

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

SPK' ya Onay için Sunulan İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 27.150.000 TL' den 54.300.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 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 özetin 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."

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Balmumcu Mah. Metro Yatırım Menkul Değerleri Şişli Sk.
No: 9 Kat: 2 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274900 / M. D. No: 637 004 1751
www.merko.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Marmaraz 80. Yılda Cad. Metro City Kat: 10
No: 1 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bosazi Kurumlar V.D 854 006 3771
Tic. Sic. No 358926 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

İÇİNDEKİLER

1) İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	4
2) Özet	5
3) Bağımsız Denetçiler.....	17
4) Seçilmiş Finansal Bilgiler.....	18
5) Risk Faktörleri.....	19
6) İhraççı Hakkında Bilgiler.....	24
7) Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler.....	25
8) Grup Hakkında Bilgiler.....	29
9) Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler.....	29
10) Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler.....	34
11) İhraççının Fon Kaynakları.....	38
12) Eğilim Bilgileri.....	39
13) Kar Tahminleri ve Beklentileri.....	39
14) İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler.....	40
15) Ücret ve Benzeri Menfaatler.....	45
16) Yönetim Kurulu Uygulamaları.....	46
17) Personel Hakkında Bilgiler.....	48
18) Ana Pay Sahipleri.....	48
19) İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler....	50
20) Diğer Bilgiler	51
21) Önemli Sözleşmeler	55
22) İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler.....	56
23) İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	58
24) Halka Arza İlişkin Hususlar	66
25) Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	73
26) Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	74
27) Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	74
28) Sulanma Etkisi	75
29) Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	75
30) Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	76
31) İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	84
32) İncelemeye Açık Belgeler	84

KISALTMA VE TANIMLAR

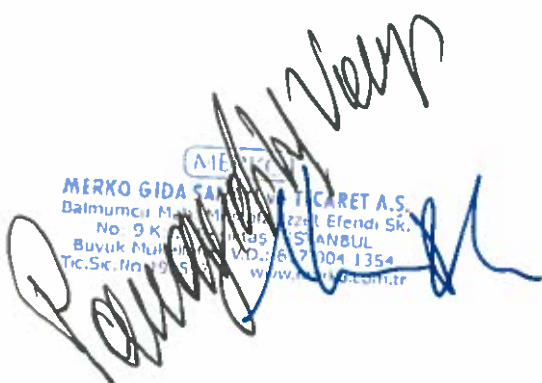
ARACI KURULUŞ	Aracı Kurumlar ile Bankalar
BİAŞ / BORSA	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BORSADA SATIŞ	BİAŞ Birincil Piyasa' da Satış
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
DT/HB	Devlet Tahvili/Hazine Bonosu
EFT	Elektronik Fon Transferi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
MKYO	Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı
Müstahsil	Üretici, yetiştirici
ORTAKLIK / ŞİRKET / MERKO	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
ÖST	Özel Sektör Tahvili
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymet BİAŞ Tahvil ve Bono Piyasasındaki İşlemleri
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler
SPK / KURUL	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn / KANUN	Sermaye Piyasası Kanunu
TAKASBANK	İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
TTK	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:

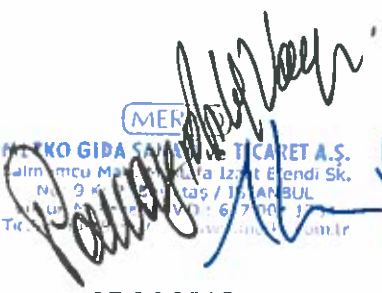
Yoktur.

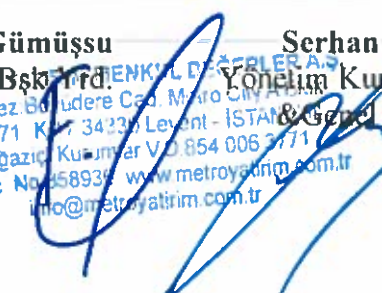

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Balmumcu Mahallesi, Feri Hürriyet Efendi Sk.
No: 9 Kat: 5 İSTANBUL
Büyük Mühür No: VD: 67 004 1354
Tic.Sic.No: 27 554 www.merko.com.tr


METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro Ofis B2 Blok
No: 1 Kat: 3 330 Levent, İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar VD 664 096 3771
Tic. Sic. No 358946 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  MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Etilimci Mah. Lale İzmit Eendi Sk. No: 9 Kat: 9 / 1. ARBUL Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771 Tic. Sic. No: 358938 www.metroyatirim.com.tr info@metroyatirim.com.tr 07.06.2018	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Fatma Öztürk Gümüşsu Yönetim Kurulu Başkanı Serhan İçer Yönetim Kurulu Üyesi  METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok No: 171 Kat: 34/330 Levent - İSTANBUL Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771 Tic. Sic. No: 358938 www.metroyatirim.com.tr info@metroyatirim.com.tr 07.06.2018	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—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
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	Şirketin 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 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. 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.
B.4a	İhracatçı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen	2014 ve 2015 yıllarında gerçekleşen yüksek üretim miktarlarının ve devreden stokların getirdiği

	önemli en son eğilimler hakkında bilgi	rekabetçi pazarın ortadan kalkmaya başladığı görülmektedir. 2018 yılı üretim sezonuna girerken ülkemiz içerisindeki stokların dengeli seviyelere geldiği görülmektedir ve 2018 üretim miktarlarında 1,4 milyon ton azalma beklentisinin etkisi ile birlikte iç piyasa satış fiyatları güçlenmeye başlamıştır.																																
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Yoktur.																																
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	06.06.2018 tarihi itibariyle; Merko Holding A.Ş., Şirket sermayesinde 3.556.856 TL nominal değerli paya sahip olup, sermaye ve oy hakkı içindeki doğrudan payı % 13,1 oranındadır. Galip Öztürk, Şirket sermayesinde 2.700.000 TL nominal değerli paya sahip olup, sermaye ve oy hakkı içindeki doğrudan payı %9,95 oranındadır. Duncan John Blake, Şirket sermayesinde 1.846.472 TL nominal değerli paya sahip olup, sermaye ve oy hakkı içindeki doğrudan payı % 6,8 oranındadır. Bunun dışında Şirket sermayesindeki payı doğrudan %5'i aşan pay sahibi bulunmamaktadır.																																
	İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Paylar arasında grup ayrımı yoktur. Dolayısıyla ortaklar eşit oy haklarına sahiptir.																																
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Yoktur.																																
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<table><tr><th></th><th>Sınırlı Denetimden Geçmiş 31.03.2018</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017</th><th>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016</th></tr><tr><td>Dönen Varlıkl.</td><td>54.615.111</td><td>62.334.175</td><td>83.139.424</td></tr><tr><td>Nakit ve benz.</td><td>1.934.794</td><td>519.452</td><td>995.860</td></tr><tr><td>Ticari Alacakl.</td><td>12.822.719</td><td>11.101.083</td><td>15.815.888</td></tr><tr><td>Diğer Alacaklar</td><td>4.521.946</td><td>5.563.945</td><td>5.897.317</td></tr><tr><td>Stoklar</td><td>13.525.281</td><td>32.311.028</td><td>56.856.386</td></tr><tr><td>Peşin Öden. Gid.</td><td>21.591.551</td><td>12.528.554</td><td>3.321.241</td></tr><tr><td>Diğer Dönen V.</td><td>218.821</td><td>310.113</td><td>252.732</td></tr></table>		Sınırlı Denetimden Geçmiş 31.03.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016	Dönen Varlıkl.	54.615.111	62.334.175	83.139.424	Nakit ve benz.	1.934.794	519.452	995.860	Ticari Alacakl.	12.822.719	11.101.083	15.815.888	Diğer Alacaklar	4.521.946	5.563.945	5.897.317	Stoklar	13.525.281	32.311.028	56.856.386	Peşin Öden. Gid.	21.591.551	12.528.554	3.321.241	Diğer Dönen V.	218.821	310.113	252.732
	Sınırlı Denetimden Geçmiş 31.03.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016																															
Dönen Varlıkl.	54.615.111	62.334.175	83.139.424																															
Nakit ve benz.	1.934.794	519.452	995.860																															
Ticari Alacakl.	12.822.719	11.101.083	15.815.888																															
Diğer Alacaklar	4.521.946	5.563.945	5.897.317																															
Stoklar	13.525.281	32.311.028	56.856.386																															
Peşin Öden. Gid.	21.591.551	12.528.554	3.321.241																															
Diğer Dönen V.	218.821	310.113	252.732																															

