço açığımız, Şirket'imizi TTK 376. Madde kapsamına kadar sürüklemiştir.

Öz kaynaklarının yarısından fazlasını yitiren Şirket'imizin gerek finansal kaynaklara erişimi, gerekse paydaşlarına olan kar payı prensip ve hedefleri için itibarı zarar görmektedir. Bu değerlendirmeler sonrasında Şirket yönetimi olarak sermaye azaltımı ile kamuya ilan edilen bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2020 tarihli finansal tablolarımızdaki 118.786.535 TL. olan bilanço açığımızın % 55.45 oranında (52.967.161 TL.) azaltılarak 65.819.374 TL.'na indirilmesi hedeflenmiştir.

Şirketimizin ihtiyaçlarına uygun olarak hareket etmek için gerekli olduğunu düşündüğümüz bu işlem ile Şirketimiz herhangi bir zarara uğramayacağı gibi, sermaye azaltımı nedeniyle Şirketimizden herhangi bir fon çıkışı olmayacağı göz önünde bulundurularak, Şirket alacaklılarının da hakları zedelenmeyecektir. Diğer taraftan sermaye azaltımında eşit işlem ilkesi gereği tüm pay sahiplerimizin sahip olduğu pay sayısı %89,8248450523165 oranında azaltılacak ve sermaye

azaltımı nedeniyle ortaklarımızın herhangi bir menfaat kaybı olmayacaktır. Sermaye azaltımı ile eş anlı olarak yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın gerçekleştirilecek sermaye artırımında, pay sahiplerimizin mevcut ortaklık oranlarını koruyacak şekilde sermaye artırımına katılmaları da mümkün bulunmaktadır.

1. YAPILACAK SERMAYE AZALTIMININ ESASLARI

31.12.2019 itibariyle geçmiş yıllar zarar toplamı -90.902.077 TL, 2019 yılı net dönem zararı ise -15.775.719 TL'dir. 30.06.2020 itibariyle geçmiş yıllar zarar toplamı -12.108.739 TL ' dir.

31.12.2019 tarihi itibariyle Şirket'imizin öz kaynağını, sermaye azaltımı ve artırımını sonrası proforma öz kaynak durumunu gösterir tablo aşağıdaki gibidir;

	Azaltım Öncesi 31.12.2019	Azaltım Sonrası 31.12.2019	Artırım Sonrası 31.12.2019
Ana Ortaklığa Ait Öz kaynaklar	22.345.097	22.345.097	82.345.097
Ödenmiş Sermaye	58.967.161	6.000.000	66.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13.544.992	13.544.992	13.544.992
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	2.738.380	2.738.380	2.738.380
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	43.655.084	43.655.084	43.655.084
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)			
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	44.080.066	44.080.066	44.080.066
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-424.982	-424.982	-424.982
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.117.276	10.117.276	10.117.276
- Yasal Yedekler	256.040	256.040	256.040
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	-90.902.077	-37.934.916	-37.934.916
Net Dönem Karı / Zararı	-15.775.719	-15.775.719	-15.775.719

30.06.2020 tarihi itibariyle Şirket'imizin öz kaynağını, sermaye azaltımı ve artırımını sonrası proforma öz kaynak durumunu gösterir tablo aşağıdaki gibidir;

	Azaltım Öncesi 30.06.2020	Azaltım Sonrası 30.06.2020	Artırım Sonrası 30.06.2020
Ana Ortaklığa Ait Öz kaynaklar	15.812.213	15.812.213	75.812.213
Ödenmiş Sermaye	58.967.161	6.000.000	66.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13.544.992	13.544.992	13.544.992
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	2.738.380	2.738.380	2.738.380
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	49.230.939	49.230.939	49.230.939
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)			

- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	49.268.678	49.268.678	49.268.678
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-37.739	-37.739	-37.739
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.117.276	10.117.276	10.117.276
- Yasal Yedekler	256.040	256.040	256.040
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	-106.677.796	-53.710.635	-53.710.635
Net Dönem Karı / Zararı	-12.108.739	-12.108.739	-12.108.739

Şirketimizin 21.10.2020 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermaye Oranı (%)
MERKO HOLDİNG A.Ş.	2.216.901,66	3,76
DİĞER	56.750.259,34	96,24
TOPLAM	58.967.161,00	100,00

Sermaye azaltımı sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır;

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermaye Oranı (%)
MERKO HOLDİNG A.Ş.	225.573,18	3,76
DİĞER	5.774.426,82	96,24
TOPLAM	6.000.000,00	100,00

Sermaye artırımı sonrası tahmini ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır;

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermaye Oranı (%)
MERKO HOLDİNG A.Ş.	2.481.304,97	3,76
DİĞER	63.518.695,03	96,24
TOPLAM	66.000.000,00	100,00

2. SONUÇ

Şirketimizin gerçekleştirilecek sermaye azaltımı işlemi sonucunda, Şirketimizin aktifleri borçlarını karşılayacak olup herhangi bir fon çıkışı sağlanmayacağından Şirketimiz, Şirketimizin alacaklıları ve Şirketimiz pay sahipleri herhangi bir zarara uğramayacaklar ve tüm hakları korunmuş olacaktır.

Yönetim Kurulu üyeleri olarak, yukarıdaki bilgilerin doğruluğunu ve işbu Rapor'un sermaye azaltımı ve eş anlı artırımı işleminin onaylanacağı Genel Kurul toplantısında Genel Kurulun onayına sunulacağını ve ilgili mevzuat uyarınca en geç bu genel kurul toplantısı gündemi ile beraber kamuoyunun bilgisine sunulacağını beyan ederiz.

Merko Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu olarak, Şirketimizin sermayesinin, iş bu rapor çerçevesinde belirtilmiş olan hususlar dahilinde azaltılarak eş zamanlı artırılmasının Şirket'imizin ve pay sahiplerinin menfaatine olacağı kanaatini taşıdığımızdan, söz konusu işlemin Şirketimizin **30.06.2020 hesap dönemi sonu** Olağan Genel Kurulu'nun **12** no'lu gündem maddesi uyarınca Sayın Genel Kurul'un onayına sunulması kararlaştırılmıştır.

Sayın Genel Kurul'un görüş ve değerlendirmelerine sunarız.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

YÖNETİM KURULU