Duran Varlıkl.	31.060.502	32.964.365	27.269.448
Diğer Alacakl.	257.216	245.207	261.740
Özk.Y.Değ.Yat.	55.602	57.906	-
Maddi Duran V.	23.582.874	24.328.980	26.698.567
Maddi Olm. D.V.	218.580	232.179	259.141
Peşin Öd. Gid..	6.946.230	8.100.093	50.000
Aktif Toplamı	85.675.614	95.298.540	110.408.872
Kısa V.Yük.	66.065.496	72.938.175	73.958.623
Kısa V. Borçlar	44.769	1.653.204	10.355.926
Uzuv V. Kısa k.	5.993.300	6.698.537	3.648.325
Diğer Fin.Yük.	21.657.610	20.871.546	11.201.542
Ticari Borçlar	24.308.789	29.314.448	31.115.759
Çalış.Sağ.F.K.B.	536.704	623.107	570.336
Diğer Borçlar	80.383	13.089	6.549
Ertelenmiş Gel.	13.017.368	13.252.483	16.593.829
Kısa V.Karş.	411.025	495.749	457.472
Diğer K.V.Yük.	15.548	16.012	8.885
Uzun V.Yük.	6.078.794	7.457.802	7.428.001
Uzun V. Borç.	3.948.900	4.714.875	2.714.811
Uzun V. Karş.	1.326.313	1.692.006	1.631.303
Ertelen. Vergi Y.	803.581	1.050.921	3.081.887
Özkaynaklar	13.531.324	14.902.563	29.022.248
Ödenmiş Serm.	27.150.000	27.150.000	27.150.000
Serm.Düz.Fark.	13.544.992	13.544.992	13.544.992
Serm.Avanı	3.796.200	-	-
Paylara İliş.Prim.	796.841	796.841	796.841
Yeniden Değ.Kaz.	24.821.902	24.783.376	25.140.483
Kardan Ayr. Yed.	10.117.276	10.117.276	10.117.276
Geçmiş Y.Zararlı.	(62.142.168)	(47.717.820)	(41.480.988)
Net D.Kar/(Zarar)	(4.553.719)	(13.772.102)	(6.246.356)
Pasif Toplamı	85.675.614	95.298.540	110.408.872

	01.01.- 31.03.2018	01.01.- 31.03.2017	01.01.- 31.12.2017
Satış Gelirleri	22.370.788	17.453.344	94.945.890
Satışların Mal.	(18.840.874)	(15.381.932)	(88.079.157)
Brüt Kar	3.529.914	2.071.412	6.866.733
Genel Yön. Gid.	(1.116.976)	(1.009.782)	(1.906.757)

Pazarl.Gid.	(2.114.103)	(1.096.686)	(4.278.722)
Esas Faal. Gelirl.	1.535.402	982.527	3.301.938
Esas Faal. Gid.	(4.119.625)	(2.258.418)	(11.822.616)
Esas Faal.Kar/Zarar	(2.285.388)	(1.310.947)	(10.839.424)
Yat.Faal,Gelirl.	85.663	55.810	134.255
Yat.Faal,Giderl.	(7.418)	(4.314)	(4.314)
Özk.Yönt.Değ.Y.	(2.304)	-	(4.549)
Finansman Gid. Önc. Kar/Zarar	(2.209.447)	(1.259.451)	(10.714.077)
Finansman Gid.	(2.438.182)	(1.840.788)	(5.439.949)
Vergi Ö.Kar/Z.	(4.647.629)	(3.100.239)	(16.154.026)
Vergi Gelir/Gid.	93.910	79.313	2.381.924
Dönem Kar/Z.	(4.553.719)	(3.020.926)	(13.772.102)
Pay Başına Kay.	(0.1677)	(0.1113)	(0.5073)

Şirketin Duran varlıkları 2016 yılında 27,2 milyon TL iken 2017 yılında 32,9 milyon TL' ye yükselmiş, 2018'in ilk çeyreği itibariyle 31 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. 2019-2020 yılı üretim sezonlarında yapılacak hasat ile kapatılacağı öngörülen tedarikçilere verilen avanslar uzun vadeli peşin ödenmiş giderler altında sınıflandırılmaktadır.

Sonuç olarak Şirketin toplam varlıkları 2016 yılında 110,4 milyon TL, 2017 yılında 95,2 milyon

		tablolarına göre bu kapsam altına girmiştir. Bu durum, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin mevcut olduğunu göstermektedir. 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. Şirket imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülükleri çeşitli sebeplerle tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Şirketin 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 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, Şirketin 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. 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

		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 arzla 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 Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. İhraççı ve ortaklar tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.

	dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	
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 BIST birincil piyasada nominal değerden aşağı olmamak üzere payların Borsa fiyatından satılacak 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 – 31 Mart 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

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

Şirketin 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

MERKO GIDA VE TİCARET A.Ş.
Balmumuklu, İstanbul, Zet. Efendi Sk. No:17, Kat:1 Etiler / ŞİŞLİ / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270957 V.D. No: 630041354
www.merko.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok No:17 Kat: 7 34390 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 954 006 3771
Tic. Sic. No: 358976 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiştir. Bağımsız denetim kuruluştur, şirketimize 7 yıl üst üste denetim hizmeti verdiğinden Türk Ticaret Kanunu 400/2 maddesi gereği değiştirilmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Merko' nun 31.03.2018, 31.12.2017, 31.12.2016 ve 31.12.2015 dönemleri finansal sonuçlarına ilişkin özet bilgiler aşağıda sunulmuştur. Şirketin finansal tabloları, Şirket internet adresinde (www.merko.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr)'nda yayınmaktadır.

	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.03.2018</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	54.615.111	62.334.175	83.139.424	67.164.895
Nakit ve benzerleri	1.934.794	519.452	995.860	3.460.615
Ticari Alacaklar	12.822.719	11.101.083	15.815.888	9.727.090
Diğer Alacaklar	4.521.946	5.563.945	5.897.317	5.353.813
Stoklar	13.525.281	32.311.028	56.856.386	46.036.206
Peşin Öden. Giderler	21.591.551	12.528.554	3.321.241	1.917.416
Diğer Dönen Varlıklar	218.821	310.113	252.732	669.755
Duran Varlıkl.	31.060.502	32.964.365	27.269.448	16.378.849
Diğer Alacaklar	257.216	245.207	261.740	198.127
Özk.Yöntemi.Değ.Yat.	55.602	57.906	-	-
Maddi Duran V.	23.582.874	24.328.980	26.698.567	16.133.117
Maddi Olm. D.V.	218.580	232.179	259.141	35.605
Peşin Öd. Gid..	6.946.230	8.100.093	50.000	12.000
Aktif Toplamı	85.675.614	95.298.540	110.408.872	83.543.744
Kısa V.Yük.	66.065.496	72.938.175	73.958.623	50.137.031
Kısa V. Borçlar	44.769	1.653.204	10.355.926	5.716.123
Uzuv V. Kısa k.	5.993.300	6.698.537	3.648.325	3.027.775
Diğer Fin.Yük.	21.657.610	20.871.546	11.201.542	-
Ticari Borçlar	24.308.789	29.314.448	31.115.759	37.336.332
Çalış.Sağ.F.K.B.	536.704	623.107	570.336	302.996
Diğer Borçlar	80.383	13.089	6.549	-
Ertelenmiş Gel.	13.017.368	13.252.483	16.593.829	3.181.822
Dönem Karı vergi Y.	-	-	-	188.379
Kısa V.Karş.	411.025	495.749	457.472	383.439
Diğer K.V.Yük.	15.548	16.012	8.885	165
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.078.794	7.457.802	7.428.001	6.808.761
Uzun V. Borç.	3.948.900	4.714.875	2.714.811	5.233.680
Uzun V. Karş.	1.326.313	1.692.006	1.631.303	1.233.149
Ertelen. Vergi Y.	803.581	1.050.921	3.081.887	341.932
Özkaynaklar	13.531.324	14.902.563	29.022.248	26.597.952

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	13.531.324	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	3.796.200	-	-	-
Paylara İliş.Prim.	796.841	796.841	796.841	796.841
Yeniden Değ.Kaz	24.821.902	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)	(4.553.719)	(13.772.102)	(6.246.356)	658.944
Toplam KAYNAKLAR	85.675.614	95.298.540	110.408.872	85.543.744
Brüt Kar/Zarar	3.529.914	6.866.733	10.538.273	14.190.122
Faaliyet Karı/Zararı	(2.285.388)	(10.839.424)	(1.523.036)	4.471.828
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	(4.553.719)	(13.772.102)	(6.246.356)	658.944
Dönem Karının/Zararının Dağılımı				
Azınlık Payları	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	(4.553.719)	(13.772.102)	(6.246.356)	658.944
Pay Başına Kazanç/Kayıp	(0,1677)	(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:

Şirket faaliyetleri nedeniyle farklı risklere maruz kalmaktadır.

5.1.1. Faaliyetlerin sürdürülebilirliğine ilişkin riskler:

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıl boyunca 13.772.102 TL tutarında zarar eden Şirket'in 2018 yılı ilk üç aylık dönem zararı 4.553.719 TL'dir. Bundan başka aynı tarih itibariyle ilişkili kuruluş Copais Food&Beverage Company S.A' ya olan 13.007.796 TL (31 Aralık 2017- 13.169.317 TL) tutarındaki yükümlülüğü kapsayan kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarının toplamını 11.450.385 TL tutarında aşmıştır (31 Aralık 2017 -10.604.000 TL aşmıştır). Müstahsillere verilen şüpheli avans karşılığı düştükten sonra 31.993.086 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, karşılaştıkları 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 386 uyarınca sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının yarısının 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, 31 Mart 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.

5.1.2. 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.

5.1.3. Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler:

Gerçekleştirilecek yeni yatırımların beklenen getirileri sağlayamayabilir ve Şirket üzerinde ek yük oluşturabilir. Bu durum faaliyetlerine olumsuz yansiyabilir. 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.

5.1.4. 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.

5.1.5. 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. 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.

5.1.6. İhraççı'nın uyması gereken yasal mevzuatla ilgili riskler

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

5.1.7. 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:

5.2.1. 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.

5.2.2. 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.

5.2.3. Haksız Rekabet Riski

Sektörde merdivenaltı olarak tabir edilen sağlıklı 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 ihtiyaç duyduğu işletme sermayesini, Şirket'in finansman maliyetlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Şirket'in rekabet ortamındaki pozisyonunu 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:

5.3.1. Sermaye kazancına ilişkin 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, Şirketin 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.

5.3.2. 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 gerçekleştirebilecektir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççı'nın dönem karından kar payı

5.4. Diğer riskler:

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

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

5.4.1.1. 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 31.03.2018 ve 31.12.2017 dönemleri itibarıyla Net Borç / Özkaynak oranı aşağıdaki gibidir.

(TL)	31.03.2018	31.12.2017
Toplam Yükümlülükler	72.144.290	80.395.977
Hazır Değerler	-1.934.794	-519.452
Net Borç	70.209.496	79.876.525
Toplam ÖzSermaye	13.531.324	14.902.563
Toplam Sermaye	83.740.820	94.779.088
Net Borç/ Toplam Sermaye Oranı	0,84	0,84

5.4.1.2. Kredi Riski:

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

İhraççının 31.03.2018 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/ 3 aylık	78.334	12.744.385	6.153	4.773.009	1.915.254
2017	71.037	11.030.046	6.153	5.802.999	516.719

5.4.1.3. 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.

31 Mart 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
2018/3 aylık	55.953.368	59.440.089	6.283.974	41.861.703	11.294.412
2017	63.252.610	67.285.500	16.714.328	45.643.961	4.927.211

5.4.1.4. 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. 31 Mart 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 2.367.180 TL (2017:2.163.205 TL) daha düşük / yüksek olacaktı.

5.4.1.5. 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 nedeniyle, Şirket üretim sezonu boyunca yüklü miktarda nakit çıkışına maruz kalmaktadır. Bu dönemde ihtiyaç duyulan nakit dış kaynak kullanmak suretiyle temin edilmekte ve dolayısıyla Şirketin kredi faiz riski taşımasına neden olmaktadır. Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 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 81.481 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:

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

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Balmumcu, Mustafa Uzunel Efendi
No:171 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 191557 www.merko.com.tr

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. 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, 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 şirketin %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 finansal hammadde kaynağı olan tarım sektörü ile de çok yakından ilgilidir. Yılın ilk yarısı finansal hammadde tedarikine yönelik çalışmalar ile geçirilmekte olup, bu

Şirketin 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.

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.

Şirketin 31.12.2015, 31.12.2016, 31.12.2017 ve 31.03.2018 finansal tablo dönemleri itibariyle satış miktarının ana kategoriler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

Satış Miktarı (Ton)	31.12.2015	%	31.12.2016	%	31.12.2017	%	31.03.2018	%
Domates Salçası	8.769,00	44,23	19.232,00	69,27	28.591,00	86,96	6.090,00	64,36
Küp Domates	3.554,00	17,93	7.217,00	25,99	4.231,00	12,87	3.357,00	35,54
Domates Salçası (Ticari)	7.430,00	37,47	1.316,00	4,74	55,00	0,17	-	-
Küp Domates (Ticari)	74,00	0,37	-	-	-	-	-	-
TOPLAM	19.827,00	100	27.765,00	100	32.877,00	100	9.447,00	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 ilk tahminlere göre son beş yılın altına düşerek 36 milyon tonun altında olması 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 1.4 milyon ton azalma beklentisinin etkisi ile birlikte iç piyasa satış fiyatları güçlenmeye başlamıştır.

2014 ve 2015 yıllarında gerçekleşen yüksek üretim miktarlarının ve devreden stokların getirdiği rekabetçi pazar devam etmek ile birlikte Euro/Dolar paritesindeki değişiklikler ile 2018-2019 sezonunda Türkiye daha rekabetçi bir konuma gelebilecektir.

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 gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:
Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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 hammadidesidir. Türkiye’de ilk domates salçası üretim tesisi 1955 yılında Bursa’da kurulmuştur.

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.

Ülkemizde salça üretimi konusunda irili ufaklı 44 firma faaliyet göstermekte olup, toplam üretim kapasitesi 600.000 ton civarındadır. Türkiye’de domates salçası sektörü ihracata yönelik bir sektördür. Tesisler hammadde teminindeki kolaylık nedeniyle Marmara Bölgesinde 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 sebze ihracat lokomotif konumundaki sektör, özellikle yurtdışında sözleşmeli tarımın yerleşmesine önemli ölçüde katkıda bulunmuştur.

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 Mars Food, Knorr, Sadafco, Cargill, Nestle, Unilever, CocaCola, Campbell's gibi dev gıda şirketleri bulunmaktadır. Türkiye pazarında ise Unilever, McCormick, CocaCola, Ak Gıda, Sultan Gıda firmalarının da tedarikçiliğini yapmaktadır.

Şirketin 31.12.2015, 31.12.2016, 31.12.2017 ve 31.03.2018 finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin ana kategoriler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2015	%	31.12.2016	%	31.12.2017	%	31.03.2018	%
Ürünler								
Salça ve Domates Ürünleri	62.435.615	86,47	68.850.378	82,90	83.095.871	87,52	22.266.712	99,53
Ziraat Malzemeleri ve Diğer Satışlar	9.768.884	13,53	14.199.081	17,10	11.850.019	12,48	104.076	0,47
TOPLAM	72.204.499	100	83.049.459	100	94.945.890	100	22.370.788	100

Şirketin 31.12.2015, 31.12.2016, 31.12.2017 ve 31.03.2018 finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2015	%	31.12.2016	%	31.12.2017	%	31.03.2018	%
Yurtiçi Satışlar	16.572.243	22,95	53.026.771	63,85	64.204.651	67,62	13.675.112	61,13
Yurtdışı Satışlar	55.945.599	77,48	29.989.215	36,11	30.532.893	32,16	8.606.198	38,47
Satış İade İndirimleri	(379.544)	-0,53	(104.206)	-0,13	(97.675)	-0,10	(7.694)	-0,03
Esas Faaliyetl. Diğer Gelirler	66.201	0,09	137.679	0,17	306.021	0,32	97.172	0,43
TOPLAM	72.204.499	100	83.049.459	100	94.945.890	100	22.370.788	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:

www.kap.org.tr , www.matriksdata.com

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 bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

31.03.2018 itibariyle Şirketin maddi duran varlıklarının değeri 23.582.875 TL' dir.

İlaveler	01.01.2018 Açılış		Çıkışlar/ Transferler	31.03.2018 Kapanış
Malivet				
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	-	-	20.310.908
Taşıtlar	47.999	-	-	47.999
Demirbaşlar	292.384	1.653	-	294.037
Ofis Gereçleri	398.092	7.815	(26.113)	379.794
Toplam	27.597.898	9.468	(26.113)	27.581.253
	01.01.2018 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	31.03.2018 Kapanış
Birikmiş Amortisman				
Yer altı ve Yer üstü Düzenleri	(69.539)	(17.385)	-	(86.924)
Binalar	(234.505)	(60.537)	-	(295.042)
Tesis makine ve Cihazlar	(2.556.524)	(644.771)	-	(3.201.295)
Taşıtlar	(18.937)	(4.734)	-	(23.671)
Demirbaşlar	(42.132)	(11.254)	-	(53.386)
Ofis Gereçleri	(347.281)	(4.658)	13.879	(338.060)
Toplam	(3.268.918)	(743.339)	13.879	(3.998.378)
Net Kayıtlı Değer	24.328.980	(733.871)	(12.234)	23.582.875

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok Kat: 9
No: 171 K: 9 71430 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 005 3711
Tic. Sic. No: 356936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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 Ve Kuyuları	1995-1996-1998-1999-2000-2001-2007-2008-2012		Tepecik Fabrika	1.176.921	Yer Altı Yer Üstü Düzenleri	-	-	-
Fabrika Sahası-Stok Sahası Ve Çevre Düzenleme	1998-1999-2016		Tepecik Fabrika	308.352	Yeraltı-Yerüstü Düzenleri			
Binalar	1995		Tepecik Fabrika	867.736	Fabrika Binası			
Kazan Dairesi	2006-2014		Tepecik Fabrika	109.736	Binalar			
Domates İndirme Havuzu	2009		Tepecik Fabrika	107.298	Binalar			
Yeni İşletme Binası	2014		Tepecik Fabrika	866.226	Binalar			
Çökertme Havuzları	2014-2016		Tepecik Fabrika	185.880	Binalar			
Biocapsal Binası	2017	144	Tepecik Fabrika-Domates Kabuğu İşleme Tesisi	164.550	Binalar	BIOCAPSAL KİMYA AŞ.	1.750 Euro	1 Yıl
Rossi Catelli 2.Tesis	1997		Tepecik Fabrika	4.011.419	Tesis Makine Cihazlar			
Evaporatör	1995		Tepecik Fabrika	2.951.003	Tesis Makine Cihazlar			
2. El Evaporatör İthal T 90(Teşvikli)	2014		Tepecik Fabrika	1.046.952	Tesis Makine Cihazlar			
Komple Buhar Kazanı (Teşvikli)	2014		Tepecik Fabrika	912.635	Tesis Makine Cihazlar			
Aseptik Dolum Ünitesi	2014		Tepecik Fabrika	724.487	Tesis Makine Cihazlar			
2. El Evaporatör İthal T 90 (Teşviksiz)	2014		Tepecik Fabrika	384.508	Tesis Makine Cihazlar			
Dizel Jeneratör Ve Ekipmanları Tüm Müstemilatı İle Birlikte Komple	2016		Tepecik Fabrika	367.500	Tesis Makine Cihazlar			

MERKO GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.
 Etilimünçü, Hıtafa, Zait Efendi Sok.
 No:111 Kat:1 Beşiktaş - İSTANBUL
 Bulvarı, İstanbul V.D. 3317 004 1354
 Tic. Sic. No: 13557 www.merko.com.tr

Salça Ön Hatları Otomasyon Sistemi (Teknoer)	2015		Tepecik Fabrika	326.607	Tesis Makine Cihazlar			
Elek (Teşvikli)	2016		Tepecik Fabrika	267.667	Tesis Makine Cihazlar			
İndirme RAMPASI (TEŞVİKLİ)	2014		Tepecik Fabrika	216.118	Tesis Makine Cihazlar			
Alfa Leval Dekanter	2016		Tepecik Fabrika	182.593	Tesis Makine Cihazlar			
İndirme Rampası Havuz Ve Kanallar	2015		Tepecik Fabrika	177.273	Tesis Makine Cihazlar			
Doğal Gaz İlave Tesisi	2014		Tepecik Fabrika	166.250	Tesis Makine Cihazlar			
Diced Hattı Montaj	2014		Tepecik Fabrika	163.370	Tesis Makine Cihazlar			
2003 Model Hasat Makinesi (Nomikos) 350031512 Seri No	2012		Tepecik Fabrika	110.000	Tesis Makine Cihazlar			
Navatta Turbopres(Teşvikli)	2016		Tepecik Fabrika	140.000	Tesis Makine Cihazlar			
Dahili Buhar Hattı	2014		Tepecik Fabrika	134.375	Tesis Makine Cihazlar			
Kum Tutucu Siklon	2013		Tepecik Fabrika	116.554	Tesis Makine Cihazlar			
20 Ton R&O	2016		Tepecik Fabrika	111.749	Tesis Makine Cihazlar			
Sthe6u12 Vaughan 6 22" Domates Pompası (Maxtrans)	2016		Tepecik Fabrika	108.129	Tesis Makine Cihazlar			
3 Sıralı Fmaks Gübreli Fide Dikim Makinasi	2017		Tepecik Fabrika	102.341	Tesis Makine Cihazlar			
Kup Domates Hattı	1999		Tepecik Fabrika	1.695.739	Tesis Makine Cihazlar			
Renk Ayırım Cihazı	1999		Tepecik Fabrika	211.488	Tesis Makine Cihazlar			
Raytec Radar	2012		Tepecik Fabrika	189.844	Tesis Makine Cihazlar			

Demirbaşlar	2005 - 2018 ARASI	Merkez Ofis Fabrika	282.383	Bilgisayar- Telefon Klima- Elektronik Cihazlar Vb.		
Haklar	2009-2017 ARASI	Merkez Ofis	218.580	Server, Bilgisayar Lisansları Muhasebe Programı		

*100.000 TL ve üzeri verilmiştir.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	m ²	Mevkii	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
-	-	-	-	-	-	-

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
-	-	-	-	-	-

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

Yoktur.

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
Kargir Üretim Binası Transformatör Binası We 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 We Giyinme Yeri Temiz Su Arıtma Jeneratör Binası , Su	İpotek	D.Nomikos S.A.	Finansbank A.Ş.'den Kullanılan Krediler için Verdiği	29.12.2017	1.500.000

Arıtma Tesisi ye Arsası			Teminatların Karşılığı Olarak		
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	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arazi/Arsa		2.030.000 TL	30.12.2016/2016rev794	Yatırım Amaçlı Değil	-
Binalar		2.930.000TL	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 metrekaare 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 değerleme raporları ile fonrası Maddi Duran Varlık Değer Artışı 8.862.198 TL'dir.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Başmüdürlük Mahallesi, Tepecik Mahallesi
No: 9111, Bursa / BURSA
Büyük Mülkiyetler Dairesi Başkanlığı
Tic. Sic. No: 270041 / 0041354
www.merko.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:121 Kat:17 34330 Levent / İSTANBUL
Borçlular Kurumlar V.D.834 025 3771
Tic. Sic. No:358936 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>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.03.2018</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2017</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2016</i>	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2015</i>
Dönen Varlıklar	54.615.111	62.334.175	83.139.424	67.164.895
Nakit ve benzerleri	1.934.794	519.452	995.860	3.460.615
Ticari Alacaklar	12.822.719	11.101.083	15.815.888	9.727.090
Diğer Alacaklar	4.521.946	5.563.945	5.897.317	5.353.813
Stoklar	13.525.281	32.311.028	56.856.386	46.036.206
Peşin Öden. Giderler	21.591.551	12.528.554	3.321.241	1.917.416
Diğer Dönen Varlıklar	218.821	310.113	252.732	669.755
Duran Varlıkl.	31.060.502	32.964.365	27.269.448	16.378.849
Diğer Alacaklar	257.216	245.207	261.740	198.127
Özk.Yöntemi.Değ.Yat.	55.602	57.906	-	-
Maddi Duran V.	23.582.874	24.328.980	26.698.567	16.133.117
Maddi Olm. D.V.	218.580	232.179	259.141	35.605
Peşin Öd. Gid..	6.946.230	8.100.093	50.000	12.000
Aktif Toplamı	85.675.614	95.298.540	110.408.872	83.543.744
Kısa V.Yük.	66.065.496	72.938.175	73.958.623	50.137.031
Kısa V. Borçlar	44.769	1.653.204	10.355.926	5.716.123
Uzuv V. Kısa k.	5.993.300	6.698.537	3.648.325	3.027.775
Diğer Fin.Yük.	21.657.610	20.871.546	11.201.542	-
Ticari Borçlar	24.308.789	29.314.448	31.115.759	37.336.332
Çalış.Sağ.F.K.B.	536.704	623.107	570.336	302.996
Diğer Borçlar	80.383	13.089	6.549	-
Ertelenmiş Gel.	13.017.368	13.252.483	16.593.829	3.181.822
Dönem Karı vergi Y.	-	-	-	188.379
Kısa V.Karş.	411.025	495.749	457.472	383.439
Diğer K.V.Yük.	15.548	16.012	8.885	165
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.078.794	7.457.802	7.428.001	6.808.761
Uzun V. Borç.	3.948.900	4.714.875	2.714.811	5.233.680
Uzun V. Karş.	1.326.313	1.692.006	1.631.303	1.233.149
Ertelen. Vergi Y.	803.581	1.050.921	3.081.887	341.932
Özkaynaklar	13.531.324	14.902.563	29.022.248	26.597.952
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	13.531.324	14.902.563	29.022.248	26.597.952

Sonuç olarak Şirketin toplam varlıkları 2015 yılında 83,5 milyon TL, 2016 yılında 110,4 milyon TL, 2017 yılında 95,2 milyon TL ve 2018/3 aylık dönemde 85,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Kaynaklar tarafında, Şirketin 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. Ertelenmiş gelirler, alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. 2016 yılı itibariyle Şirketin, ilişkili taraflardan Copais Food&Beverage Company S.A.' ya ertelenmiş gelirler başlığı altında 16,5 milyon TL kısa vadeli borcu vardır. Bu borç 2017 yılında 13,1 milyon TL' ye, 2018/3 aylık dönemde 13 milyon TL' ye gerilemiştir. Kısa vadeli yükümlülükler 2017 yılında 72,9 milyon TL ile yatay seyrederken, 2018/3 aylık dönemde 66 milyon TL' ye gerilemiştir. Bu gerileme Şirketin kısa vadeli ticari borçlardaki azalmadan kaynaklanmıştır.

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, 2018/3 aylık dönemde ise 6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli yükümlülükler, uzun vadeli borçlanmalar, karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

2015 yılında 26,5 milyon TL olan Şirketin 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, 2018/3 aylık dönemde ise 13,5 milyon TL' ye gerilemiştir. Özkaynaklardaki değişimlerde ilgili dönemlerde Şirketin elde ettiği net dönem kar/zarar kalemi etkili olmaktadır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket, domates hasat zamanından önce çiftçiler ile domates yetiştirme sözleşmesi yapmakta ve sipariş avansı vermektedir. 2017 yılı hasat döneminde Temmuz ayında meydana gelen şiddetli yağmur ve oluşan dolu afeti nedeni ile Şirket'e domates tedarik eden Çiftçilere ait araziler zarar görmüştür. Ayrıca domates üretim sezonunda, hava şartlarının genel olarak domates üretimi için elverişli olmamasından dolayı Karacabey-Kemalpaşa ve Manisa- Akhisar bölgelerinde domates üretimi beklenen miktarda ve kalitede olmamıştır ve bu nedenle çiftçilerin gelirleri azalmıştır. Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı Şirket'e domates tedarik eden çiftçilerin nakit ihtiyacı meydana gelmiş ve Şirket, çiftçilere nakit ihtiyaçlarını karşılayabilmeleri için geçmiş yıllardan daha fazla avans vermiştir. 2017 yılında verilen kısa ve uzun vadeli avansların toplamı şüpheli avans karşılığı düştükten sonra 25.003.741 TL olup 2016 da bu tutar 2.668.819 TL'dir. Şirket yönetimi, avansların 2018, 2019 ve 2020 yıllarındaki üretim sezonlarında kapatılacağını öngörmektedir.

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

	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.03.2018</i>	<i>Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.03.2017</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	22.370.788	17.453.344	94.945.890	83.049.459	72.204.499
Satış Maliyeti (-)	(18.840.874)	(15.381.932)	(88.079.157)	(72.511.186)	(58.014.377)

BRÜT K/(Z)	3.529.914	2.071.412	6.866.733	10.538.273	14.190.122
Gen. Yön. Gid. (-)	(1.116.976)	(1.009.782)	(4.906.757)	(4.097.482)	(3.993.562)
Paz. Gid.(-)	(2.114.103)	(1.096.686)	(4.278.722)	(4.750.920)	(5.756.072)
Esas Faal. Gel.	1.535.402	982.527	3.301.938	2.166.835	2.983.024
Esas Faa. Gid. (-)	(4.119.625)	(2.258.418)	(11.822.616)	(5.379.742)	(2.951.684)
Esas Faal. K/(Z)	(2.285.388)	(1.310.947)	(10.829.424)	(1.523.036)	4.471.828
Yat. Faal. Gel.	85.663	55.810	134.255	334.936	91.007
Yat. Faal. Gid.	(7.418)	(4.314)	(4.314)	(5.785)	(683)
Özk.Yönt.Değ.Yat.	(2.304)	-	(4.549)	-	-
Fin. Gid./Gel. Önc. Faal. K/Z	(2.209.447)	(1.259.451)	(10.714.077)	(1.193.885)	4.562.152
Finansman Giderleri	(2.438.182)	(1.840.788)	(5.439.949)	(4.303.282)	(3.645.432)
Vergi Önc. K/(Z)	(4.647.629)	(3.100.239)	(16.154.026)	(5.497.167)	916.720
Vergi Gid./Gel.	93.910	79.313	2.381.924	(749.189)	(257.776)
Dönem K/(Z)	(4.553.719)	(3.020.926)	(13.772.102)	(6.246.356)	658.944
Pay Baş. Kaz./Kay.	(0,1677)	(0,1113)	(0,5073)	(0,2301)	0,0243

2016 yılında Şirket satışları toplamı 2015 yılına göre % 15 artarak 83 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılında ise ciro % 14 artışla 94,9 milyon TL olmuştur. 2018'in ilk çeyreğinde ise hasılat geçen yılın aynı dönemine göre % 28 artışla 22,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 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	%	31.03.2017	%	31.03.2018	%
Ürünler										
Salça ve Domates Ürünleri	62.435.615	86,47	68.850.378	82,90	83.095.871	7,52	16.643.992	95,36	22.266.712	99,53
Ziraat Malzemeleri ve Diğer Satışlar	9.768.884	13,53	14.199.081	17,10	11.850.019	12,48	809.352	4,64	104.076	0,47
TOPLAM	72.204.499	100	83.049.459	100	94.945.890	100	17.453.344	100	22.370.788	100

Şirketin brüt kar marjı, 2015 yılında % 19,65, 2016 yılında % 12,69, 2017 yılında % 7,23 olmuştur. Şirketin 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 çeyrekte brüt kar marjı %15,78 olarak gerçekleşmiş ve geçen yılın aynı dönemine göre brüt kar marjında % 33 oranında artış gerçekleşmiştir.

MERKO GIDA
Balmumcu
No: 9
Büyükdere
Tic. Sic. No: 270041354
www.merko.com.tr

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: Yoktur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

31.03.2018 Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	66.065.496
Garantili	44.769
Teminatlı	20.372.018
Garantisiz/Teminatsız	45.648.709
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısıkısımları hariç)	6.078.794
Garantili	-
Teminatlı	3.947.900
Garantisiz/Teminatsız	2.129.894
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	72.144.290
Özkaynaklar	13.531.324
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	27.150.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10.117.276
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	85.675.614
31.03.2018 Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	1.934.794
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	1.934.794
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	44.769
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	5.993.300
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	21.657.610
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	27.695.679
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	25.760.885
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	3.948.900
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	3.948.900
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	29.709.785

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket, net işletme sermayesini (dönen varlıklar-kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 31.03.2018, 31.12.2017, 31.12.2016 ve 31.12.2015 yıllık hesap dönemleri finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir.

(TL)	31.03.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Dönen Varlıklar	54.615.111	62.334.175	83.139.424	67.164.895
Kısa Vadeli Yükümlülükler	66.065.496	72.938.175	73.958.623	50.137.031
Net İşletme Sermayesi	-11.450.385	-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:

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 1.4 milyon ton azalma beklentisinin etkisi ile birlikte iç piyasa satış fiyatları güçlenmeye başlamıştır.

2014 ve 2015 yıllarında gerçekleşen yüksek üretim miktarlarının ve devreden stokların getirdiği rekabetçi pazarın ortadan kalktığı ve Euro/Dolar paritesindeki değişiklikler ile 2018-2019 sezonunda Türkiye daha rekabetçi bir konuma gelebilecektir.

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 karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

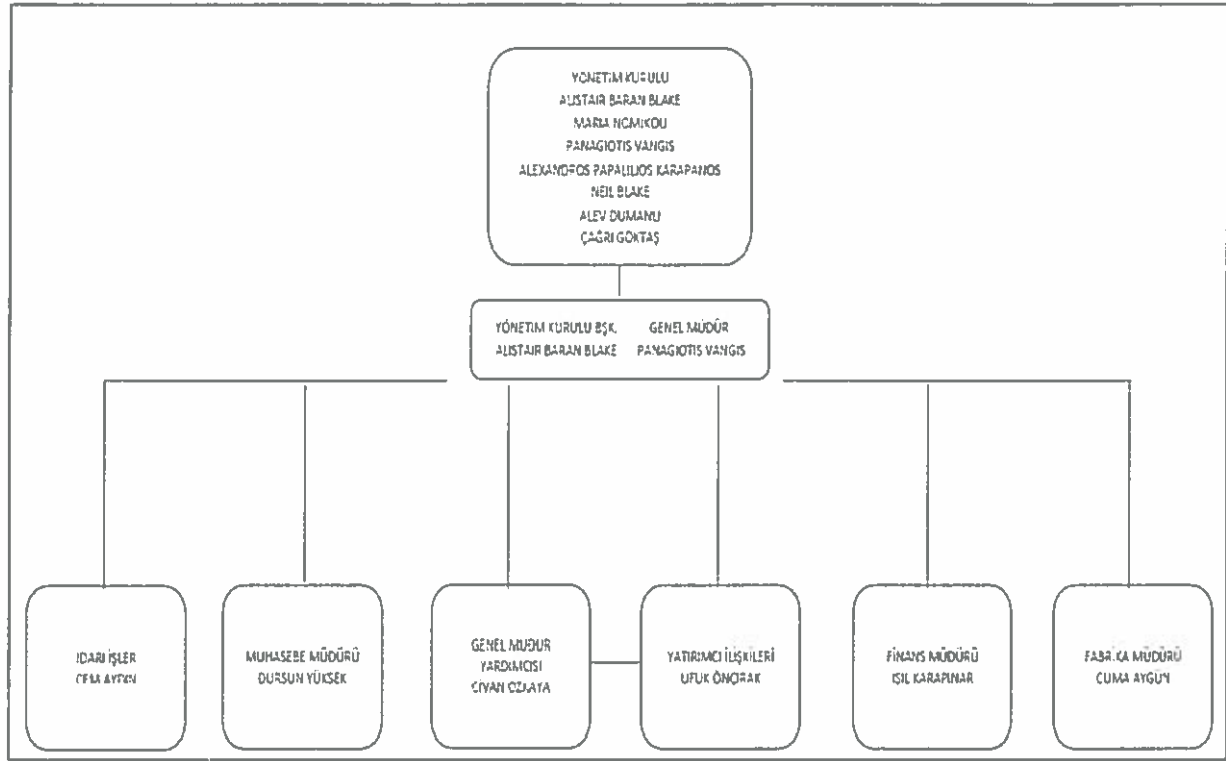
Yoktur.

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:



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 10 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 10 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 10 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 10 Ay	-	-

Neil Blake	Yönetim Kurulu Üyesi	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İST.	Y.K. Üyeligi	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay	-	-
Rahime Alev Dumanlı	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İST.	-	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay	-	-
Çağrı Göktaş	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İST.	-	3 Yıl / 2 yıl 10 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	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Alistair Baran Blake	Yönetim Kurulu Başkanı	Y.K. Üyeligi, Üretim Direktörü	-	-
Panagiotis Vangis	Yönetim Kurulu Üyesi – Mali İşlerden Sorumlu Gn. Md.	Y.K. Üyeligi Genel Müdür, Finans Direktörü	-	-
Civan Özkaya	Genel Müdür Yrd.	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 firmalara danışmanlık yapmış ve son olarak Tomatoyard LTD'de Genel Müdürlüğü görevine devam eden

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 çalışmalardan 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 malî 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.

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 Üyesi 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 Göktaş	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:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için

MERKO GİRİŞİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Balmukla Mahallesi, 6. Etap, Efendi Sokağı, No: 17, Kat: 7, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 271572 / Şirket V.D. No: 271572
www.merko.com.tr

söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

31.12.2017 tarihinde sona eren hesap döneminde Yönetim Kurulu üyelerine ve üst yönetim personeline yapılan ödemeler toplamı 1.165.174 TL' dir. (31.12.2016 tarihi itibariyle: 1.025.375 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 İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Alistair Baran Blake	Yönetim Kurulu Başkanı	Y.K. Üyeliği, Üretim Direktörü	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay
Maria Nomikou	Yönetim Kurulu Bşk. Yrd..	Y.K. Üyeliği	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay
Panagiotis Vangis	Yönetim Kurulu Üyesi	Y.K. Üyeliği, Genel Müdür, Finans Direktörü	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay
Alexandros Papalilios Karapanos	Yönetim Kurulu Üyesi	Y.K. Üyeliği	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay
Neil Blake	Yönetim Kurulu Üyesi	Y.K. Üyeliği	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay
Rahime Alev Dumanlı	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	-	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay
Çağrı Göktaş	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	-	3 Yıl / 2 yıl 10 Ay

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; Şirketin 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 Kontrol Denetim 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 raporunun içerisinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Şirket'in web sitesinde yayımlamaktadır.

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.


MERKO GİRİŞİM SERMAYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Bilgi: Mustafa İzzet Efendi Sokağı No: 17 Kat: 17/34330 Levent - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900 V.D. No: 0041354
www.merko.com.tr

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:

31.03.2018 – 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	31.03.2018
Beyaz Yaka	30	30	30	30
Mavi Yaka	111	108	108	30
Toplam	141	138	138	60*

* 31.03.2018 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 fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

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:

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900 / İstanbul
Büyükdere Caddesi No: 17 Kat: 17
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 026 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.merko.com.tr
info@merko.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkur Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 026 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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 06/06/2018	
	(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	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 İtibariyle 06/06/2018		Son Durum İtibariyle 06/06/2018	
	(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 (%)
	Karışık	Yok	1	27.150.000,00	100,00
TOPLAM :				27.150.000,00	100,00

Şirketin kayıtlı sermayesi 100.000.000 TL olup her biri 1 TL itibari kıymette 100.000.000 paya bölünmüştür. Şirketin 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 ayrımı 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:

MERKO GIDA TAAHHÜT TİCARET A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
No: 51111111111111111111
Büyükdere Mahallesi V.D. 654 006 3711
Tic. Sic. No: 270936 www.merko.com.tr

METROYATKIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City B Blok
No: 17 Kat: 17/34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 654 006 3711
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatkim.com.tr
info@metroyatkim.com.tr

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.

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

Yoktur.

18.6. Sermayedeki 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 31.03.2018 tarihleri itibariyle sona eren dönemlerdeki ilişkili taraf bilgileri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Alacaklar	31.03.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Merko Holding A.Ş.	25.243	20.919	7.129	851
Aetna S.A.	7.678	6.782	4.381	2.338
Copais Food&Beverage Company S.A.	43.240	41.302	38.535	23.422
Mergrom Enerji ve Gübre Üretim San. Ve Ticaret A.Ş.	2.173	2.034	-	-
Toplam (Ticari Alacaklar)	78.334	71.037	50.045	26.611
Diğer Çeşitli Alacaklar	6.153	6.153	6.153	1.300
Toplam (Diğer Alacaklar)	6.153	6.153	6.153	1.300
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	-	207.020	233.390
Toplam (Peşin Ödenmiş Giderler)	-	-	207.020	233.390
İş Avansları	32.887	17.932	43.248	12.554
Toplam (Diğer Dönen Varlıklar)	32.887	17.932	43.248	12.554
Genel Toplam	117.374	95.122	306.466	273.855

İlişkili Taraflara Borçlar	31.03.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
D.Nomikos S.A	526.837	488.758	401.560	363.922
Copais Food&Beverage Company S.A.	43.080	39.966	32.836	836.681
Toplam (Ticari Borçlar)	569.917	528.724	434.396	1.200.603
Copais Food&Beverage Company S.A.	13.007.496	13.169.317	16.591.483	271.862
Toplam (Ertelenmiş Giderler)	13.007.496	13.169.317	16.591.483	271.862

Duncan John Blake Kıdem Tazminatı	136.452	136.452	123.602	123.602
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında	136.452	136.452	123.602	123.602
Ortaklara Borçlar	9	9	9	9
Diğer Çeşitli Borçlar	6.508	6.508	3.742	156
Toplam (Diğer Yükümlülükler)	6.517	6.517	3.751	165
Genel Toplam	13.720.382	13.841.010	17.153.232	1.596.232

<u>İlişkili Taraflara Ürün ve Hizmet Satışları</u>	31.03.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Merko Holding	525	1.752	1.607	1.526
Copais Food&Beverage Company S.A.	5.268.440	17.541.871	8.754.777	26.797.877
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş	-	-	4.497	228.793
Agromer Zırai Alım Gıd.San ve Tic .A.Ş.	525	1.752	1.607	1.526
Nomikos D.S.A	-	-	20.221	-
Alistair Baran Blake	-	-	59.661	-
Genel Toplam	5.269.490	17.545.375	8.842.370	27.029.722

<u>İlişkili Taraflardan Mal ve Hizmet Alımları</u>	31.03.2018	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

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

	31.03.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
İlişkili taraflarla yapılan işlerin toplamı	5.269.490	17.652.375	9.338.720	30.937.325
Satış Hasılatı	22.370.788	94.945.890	83.049.459	72.204.499
İlişkili Taraf İşlemlerinin Hasılatı Oranı %	23,56	18,59	11,24	42,85
Genel Toplam				

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhracının çıkarılmış sermayesi 27.150.000 TL'dir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhracının 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 konu hakkında bilgi:

	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

	31.12.2017-31.03.2018	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	11.209.922,45	19.743.927,08
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.


PT. MERKO GIDA SRI MUKTI
 Jl. Bumiayu No. 100, RT. 01/01, Desa Bumiayu, Kecamatan Bumiayu, Kabupaten Cirebon
 No. Telp. 0322-6611111, 0322-6611112, 0322-6611113, 0322-6611114, 0322-6611115
 Faks. 0322-6611116, 0322-6611117, 0322-6611118, 0322-6611119, 0322-6611120
 Email: info@merko.com.id, merko@merko.com.id
 Website: www.merko.com.id

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

Şirketin 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.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Paylar arasında grup ayırımı yoktur. Dolayısıyla imtiyazlı pay 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 şirketin 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.

Şirketin 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 hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

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.


MERKEZİ GİRİŞİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Bilgi: 15.03.2017
No: 17/34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3741
Tic. Sic. No: 358136 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket, GEM Global Yield Fund LLC SCS ve GEM Investments America, LLC ile Şirketin 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'sini geçmemek kaydıyla, Şirketin 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 Şirketin hesaplarına yatırılacak ve sermaye artırımının tamamlanmasını takiben, artırılan sermayeyi temsil eden payların GEM'e teslimi ile Şirketin 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 artırımını 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 borsa işlem gününde oluşan fiyat ortalaması olan 1.332 TL den 2.850.000 adet hisse alacağını iletmış ve 3.796.200 TL Şirket'in banka hesabına yatırmıştır.

28 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 den 2.500.000 adet hisse alacağını iletmış ve sermaye avansı olarak 2.812.500 TL Şirket'in banka hesabına yatırılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu, 5 Nisan 2018 tarihinde GEM ile Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (Gersan) ve Gersan ortağı arasında imzalanan Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç

MERKO GİRİŞİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
No: 12700, Kat: 5, Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 270041, Mersis No: 34030000000000000000000000000000
www.merko.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171, Kat: 34, Levent, İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 354 005 3771
Tic. Sic. No: 358976 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Sözleşmesi'ne ilişkin olarak, 8 Mart 2018- 30 Mart 2018 tarihleri arasında Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yer alan açıklamalar ve Genel pay piyasasında meydana gelen fiyat ve miktar hareketleri nedeniyle Genel 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.

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 artırımı 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)
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

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:

Şirketin Sermaye Piyasası mevzuatı ve TMS ile TFRS'ye uygun olarak hazırlanan 2015, 2016, 2017 yıllık ve 2018/3 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 – 31 Mart 2018	10.05.2018

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:

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Balmumcu Mah. No: 9 Kat: 3
Büyükdere Caddesi
Tic. Sic. No: 27551
D: 34 1354
www.merko.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meşez Büyükdere Cad. Metro City Kat: 3
No: 171 K: 17 34 30 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 254 206 37 1
Tic. Sic. No: 35893 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Görüş/ Sonuç
1 Ocak – 31 Mart 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 değiştirilmiştir.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen ihraççının 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:

Son finansal tablo tarihinden sonra ihraççının finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli bir değişiklik olmamıştır.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

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 itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket Şirket Esas Sözleşmesinin 26. Maddesi çerçevesinde; Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin 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

MERKO GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.
Tic. Sic. No: 273403, İstanbul
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tic. Sic. No: 273403, İstanbul
www.merko.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevviz Büyükdere Cad. Metro City Kat: 5
No: 111 K: 5 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 37 71
Tic. Sic. No: 354926 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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 Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
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 tutarındaki 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

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 görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

MERKO GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, 22. Et. Efendi Sok.
No: 15, Kat: 22, 34390 Levent - İSTANBUL
Bilgi İşlem V.D. No: 004 135
557
www.merko.com.tr

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Karışık	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 (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)
- 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;

- 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. Kurul'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.

Kar payı oranı veya hesaplama 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, kavıtlı 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 kalmaksızın 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.

Tasfiveden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)

Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren şirketin 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, şirketin internet sitesinde, KAP'ta, EGKS sisteminde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağırılır. 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.

Gerektiği 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 tablolar 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.

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, Şirketin 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, Şirketin işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, şirketin 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. Şirketin 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 şirketin 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 muhalefeti tutanağa geçiren, 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 verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağrılmasına 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 Ayırılma 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 işleten 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 şirketin 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- Şirketin 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) kullanılmaksızın, nakden ödenmek üzere 1.- TL nominal bedelli pay için 1.- TL (bir Türk

Lirası) pay bedeli üzerinden payları oranında kullanılmak üzere mevcut ortaklara kullandırılmasına;

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 artırım 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 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.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City Kat: 10
No:17 K:13 34380 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D:85 006 2771
Tic. Sic. No: 354926 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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 ödenme 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:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklardan.

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 ortaklar, 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 değerinin 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.

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 ihraççı arasında bunun haricinde doğrudan bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

MERKO GIDA SANATLARI TİC. A.Ş.
Başmükim Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
No: 171 K.17 34330 Levent/İSTANBUL
Büyükdere Şubesi V.D.: 611 004 1354
www.metroyatirim.com.tr

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 olacaktır.

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 kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

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 İ. 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	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Bölgezi Kurumlar V.D.854 006 37 1
Tic. Sic. No 398916 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

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:

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

Sermaye artırım miktarı	27.150.000 TL
SPK Kurul Kayıt Ücreti	54.300 TL
Aracılık Hizmeti+Bsmv	1.425.375 TL
MKK Kayıt Ücreti	1.358 TL
Rekabet Koruma	10.860 TL
Borsa Kota Alma Ücreti	8.145 TL
İlan Tescil	10.000 TL
Diğer Masraflar*	50.000 TL
Toplam Maliyet	1.560.038 TL
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	25.589.963 TL
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	27.150.000 TL
Pay Başına Düşen Maliyet	0.057 TL

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

Şirketin bu bedelli sermaye artırımından 25.589.963 TL net gelir elde edeceği öngörülmektedir.

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

Şirketin mevcut mali durumu, borçluluk oranı, taahhütleri ve ayrıca 2018 yılı üretim sezonu öncesi Türk Lirası ile borçlanma maliyetleri ve Döviz ile fonlamanın riskleri göz önüne alınarak, sermaye artırımını sonucunda masraflar düşüldükten sonra elde edilecek olan tahmini 25.589.963 TL tutarındaki kaynak, yeni yatırımlar yapılmaksızın, öncelikle ve asli olarak Şirketin borçlanma maliyetlerini düşürecek bir finansal yapıya kavuşması için, Şirketin mevcut ticari borçlarının kapatılması için kullanılacaktır.

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 artırımını 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:

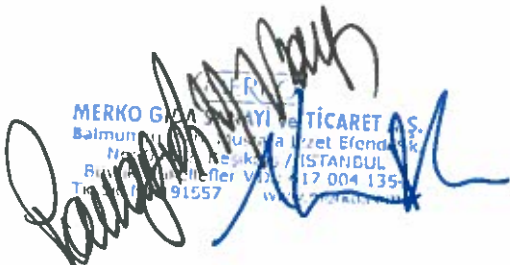
Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamen Borsa İstanbul A.Ş. Birincil piyasada satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan paylar miktarınca artacaktır.

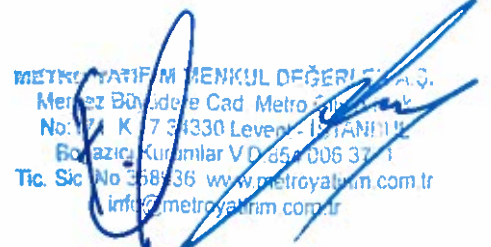
Mevcut ortakların rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisini hesaplanamamaktadır.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

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.


MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Balmumcu, Ayıkaya, İzmit, Etiler, Kocaeli
No: 171, K: 7 34330 Levent - İSTANBUL
Bilgi İşlem Merkezi V.D. 004 135
Tic. Sic. No: 291557


METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menzel Büyükdere Cad. Metro Yatırım
No: 171, K: 7 34330 Levent - İSTANBUL
Bilgi İşlem Merkezi V.D. 006 371
Tic. Sic. No: 268136 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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 – 31 Mart 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 2018/3 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 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında, 2018 yılı ilk üç aylık dönem zararı 4.553.719 TL'dir. Bundan başka aynı tarih itibarıyla ilişkili kuruluş Copais Food&Beverage Company S.A' ya olan 13.007.796 TL (31 Aralık 2017- 13.169.317 TL) tutarındaki yükümlülüğü kapsayan kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarının toplamını 11.450.385 TL tutarında aşmıştır (31 Aralık 2017 -10.604.000 TL aşmıştır). Müstahsillere verilen şüpheli avans karşılığı düştükten sonra 31.993.086 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 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, 31 Mart 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.

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 kapsamındaki vergilendirilmesi ile ilgili esaslar aşağıda özet olarak sunulmaktadır.

MERKEZ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
No: 13.169.317 TL / İSTANBUL
Erişim: 0212 677 004 1354
www.merkezgida.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 131 K: 13 3330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 054 006 3171
Tic. Sic. No 354936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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.

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.

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.

2006 ve 2020 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. Maddesi çerçevesinde 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 Alın Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım İhracatçı Payları Harici):

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 kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmın 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.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkis Büyükdere Cad. Metro City Kat: 5
No: 17 Kat: 17 34350 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 364 005 37 1
Tic. Sic. No 356035 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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 itibariyle 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 temsilciliğince 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 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 uygulanarak suritle tevkifat

yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mükimlik 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 ziyayı 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, 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.

MERKO GIDA
Marmara
Hacı
Buyuk
15557
17 004 1354
17 004 1354
17 004 1354

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Bünyesinde Cad. Metro City Kat: 5
No: 11, K: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D 854 806 3774
Tic. Sic. No 3389/6 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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 satışı 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 önleme 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 sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

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

MERKURİ GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.
Balmıncı Mh. 1. Cad. 1. Kat: 34390 Levent - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270997 / V.D. No: 004 1354
www.merkuri.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City Kat: 9
No: 11 / K: 11 / 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 054 066 3771
Tic. Sic. No: 354976 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

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 kayalarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi (Yatırım İhraççısı 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 Bankalar 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.

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 "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî 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) Şirketin izahnamede yer alması gereken dönemlere ait finansal tabloları


MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sokak No: 9/K: 2 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 275936 www.merko.com.tr


METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro Çarşı Kat: 3
No: 71 K: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Borçlular Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 275936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr