

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 58.967.161 TL' den 6.000.000 TL' ye azaltılması ve eş anlı olarak 66.000.000 TL' ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 60.000.000 TL nominal değerli paylarının 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 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.akyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

İÇİNDEKİLER

Bölüm No	Bölüm Adı	Sayfa No
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	4
2	ÖZET	6
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	27
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	28
5	RİSK FAKTÖRLERİ	30
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	36
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	38
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	44
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	45
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	51
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	57
12	EĞİLİM BİLGİLERİ	57
13	KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	58
14	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	59
15	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	64
16	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	65
17	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	69
18	ANA PAY SAHİPLERİ	70
19	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	72
20	DİĞER BİLGİLER	76
21	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	80
22	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	82
23	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	96
24	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	106
25	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	115
26	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	115
27	HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	116
28	SULANMA ETKİSİ	119
29	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	121
30	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	129
31	İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	133
32	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	133
33	EKLER	134

KISALTMA VE TANIMLAR

Aracı Kurum, Ak Yatırım	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
A.Ş.	Anonim Şirketi
BDS	Bağımsız Denetim Standartları
BİAŞ / BORSA	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BÜGEM	Bitkisel Üretim Genel Müdürlüğü
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
ÇED	Çevre Etki Değerlendirmesi
DT/HB	Devlet Tahvili/Hazine Bonosu
EFT	Elektronik Fon Transferi
EUR, Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
GEM	GEM Global Yield Fund LLC SCS
GEMIA	GEM Investments America LLC
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KGK	Kamu Gözetimi Kurumu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KYBF	Kurumsal Yönetim Bilgi Formu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
MKYO	Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı
ORTAKLIK / ŞİRKET / MERKO/İHRAÇÇI	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
ÖST	Özel Sektör Tahvili
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymet
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK / KURUL	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn / KANUN	63262 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TAKASBANK	İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
T.C. / TC	Türkiye Cumhuriyeti
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TPP	Takasbank Para Piyasası
TTSG	Türk Ticaret Sicil Gazetesi
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
URF	Kurumsal Yönetim Uyum Raporu
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD, ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
VIOP	Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN 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 Krl. Bşk. Ali Turan Hür Yönetim Krl. Bşk. Vekili 22/09/2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Onur Dirim Müdür Uğur Kayran Yönetici 22/09/2020	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.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım: Bağımsız Denetim Raporu
Reform Bağımsız Denetim A.Ş. Ceyhun Gönen, Sorumlu Denetçi	Hesap Dönemi: 01.07.2019-30.06.2020
	Hesap Dönemi: 01.01.2019-31.12.2019
Aktan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. H.İbrahim Aktan, Sorumlu Denetçi	Hesap Dönemi: 01.01.2018-31.12.2018
	Hesap Dönemi: 01.01.2017-31.12.2017

Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım: İLGİLİ RAPORLAR	
	Tarih	No
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Ece Kadioğlu–Sorumlu Değerleme Uzmanı Ozan Kolcuoğlu– Sorumlu Değerleme Uzmanı	07/05/2020 Revize 03.07.2020	2020REV249
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Ayberk Gökdemir–Gayrimenkul Değerleme Uzmanı Ozan Kolcuoğlu– Sorumlu Değerleme Uzmanı	26.06.2020	2020MAKA104
ARIKAN Taşınmaz Değerleme A.Ş. Korhan Ayhan - Gayrimenkul Değerleme Uzmanı Cenk Bilek - Sorumlu Değerleme Uzmanı Üstün Arı - Sorumlu Değerleme Uzmanı	02.06.2020	2020-SPK-0001

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	Yoktur.

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

		fizibilite ve müşavirlik işlerinin gümrük mühendislik ve danışmanlık taahhüt işlerinin yapılmasıdır. Şirket, domates salçası, küp domates üretimi ile iştigal etmektedir. Küp domates ve salça üretimini Bursa'nın Mustafakemalpaşa ilçesinde Tepecik bölgesinde yer alan, 72.587,41 metre kare arazi üzerine kurulu 6.017,80 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 sağlamanın 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. Fiyat politikaları ve rekabet, tüketici ihtiyaç ve tercihlerindeki değişimler, mevsimsel etkilerin üretime yansımaları şirketin faaliyetlerine etki eden temel faktörler olarak sayılabilir.																																																	
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket, domates salçası, küp domates üretimi ile iştigal etmektedir. Salça tüketiminin takip edilmesi, bu tüketimi hangi faktörlerin etkilediğinin bilinmesi, tarım ve sanayi kesimi üreticisi açısından önem taşımaktadır. Salçaya olan talebi etkileme olasılığı olan birçok faktörden (etnik köken, yerleşim yeri, gelir, yaş ve cinsiyet gibi) söz edilebilir. <table><tr><th colspan="7">Türkiye domates verileri (bin ton)</th></tr><tr><th></th><th>2014/ 2015</th><th>2015/ 2016</th><th>2016/ 2017</th><th>2017/ 2018</th><th>2018/ 2019</th><th>Değişim (%)*</th></tr><tr><td>Üretim</td><td>11.820</td><td>12.615</td><td>12.600</td><td>12.750</td><td>12.150</td><td>-4.7</td></tr><tr><td>Tüketim</td><td>9.285.</td><td>9.340</td><td>9.284</td><td>9.443</td><td>9.013</td><td>-4.6</td></tr><tr><td>İthalat</td><td>9.7</td><td>10.9</td><td>10.4</td><td>11.2</td><td>34.8</td><td>210.7</td></tr><tr><td>İhracat</td><td>1.127</td><td>1.195</td><td>1.246</td><td>1.205</td><td>1.155</td><td>-4.1</td></tr><tr><td>Kişi başı tüketim</td><td>119.5</td><td>118.6</td><td>116.3</td><td>116.9</td><td>109.9</td><td>-6.0</td></tr></table> *Son iki pazarlama yılının değişimini göstermektedir. Kaynak: TÜİK (Erişim: 25.06.2020) 2019 yılında domates üretici fiyatı bir önceki yıla kıyasla %22 artmıştır. Bu artışın etkisiyle domates girdi paritelerinin	Türkiye domates verileri (bin ton)								2014/ 2015	2015/ 2016	2016/ 2017	2017/ 2018	2018/ 2019	Değişim (%)*	Üretim	11.820	12.615	12.600	12.750	12.150	-4.7	Tüketim	9.285.	9.340	9.284	9.443	9.013	-4.6	İthalat	9.7	10.9	10.4	11.2	34.8	210.7	İhracat	1.127	1.195	1.246	1.205	1.155	-4.1	Kişi başı tüketim	119.5	118.6	116.3	116.9	109.9	-6.0
Türkiye domates verileri (bin ton)																																																			
	2014/ 2015	2015/ 2016	2016/ 2017	2017/ 2018	2018/ 2019	Değişim (%)*																																													
Üretim	11.820	12.615	12.600	12.750	12.150	-4.7																																													
Tüketim	9.285.	9.340	9.284	9.443	9.013	-4.6																																													
İthalat	9.7	10.9	10.4	11.2	34.8	210.7																																													
İhracat	1.127	1.195	1.246	1.205	1.155	-4.1																																													
Kişi başı tüketim	119.5	118.6	116.3	116.9	109.9	-6.0																																													

		2019 rakamlarında 2018 yılına kıyasla mazot fiyatı da dahil olmak üzere belirli oranlarda artışlar gözlenmiştir. Fiyatlara oransal bakıldığında destekler hariç olarak domates/gübre paritesi 1, 2 oranında artarken, domates/ mazot paritesi 9,4 oranında artmıştır. <table><thead><tr><th></th><th>2015</th><th>2016</th><th>2017</th><th>2018</th><th>2019</th></tr></thead><tbody><tr><td>Domates Fiyatı (TL/kg)</td><td>1,44</td><td>1,30</td><td>1,50</td><td>1,68</td><td>2,05</td></tr><tr><td>Domates Fiyatı + Destek (TL/kg)</td><td>1,44</td><td>1,30</td><td>1,50</td><td>1,68</td><td>2,05</td></tr><tr><td>Gübre Fiyatı (TL/kg) (a.Sülfat %21)</td><td>0,68</td><td>0,64</td><td>0,71</td><td>1,01</td><td>1,22</td></tr><tr><td>Mazot Fiyatı (TL/lt)</td><td>3,85</td><td>3,85</td><td>4,69</td><td>5,78</td><td>6,43</td></tr><tr><td colspan="6">1 kg domates ile alınabilecek girdi miktarı (kg)</td></tr><tr><td>Domates/Gübre</td><td>2,11</td><td>2,02</td><td>2,12</td><td>1,66</td><td>1,68</td></tr><tr><td>Domates + destek/Gübre</td><td>2,12</td><td>2,02</td><td>2,12</td><td>1,66</td><td>1,68</td></tr><tr><td>Domates /Mazot</td><td>0,37</td><td>0,34</td><td>0,32</td><td>0,29</td><td>0,32</td></tr><tr><td>Domates + destek/Mazot</td><td>0,38</td><td>0,34</td><td>0,32</td><td>0,29</td><td>0,32</td></tr></tbody></table> Kaynak: BÜGEM, TÜİK, TEPGE		2015	2016	2017	2018	2019	Domates Fiyatı (TL/kg)	1,44	1,30	1,50	1,68	2,05	Domates Fiyatı + Destek (TL/kg)	1,44	1,30	1,50	1,68	2,05	Gübre Fiyatı (TL/kg) (a.Sülfat %21)	0,68	0,64	0,71	1,01	1,22	Mazot Fiyatı (TL/lt)	3,85	3,85	4,69	5,78	6,43	1 kg domates ile alınabilecek girdi miktarı (kg)						Domates/Gübre	2,11	2,02	2,12	1,66	1,68	Domates + destek/Gübre	2,12	2,02	2,12	1,66	1,68	Domates /Mazot	0,37	0,34	0,32	0,29	0,32	Domates + destek/Mazot	0,38	0,34	0,32	0,29	0,32
	2015	2016	2017	2018	2019																																																									
Domates Fiyatı (TL/kg)	1,44	1,30	1,50	1,68	2,05																																																									
Domates Fiyatı + Destek (TL/kg)	1,44	1,30	1,50	1,68	2,05																																																									
Gübre Fiyatı (TL/kg) (a.Sülfat %21)	0,68	0,64	0,71	1,01	1,22																																																									
Mazot Fiyatı (TL/lt)	3,85	3,85	4,69	5,78	6,43																																																									
1 kg domates ile alınabilecek girdi miktarı (kg)																																																														
Domates/Gübre	2,11	2,02	2,12	1,66	1,68																																																									
Domates + destek/Gübre	2,12	2,02	2,12	1,66	1,68																																																									
Domates /Mazot	0,37	0,34	0,32	0,29	0,32																																																									
Domates + destek/Mazot	0,38	0,34	0,32	0,29	0,32																																																									
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 İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket'in mevcut sermayesi 58.967.161 TL'dir. 01.09.2020 tarihi itibariyle; Merko Holding A.Ş., Şirket sermayesinde 5.773.757,66 TL nominal değerli paya sahip olup, sermaye ve oy hakkı içindeki doğrudan payı % 9,79 oranındadır. Bunun dışında Şirket sermayesindeki payı doğrudan %5'i aşan pay sahibi bulunmamaktadır. Paylar arasında grup ayrımı yoktur. Dolayısıyla ortaklar eşit oy haklarına sahiptir. Yoktur.																																																												
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in solo finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.merko.com.tr ve www.kap.org.tr internet adreslerinde yer almakta olup, bu tablolardan seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.																																																												

			<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2020 30.06.2020</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2019 31.12.2019</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2018 31.12.2018</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2017 31.12.2017</i>
Dönen Varlıklar	32.565.500	42.161.374	35.671.551	62.334.175		
Nakit ve benzerleri	368.464	231.636	12.321.265	519.452		
Ticari Alacaklar	10.206.398	12.334.019	6.556.703	11.101.083		
Diğer Alacaklar	603.342	623.623	1.504.564	5.563.945		
Stoklar	1.044.121	15.869.910	7.139.057	32.311.028		
Peşin Öden. Giderler	18.465.583	11.027.593	6.491.227	12.528.554		
Diğer Dönen Varlıklar	1.877.592	2.074.593	1.667.735	310.113		
Duran Varlıkl.	49.298.003	43.815.106	54.445.632	32.964.365		
Diğer Alacaklar	270.820	261.031	279.521	245.207		
Özk.Yöntemi.Değ. Yat.	-	-	-	57.906		
Maddi Duran V.	48.644.500	43.398.155	47.376.880	24.328.980		
Maddi Olm. D.V.	92.683	119.920	180.370	232.179		
Peşin Öd. Gid..	-	-	6.608.861	8.100.093		
Aktif Toplamı	81.863.503	85.976.480	90.117.183	95.298.540		
Kısa V.Yük.	48.000.731	46.478.374	48.495.022	72.938.175		
Kısa V. Borçlar	-	-	-	1.653.204		
Uzun V. Kısa k.	5.341.196	3.766.515	6.810.105	6.698.537		
Diğer Fin.Yük.				20.871.546		
Ticari Borçlar	23.139.355	23.140.405	17.861.931	29.314.448		
Çalış.Sağ.F.K.B.	2.143.992	1.125.720	581.497	623.107		
Diğer Borçlar	5.947	1.407	6.631.072	13.089		
Ertelenmiş Gel.	16.953.666	17.428.747	15.761.651	13.252.483		
Dönem Karı vergi Y.	-	-	-	-		
Kısa V.Karş.	401.758	1.000.763	842.249	495.749		
Diğer K.V.Yük.	14.817	14.817	6.517	16.012		
Uzun Vadeli Yükümlülükler	18.050.559	17.153.009	10.115.959	7.457.802		
Uzun V. Borç.	4.926.384	5.910.499	3.713.577	4.714.875		
Uzun V. Karş.	12.389.386	10.389.349	1.561.201	1.692.006		
Ertelen. Vergi Y.	734.789	853.161	4.841.181	1.050.921		
Özkaynaklar	15.812.213	22.345.097	31.506.202	14.902.563		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	15.812.213	22.345.097	31.506.202	14.902.563		
Azınlık Payları	-	-	-	-		
Ödenmiş Sermaye	58.967.161	58.967.161	54.300.000	27.150.000		
Sermaye Düzeltme Farkları	13.544.992	13.544.992	13.544.992	13.544.992		
Serm.Avansı				-		
Paylara İliş.Prim.	2.738.380	2.738.380	796.841	796.841		
Yeniden Değ.Kaz	-	-	-	24.783.376		

		Kardan Ayr. Yed.	10.117.276	10.117.276	10.117.276	10.117.276
		Geçmiş Y.Zararları	(106.677.796)	(90.902.077)	(62.142.168)	(47.717.820)
		Net D.Kar/(Zarar)	(12.108.739)	(15.775.719)	(30.856.294)	(13.772.102)
		Toplam KAYNAKLAR	81.863.503	85.976.480	90.117.183	95.298.540
		Brüt Kar/Zarar	978.617	6.260.172	10.436.325	6.866.733
		Faaliyet Karı/Zararı	(11.833.305)	(16.656.288)	(22.750.795)	(10.839.424)
		Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	(12.108.739)	(15.775.719)	(30.856.294)	(13.772.102)
		Dönem Karının/Zararının Dağılımı				
		Azınlık Payları	-	-	-	-
		Ana Ortaklık Payları	-	-	-	-
		Pay Başına Kazanç/Kayıp	(0,2053)	(0,2675)	(1,0859)	(0,5073)
		Şirket'in dönen varlıkları 2017 yılında 62,3 iken 2018 yılında 35,6 milyon TL düşmüş 2019 yılında ise 42,1 milyona yükselmiştir. Bu artışta, stoklardaki artış etkili olmuştur. 30.06.2020 tarihi itibarıyla ise 32,5 milyon TL' ye gerilemiştir. Bu gerilemede de stoklardaki düşüş ana etken olmuştur. Stokların neredeyse tamamı mamullerden oluşmakta ve dünya sanayi domatesi üretimindeki gelişmelere paralel olarak değişim göstermektedir. Şirket'in Duran varlıkları 2017 yılında 33 milyon TL, 2018 yılında 54,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi duran varlıklar kaleminde yeniden değerlemenin etkisiyle gerçekleşen yükseliş, 2018 yılında duran varlıklardaki artışta etkili olmuştur. Duran varlıklar 2019 yılında 43,8 milyon TL' ye inmiştir. 30.06.2020 tarihi itibarıyla 49,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu değişimlerde peşin ödenmiş giderler kalemi etkili olmaktadır. Şirket, domates hasat zamanından önce çiftçiler ile domates yetiştirme sözleşmesi yapmakta ve sipariş avansı vermektedir. Üreticilerin avans ihtiyaçları afetler ve mevsim şartlarına göre değişkenlik gösterebilmektedir. Üretim sezonlarında yapılacak hasat ile kapatılacağı öngörülen üreticilere verilen avanslar uzun vadeli peşin ödenmiş giderler altında sınıflandırılmaktadır. Sonuç olarak Şirket'in toplam varlıkları 2017 yılında 95,3 milyon TL, 2018 yılında 90,1 milyon TL, 2019 yılında 86 milyon TL ve 30.06.2020 tarihi itibarıyla 81,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu gerilemede stoklardaki düşüş ana etken olmuştur. Stokların neredeyse tamamı mamullerden oluşmaktadır. Kaynaklar tarafında, Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2017 yılında 72,9 milyon TL 2018 yılında 48,4 Milyon TL				

		2019 yılında 46,4 milyon TL' ye gerilemiştir. Bu gerileme Şirket'in kısa vadeli ticari borçlardaki azalma ana etken olmuştur. 30.06.2020 tarihinde ise 48 milyon TL' ye yükselmiştir. Bu artışta; ertelenmiş gelirlerdeki artış ana etken olmuştur. Uzun vadeli yükümlülükler yıllar itibariyle 2017 yılı 7,4 milyon TL, 2018 yılı 10,1 milyon TL, 2019 yılı 17,1 milyon TL ve 30.06.2020 tarihi itibariyle 18 milyon TL dir. Uzun vadeli yükümlülükler, uzun vadeli borçlanmalar, karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Dönemler itibariyle yükseliş eğiliminin nedeni karşılıklardır. 2017 yılında 14,9 milyon TL olan Şirket'in Özkaynakları, 2018 yılında 31,5 milyon TL olmuştur. Bu artışta 2018 yılında yeniden değerlemeye tabi tutulan maddi duran varlıklarının değer artışı ve %100 bedelli sermaye artırımının etkisi olmuştur. Özkaynaklar 2019 yılında 22,3 milyon TL' ye, 30.06.2020 tarihi itibariyle ise 15,8 milyon TL' ye gerilemiştir. Şirket 2019 yılında 15,7 milyon TL, 30.06.2020 tarihinde ise 12,1 milyon TL zarar açıklamıştır. Dolayısıyla özkaynaklardaki son yıllarda yaşanan gerilemede ilgili dönemlerde Şirket'in ettiği zarar kalemi etkili olmaktadır.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle bağımsız denetim raporlarında olumlu görüş dışındaki hususlar. 30.06.2020 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü: Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonucun Dayanağı a) Grupiçi şirket avans aktarımı: Şirket'in grupiçi firmasından Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 30.06.2020 tarihi itibariyle 2.757.553 TL avans borç bakiyesi bulunmaktadır. Söz konusu avans bakiyesinin 2.700.000 TL kısmına ilişkin olarak Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 29.04.2019 tarih 20000004 sayılı sözleşme ile 2019 sezonu için 10.000 ton domates ekim taahhüdü bulunmaktadır. Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş., 2020 sezonunda ortalama 385.000 TL kısma isabet eden kadar kısmi olarak taahhüdü gerçekleştirmiştir. Geriye kalan bakiyenin, hangi vadede kapatılacağına dair tarafımıza herhangi bir plan sunulmamıştır. Bu nedenle ilgili alacağın hangi vadede kapatılacağına hangi vadede ve ne

		şekilde tahsil edileceğine ilişkin tarafımızca kanaat oluşmamıştır. b) Müstahsillere verilen avanslar: Şirket Yönetimi dipnot 10'da açıklandığı üzere, müstahsillere verilen 25.087.386 TL şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra net 18.170.460 TL (31 Aralık 2019: 22.648.571 TL şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra net 11.002.779 TL) tutarındaki toplam avansların tahsilatının 2020, 2021 ve 2022 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceğini öngörmektedir. 30 Haziran 2020 <table><tr><td>Kısa vadeli müstahsillere verilen avanslar</td><td>40.500.293</td></tr><tr><td>Kısa vadeli grup içi müstahsiller</td><td>2.757.553</td></tr><tr><td>Ayrılan karşılıklar</td><td>(25.087.386)</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>18.170.460</td></tr></table> 31 Aralık 2019 <table><tr><td>Kısa vadeli müstahsillere verilen avanslar</td><td>27.574.550</td></tr><tr><td>Kısa vadeli grup içi müstahsiller</td><td>6.076.800</td></tr><tr><td>Ayrılan karşılıklar</td><td>(22.648.571)</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>11.002.779</td></tr></table> Müstahsiller tarafından vadesinde yerine getirilmeyen avans taahhütlerinin kapama zamanlarına ilişkin kanaat oluşturamamızı sağlayacak yeterli derecede bilgi ve belge tarafımıza sunulamamıştır. Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı söz konusu avans tutarlarına, bu tutarların tahsil edilebilirliğine ve hangi vadede tahsil edileceğine ve finansal durum tablosunda kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin tarafımızca kanaat oluşturulamamıştır. c) İşletmenin sürekliliği: Şirket, 30 Haziran 2020, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018 tarihlerine sona eren dönemlerde zarar etmektedir. Şirket'in üretimi, hava koşullarına ve ekonomik koşullara sıkı sıkıya bağlıdır. Dönem zararları <table><tr><td>30 Haziran 2020</td><td>(12.108.739)</td></tr><tr><td>31 Aralık 2019</td><td>(15.775.719)</td></tr><tr><td>31 Aralık 2018</td><td>(30.856.294)</td></tr></table> Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle dönen varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerin 15.435.231 TL kadar kısmını karşılamamaktadır. (31 Aralık 2019: 4.317.000 TL)	Kısa vadeli müstahsillere verilen avanslar	40.500.293	Kısa vadeli grup içi müstahsiller	2.757.553	Ayrılan karşılıklar	(25.087.386)	Toplam	18.170.460	Kısa vadeli müstahsillere verilen avanslar	27.574.550	Kısa vadeli grup içi müstahsiller	6.076.800	Ayrılan karşılıklar	(22.648.571)	Toplam	11.002.779	30 Haziran 2020	(12.108.739)	31 Aralık 2019	(15.775.719)	31 Aralık 2018	(30.856.294)
Kısa vadeli müstahsillere verilen avanslar	40.500.293																							
Kısa vadeli grup içi müstahsiller	2.757.553																							
Ayrılan karşılıklar	(25.087.386)																							
Toplam	18.170.460																							
Kısa vadeli müstahsillere verilen avanslar	27.574.550																							
Kısa vadeli grup içi müstahsiller	6.076.800																							
Ayrılan karşılıklar	(22.648.571)																							
Toplam	11.002.779																							
30 Haziran 2020	(12.108.739)																							
31 Aralık 2019	(15.775.719)																							
31 Aralık 2018	(30.856.294)																							

		Dönen varlıklar <table><tr><td>30.06.2020</td><td>32.565.500</td></tr><tr><td>31.12.2019</td><td>42.161.374</td></tr></table> Kısa vadeli yükümlülükler <table><tr><td>30.06.2020</td><td>(48.000.731)</td></tr><tr><td>31.12.2019</td><td>(46.478.374)</td></tr></table> Net işletme sermayesi <table><tr><td>30.06.2020</td><td>(15.435.231)</td></tr><tr><td>31.12.2019</td><td>(4.317.000)</td></tr></table> Şirket Yönetimi'nin işletmenin projeksiyon ve açıklamaları aşağıdaki şekildedir: 2017 yılı hasat döneminde Temmuz ayında meydana gelen şiddetli yağmur ve oluşan dolu afeti nedeni ile Şirket' e domates tedarik eden müstahsillere ait araziler zarar görmüştür. Ayrıca domates üretim sezonunda, hava şartlarının genel olarak domates üretimi için elverişli olamamasından dolayı Karacabey-Kemalpaşa ve Manisa-Akhisar bölgelerinde domates üretimi beklenen miktarda ve kalitede olmamıştır. Şirket yönetimi, avansların 2020, 2021 ve 2022 yıllarındaki üretim sezonlarındaki üretim sezonlarında kapatılacağını öngörmektedir. Müstahsiller, olumsuz hava koşulları ve ekonomik dalgalanma nedeniyle taahhüt edilen domates üretimini gerçekleştirememesi durumunda, yükümlülüklerini yerine getiremeyecektir. Buna rağmen Şirket domates alımı için müstahsilleri fonlamaya devam etmek zorunda kalabilecektir. Şirket, 01.09.2020 bildirimi ile 58.967.161 TL sermayesinin eş zamanlı olarak, azaltma ve artırma işleminin yapılacağını duyurmuştur. Sermaye 52.967.161 TL azaltılıp, 6.000.000 TL'na düşürülecek ve eş zamanlı 60.000.000 TL artırılacaktır. Sermaye artışı sonrası Şirket sermayesi, 66.000.000 TL olacaktır. Şirket'in sürekliliğine ilişkin sunmuş olduğu projeksiyon ve açıklamalar çerçevesinde, sürekliliğin sağlanması yönündeki projeksiyon ve tedbirlerin gerçekleştirilebileceğine ilişkin kanaat tarafımızca oluşturulamamıştır.	30.06.2020	32.565.500	31.12.2019	42.161.374	30.06.2020	(48.000.731)	31.12.2019	(46.478.374)	30.06.2020	(15.435.231)	31.12.2019	(4.317.000)
30.06.2020	32.565.500													
31.12.2019	42.161.374													
30.06.2020	(48.000.731)													
31.12.2019	(46.478.374)													
30.06.2020	(15.435.231)													
31.12.2019	(4.317.000)													

		d) Şirket'in Türk Ticaret Kanunu (TTK) 376 ncı madde karşısındaki durumu: TTK 376 ncı maddede "...Son yıllık bilanço'ya göre, sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşıldığı takdirde, derhal toplantıya çağrılan genel kurul, sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanmasına karar vermediği takdirde şirket kendiliğinden sona erer." denilmektedir. Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihli finansal durum tablosunda, sermaye ve kanuni yedek akçeler toplamı üçte ikisini kaybetmiştir. Şirket Yönetim Kurulu 'nun TTK 376 madde kapsamında durumu değerlendirmesi ve TTK 376 kapsamında bilanço hazırlaması ve buna uygun tedbirler alması gerekmektedir. e) Grubiçi mutabakatı: Şirket, 01.01-31.12.2019 döneminde grubiçi firma D. Nomikos S.A. ile mutabakatı sağlarken Şirket lehine 993.569 TL fark tespit edilmiş ve sözkonusu 993.569 TL mutabakat farkı cari dönem kar-zararı ile Şirket lehine ilişkilendirilmek suretiyle cari hesap mutabakatı sağlanmıştır. (Not 24) Mutabakat farkının nedeni ve hangi döneme ait olduğu tesbit edilememiştir. (Not 4). f) Navlun prim tahakkukları: Şirket'in not 8 ve not 14'de belirtildiği üzere navlun prim tahakkukları 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle güncel değerlerine ilişkin olarak hesaplama yapılmamış olup, 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle 497.343 TL'nin doğruluğuna ve gerçek değerine uygun olduğuna dair görüş sunmuyoruz. g) Doğrulama yüzdeleri: Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibariyle temin edilemeyen cari hesap bakiye oranları aşağıda olup, cari hesap bakiyelerine ilişkin makul güvenceyi sunamıyoruz. <table> <tr> <td>Alınamayan mutabakat oranları</td> <td>30.06.2020</td> <td>Müşteriler</td> </tr> <tr> <td>57,66%</td> <td>Diğer Alacaklar</td> <td>70,13%</td> </tr> <tr> <td>55,66%</td> <td>Alınan Sipariş Avansları</td> <td>50,20%</td> </tr> </table> 4. Dikkat çekilen hususlar a) Veraset ilamı: Şirket ortaklarından gerçek kişi Duncan John Blake 14 Temmuz 2015 tarihinde vefat etmiştir. İskoçya vatandaşı olup, İskoçya'dan murislerine ilişkin Türk adli makamlarına sağlıklı bilgi sağlanamamıştır. Bu nedenle rapor tarihine kadar veraset ilamı çıkarılamamıştır.	Alınamayan mutabakat oranları	30.06.2020	Müşteriler	57,66%	Diğer Alacaklar	70,13%	55,66%	Alınan Sipariş Avansları	50,20%
Alınamayan mutabakat oranları	30.06.2020	Müşteriler									
57,66%	Diğer Alacaklar	70,13%									
55,66%	Alınan Sipariş Avansları	50,20%									

		Müteveffanın ortaklık payı % 3,40 olup, ileride sermaye yapısında olabilecek değişikliklere ilişkin belirsizlik bulunmaktadır. b) Verilen teminat, rehin, ipotek oranları: Şirket'in verilen teminat, rehin ve ipoteklerin özkaynaklara oranları aşağıdaki gibidir. Şirket tarafından verilen teminat, rehin, ipotekler (TRİ) Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı <table><tr><td>30.06.2020</td><td>478,74%</td></tr><tr><td>31.12.2019</td><td>263,50%</td></tr></table> c) Özel hesap dönemi: Şirket, 30 Haziran 2020 tarihinden itibaren özel hesap dönemi uygulamasına geçmeye karar vermiştir. İlk özel hesap dönemi 01 Temmuz 2020 – 30 Haziran 2021 arası olacaktır. "TMS 1 -Finansal Tabloların Sunuşu" standartının 36 ncı maddesinde "İşletmenin raporlama dönemi sonunu değiştirmesi ve finansal tablolarını bir yıldan daha uzun veya daha kısa bir dönem için sunması durumunda, finansal tabloların kapsadığı dönemin yanısıra aşağıdakiler açıklanır" - Bir yıldan daha uzun veya daha kısa bir dönem kullanılmasının nedeni ve - Finansal tablolarda sunulan tutarların tam olarak karşılaştırılabilir olmadığı, denilmektedir. Şirket, 01 Temmuz 2020 tarihi itibarıyla, özel hesap dönemi geçişi için bir yıllık hesap dönemini erken kapattığından, 30 Haziran 2020 tarihli Finansal Durum Tablosu 31 Aralık 2019 tarihli Finansal Durum Tablosu; 30 Haziran 2020 tarihli Kar veya Zarar Tablosu, kapsamlı Gelir Tablosu, özkaynak değişim tablosu ve Nakış Akış Tablosu; 31 Aralık 2019 tarihli Kar veya Zarar Tablosu, kapsamlı Gelir Tablosu, Özkaynak Değişim ve Nakit Akış Tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulmuş olup, bu nedenle finansal tablolarda sunulan tutarlar tam olarak karşılaştırılabilir değildir. 31.12.2019 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi sınırlı olumlu (şarlı) görüşü:	30.06.2020	478,74%	31.12.2019	263,50%
30.06.2020	478,74%					
31.12.2019	263,50%					

		Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonucun Dayanağı a) Grupiçi şirket avans aktarımı: Şirket'in grupiçi firmasından Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 31.12.2019 tarihi itibarıyla 6.076.800 TL avans borç bakiyesi bulunmaktadır. Söz konusu avans bakiyesinin 2.700.000 TL kısmına ilişkin olarak Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 29.04.2019 tarih 20000004 sayılı sözleşme ile 2019 sezonu için 10.000 ton domates ekim taahhüdü bulunmaktadır. Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş. 2019 sezonunda henüz söz konusu taahhütünü yerine getirmemiştir. Söz konusu bakiye 25 Şubat 2020 tarihi itibarıyla 3.372.222 TL olup, hangi vadede kapatılacağına dair tarafımıza herhangi bir plan sunulmamıştır. b) Müstahsillere verilen avanslar: Şirket Yönetimi dipnot 10'da açıklandığı üzere, müstahsillere verilen 22.648.571 TL şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra net 11.002.779 TL (31 Aralık 2018: 18.509.856 TL şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra net 13.076.131 TL) tutarındaki toplam avansların tahsilatının 2020, 2021 ve 2022 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceğini öngörmektedir. 31 Aralık 2019 31 Aralık 2018 Kısa vadeli müstahsillere verilen avanslar 27.574.550 22.167.701 Kısa vadeli grupiçi müstahsiller 6.076.800 309.729 Uzun vadeli müstahsillere verilen avanslar - 9.108.557 Ayrılan karşılıklar (22.648.571) (18.509.856) Toplam 11.002.779 13.076.131 Yukarıda belirtilen müstahsillerden, 2019 sezonu itibarıyla yerine getirilemeyen taahhütlerden kaynaklanan 33.651.350 TL tutarında sipariş avansı alacağı bulunmaktadır. Müstahsiller tarafından vadesinde yerine getirilmeyen avans taahhütlerinin kapama zamanlarına ilişkin kanaat oluşturmamızı sağlayacak yeterli derecede bilgi ve belge tarafımıza sunulamamıştır. Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı söz konusu avans tutarlarına, bu tutarların tahsil edilebilirliğine ve hangi vadede tahsil edileceğine ilişkin tarafımızca kanaat oluşturulamamıştır. c) İşletmenin sürekliliği: Şirket, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 tarihlerine sona eren dönemlerde zarar etmektedir. Şirket'in üretimi, hava koşulları ve ekonomik koşullara sıkı sıkıya bağlıdır. Dönem zararları 31 Aralık 2019 (15.775.719) 31 Aralık 2018 (30.856.294) 31 Aralık 2017 (13.772.102)
--	--	---

		Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla dönen varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerin 4.317.000 TL kadar kısmını karşılamamaktadır. 31 Aralık 2019 Dönen varlıklar 42.161.374 Kısa vadeli yükümlülükler (46.478.374) Net işletme sermayesi (4.317.000) 31 Aralık 2018 Dönen varlıklar 35.671.551 Kısa vadeli yükümlülükler (48.495.022) Net işletme sermayesi (12.823.471 TL) d) Grup içi mutabakatı: Şirket, 01.01-31.12.2019 döneminde grup içi firma D. Nomikos S.A. ile mutabakatı sağlarken Şirket lehine 993.569 TL fark tespit edilmiş ve sözkonusu 993.569 TL mutabakat farkı cari dönem kar-zararı ile Şirket lehine ilişkilendirilmek suretiyle cari hesap mutabakatı sağlanmıştır. (Not 24) Mutabakat farkının nedeni ve hangi döneme ait olduğu tesbit edilememiştir. (Not 4). e) Doğrulama yüzdeleri: Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla temin edilemeyen cari hesap bakiye oranları aşağıda olup, cari hesap bakiyelerine ilişkin makul güvenceyi sunamıyoruz. Alınamayan mutabakat oranları 31.12.2019 Diğer ticari alacaklar 27,46% Tedarikçiler 17,76% 31.12.2018 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi sınırlı olumlu görüşü: Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konunun muhtemel etkileri haricinde ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.
--	--	--

		Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı Dipnot 10’da açıklandığı üzere Şirket Yönetimi , tedarikçilere verilen 16.201.533 TL (şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra) tutarındaki toplam avansların tahsilatının 2019, 2020, 2021 ve 2022 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceğini öngörmüştür. Ancak doğal afet , iklim şartlarının öngörülen domates üretiminin gerçekleşmesine engel olması ve Türkiye deki endüstriyel domates ekiminde ki düşüş (Türkiye de 2016, 2017 ve 2018 yıllarında endüstriyel domates üretimi sırası ile 2.100.000, 1.900.000 ve 1.300.000 metrik ton olarak gerçekleşmiştir) nedeni ile tedarikçiler yükümlülüklerini 2018 yılında öngörülen seviyelerde yerine getirememişlerdir. Yukarıda belirtilen hususların tekrarı halinde tedarikçiler yükümlülüklerini öngörülen sürelerde veya karşılaşacakları finansal zorluklar nedeni ile hiçbir zaman yerine getiremeyebilirler. Bu durumda Şirket’in bu avansların geri ödenmeyen kısımlarını fonlamaya devam etmesi gerekecektir. Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı söz konusu avans tutarlarının ne şekilde tahsil edileceği hakkında kanaat oluşturulamamıştır. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS’lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun “Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine ilişkin Sorumlulukları” bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz. İşletmenin Sürekliliği İle İlgili Önemli Belirsizlik Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl boyunca 30.856.294 TL (31 Aralık 2017 – 13.772.102 TL) tutarında zarar ettiğini ve aynı tarih itibarıyla ilişkili kuruluşu Copais Food&Beverage Company S.A’ya olan 15.729.595 TL (31 Aralık 2017- 13.169.317 TL) (Not 4) tutarındaki yükümlülüğünü de kapsayan kısa vadeli yükümlülüklerinin
--	--	---

		dönen varlıklarının toplamını 12.823.471 TL tutarında aştığını gösteren (31 Aralık 2017 – kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıkları 10.604.000 TL aşmıştır) 2 numaralı finansal tablo notuna dikkat çekerek. Bu durum, işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermektedir. Şirket yönetiminin bu konulara yönelik açıklamaları ve planları Not 2’de açıklanmıştır. Bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir. 31.12.2017 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü: Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“Şirket”) 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır. İşletmenin Sürekliliği İle İlgili Önemli Belirsizlik Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıl boyunca 13.772.102 TL (31 Aralık 2016 – 6.246.356 TL) tutarında zarar ettiğini ve aynı tarih itibarıyla ilişkili kuruluşu Copais Food&Beverage Company S.A’ya olan 13.169.317 TL (Not 4) tutarındaki yükümlülüğünü de kapsayan kısa vadeli yükümlülüklerinin dönen varlıklarının toplamını 10.604.000 TL tutarında aştığını gösteren (31 Aralık 2016 – dönen varlıklar kısa vadeli yükümlülüklerden 9.180.801 TL daha fazla) 2 numaralı finansal tablo notuna dikkat çekerek. Yine aynı numaralı notta anlatıldığı gibi müstahsillere verilen şüpheli avans karşılığı düştükten sonra 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. Şirket Yönetimi’nin
--	--	--

		söz konusu hususa ilişkin planı 2 numaralı finansal tablo dipnotunda yer almaktadır. 2 numaralı finansal tablo dipnotunda ifade edilen bu olay veya şartlar, bu dipnotta açıklanan diğer hususlarla birlikte, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin mevcut olduğunu göstermektedir. Bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.																				
B.11	İhraççının sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	işletme mevcut Şirket net işletme sermayesini {(Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Yükümlülükler)} olarak hesaplamakta olup, bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterli işletme sermayesine sahip değildir. Şirket yeni ve mevcut yatırımların beklenen nakit girişi ile dönen varlıklarını artırmayı, bu sayede de cari oranını iyileştirmeyi hedeflemektedir. Şirketin yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmadığına ilişkin tablo aşağıdadır. <table> <tr> <th>Finansal Kalemler (TL)</th> <th>30.06.2020</th> <th>31.12.2019</th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>32.565.500</td> <td>42.161.374</td> <td>35.671.551</td> <td>62.334.175</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>48.000.731</td> <td>46.478.374</td> <td>48.495.022</td> <td>72.938.175</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>-15.435.231</td> <td>-4.317.000</td> <td>-12.823.471</td> <td>-10.604.000</td> </tr> </table>	Finansal Kalemler (TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	Dönen Varlıklar	32.565.500	42.161.374	35.671.551	62.334.175	Kısa Vadeli Yükümlülükler	48.000.731	46.478.374	48.495.022	72.938.175	Net İşletme Sermayesi	-15.435.231	-4.317.000	-12.823.471	-10.604.000
Finansal Kalemler (TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017																		
Dönen Varlıklar	32.565.500	42.161.374	35.671.551	62.334.175																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	48.000.731	46.478.374	48.495.022	72.938.175																		
Net İşletme Sermayesi	-15.435.231	-4.317.000	-12.823.471	-10.604.000																		

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Ortaklığımızın 58.967.161 TL olan mevcut sermayesi, 52.967.161 TL azaltılarak 6.000.000 TL'ye düşürülecek ve eş anlı olarak tamamı nakden karşılanmak üzere 60.000.000 TL artırılarak 66.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %1000 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL fiyatla kullanılacaktır. Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı 60.000.000 TL nominal değerli hamiline yazılı pay verilecek olup, ISIN kodu TRAMERKO91A5 'dır.
-----	--	--

		<table><tr><th>Pay Grubu</th><th>Nama/ Hamiline Olduğu</th><th>İmtiyazlar</th><th>Pay Sayısı</th><th>Bir Payın Nominal Değeri (TL)</th><th>Toplam (TL)</th><th>Sermayeye Oranı (%)</th></tr><tr><td>Yok</td><td>Hamiline</td><td>Yok</td><td>60.000.000</td><td>1</td><td>60.000.000</td><td>%1.000</td></tr></table>	Pay Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Yok	Hamiline	Yok	60.000.000	1	60.000.000	%1.000
Pay Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)										
Yok	Hamiline	Yok	60.000.000	1	60.000.000	%1.000										
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.														
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 58.967.161 TL olup, ihraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 58.967.161 adettir. Ödenmemiş pay sayısı yoktur. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.														
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19. TTK md. 507), II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18) - Bedelsiz Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) - Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527) - Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) - Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md.432, 434, 436) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437) - Satın Alma Talebini Geri Alma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri II.5.1 Md. 24) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) - Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27)														
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı	Yoktur. (Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar bulunmamaktadır)														

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

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: - Faaliyetlerin sürdürülebilirliğine ilişkin riskler - Tahsilatların zamanında yapılamamasının ya da eksik yapılmasının Şirket'in kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilmesi - Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler - Şirket'in sözleşme yükümlülüklerini yerine getirememesi
-----	--	---

		- Şirket aleyhine açılacak çeşitli hukuki davalarda taraf olunabilir - İhraççı'nın uyması gereken yasal mevzuatla ilgili riskler - Yöneticilerin katma değerine bağımlılık Sektöre ilişkin riskler: - İhraççı'nın faaliyetleri doğal afetler ve iklim şartlarından etkilenebilir - İhraççı'nın faaliyetlerinde mevsimsellik söz konusudur - Haksız rekabet riski Diğer riskler: - Sermaye Riski, - Kredi Riski, - Likidite Riski, - Kur Riski, - Faiz Oranı Riski
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri: - Sermaye kazancına ilişkin riski - Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler - Piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden kaynaklanabilecek riskler - İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir - Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir - Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir - Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda; İhraca ilişkin toplam maliyetin 270.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı ihraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 60.000.000 TL olup, payların tamamının satılması halinde bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,0045 TL’dir. Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği net gelir 59.730.000 TL olacaktır. <table><tr><th>Halka Arz Tahmini Maliyetler</th><th>TL</th></tr><tr><td>SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2)</td><td>120.000</td></tr><tr><td>Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)</td><td>18.900</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)</td><td>3.150</td></tr></table>	Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL	SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2)	120.000	Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)	18.900	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)	3.150
Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL									
SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2)	120.000									
Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)	18.900									
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)	3.150									

		<table><tr><td>Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)</td><td>84.000</td></tr><tr><td>Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0.04)</td><td>24.000</td></tr><tr><td>Elektronik Genel Kurul Masrafları</td><td>9.800</td></tr><tr><td>Tescil Masrafları</td><td>5.000</td></tr><tr><td>Diğer Masraflar (Tahmini)</td><td>5.150</td></tr><tr><td>Toplam Maliyet</td><td>270.000</td></tr><tr><td>Elde Edilecek Net Fon Miktarı</td><td>59.730.000</td></tr><tr><td>1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı</td><td>60.000.000</td></tr><tr><td>1 lot Paya Düşen Maliyet</td><td>0,0045</td></tr></table> Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ nin yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.	Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	84.000	Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0.04)	24.000	Elektronik Genel Kurul Masrafları	9.800	Tescil Masrafları	5.000	Diğer Masraflar (Tahmini)	5.150	Toplam Maliyet	270.000	Elde Edilecek Net Fon Miktarı	59.730.000	1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	60.000.000	1 lot Paya Düşen Maliyet	0,0045
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	84.000																			
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0.04)	24.000																			
Elektronik Genel Kurul Masrafları	9.800																			
Tescil Masrafları	5.000																			
Diğer Masraflar (Tahmini)	5.150																			
Toplam Maliyet	270.000																			
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	59.730.000																			
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	60.000.000																			
1 lot Paya Düşen Maliyet	0,0045																			
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Son yıllarda gerek yurtiçinde, gerekse global çapta yaşanan finansal dalgalanmalar ve yine dünya genelindeki iklimsel dengesizlikler, faaliyet gösterdiğimiz tarım sektöründe ciddi sıkıntılara neden olmaktadır. Söz konusu sıkıntıların yarattığı olumsuzluklar, Şirket’imizin faaliyetlerini her geçen yıl daha da zorlamaktadır. Bu durumun yansımaları finansal tablolarda da kendisini hissettirmektedir. Nitekim tüm çabalara rağmen son 3 yılda faaliyetlerimizden kar elde edilememiştir. Şirket yönetimi, bu durumun sürdürülmesinin gelinen noktada artık imkansız olduğu ve çok radikal kararların alınması gerektiğini değerlendirilmiş, iş bu yeniden yapılanma projesi için yola çıkılmıştır. Bu çerçevede başta maliyet analizleri ve üretim koşulları olmak üzere, pandemi ile birlikte öne çıkan yurtdışı ürün talebi ve döviz kurlarındaki gelişmeler ele alınmış, nihai planlamalar yapılmıştır. Buna göre; 1- Şirket’imizin kur riskine maruz kaldığı döviz borçlarının kapatılmasına, 2- Ürün gamının geliştirilmesine yönelik makina, tesis ve altyapı yatırımlarının yapılmasına, 3- İşletme sermayesinin güçlendirilerek üretim maliyetlerinin düşürülmesine ve satın alma politikalarının revize edilmesinde kullanılacaktır. Masraflar düşüldükten sonra tahmini 59.730.000 TL’ lık sağlanacak fon ile kur zararı riskinden kurtulma, ürün gamının geliştirilmesi ve elde																		

		edilecek işletme sermayesi ile faaliyet gelirlerinin artması, Şirket'in mali yapısı güçlendirilerek başta Şirket'in TTK'n md. 376 kapsamında sermaye kaybının azaltılarak özkaynak dengesinin düzeltilmesi, finansman maliyetlerinin ve banka yükümlülüklerinin azaltılması hedeflenmektedir.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirketin çıkarılmış sermayesinin 58.967.161 TL'den 6.000.000 TL'ye azaltılacak ve eş anlı olarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 60.000.000 TL artırılarak 66.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %1000 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli pay (1 lot = 1 TL Nominal Değerli Pay) için 1,00 TL'den kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, izahname ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Bitiş tarihinin resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, rüçhan haklarını rüçhan hakkı kupon pazarında satış süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II – 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasının ve halka arzın, SPK'nın gerekli onaylarının alınmasını takiben Ekim 2020'de yapılması planlanmaktadır. Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek duyuru metninde belirtilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitelerinde yer almaktadır. Pay bedelleri tahsil edildikçe, Şirket'e ait QNB Finansbank A.Ş.

		Büyükdere Caddesi Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR180011100000000096222729 IBAN no'lu özel hesaba MKK tarafından yatırılacaktır. Sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir. SPKn.'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn.'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları 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 içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir. İzahnameye İhraççının www.merko.com.tr, yetkili kuruluş Ak Yatırım' ın www.akyatirim.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirketin sermayesi nakit artacak olup, aracılık hizmeti veren Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir. Bunun dışında halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaati bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına	İhraççı: Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yoktur. (İhraççı ve ortaklar tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır)

	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	Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile; - Mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli 1 adet paydan oluşan bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı 1,49079 TL ve yüzdesi % 56,57'dir. Şirket'te %9,79 paya sahip Merko Holding'in haricindeki diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını hiç kullanmamaları ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da satılması durumunda; - Bu varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin tutarı 1,2490 TL ve yüzdesi % 47,39, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 8,2343 TL ve yüzdesi %189,30'dur.
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
01 Temmuz 2019 30 Haziran 2020	Reform Bağımsız Denetim A.Ş.	Kavacık FSM Cad. Özbek Sok. ME Plaza No:10 Kat:5 D:6 Beykoz/İSTANBUL	Ceyhun GÖNEN	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (YMM)

01 Ocak 2019 31 Aralık 2019	Reform Bağımsız Denetim A.Ş.	Kavacık FSM Cad. Özbek Sok. ME Plaza No:10 Kat:5 D:6 Beykoz/İSTANB UL	Ceyhun GÖNEN	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (YMM)
01 Ocak 2018 31 Aralık 2018	AKTAN Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Gayrettepe, Vefa Deresi Sk. No:5 D:1, 34387 Şişli/İstanbul	H. İbrahim AKTAN	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası (YMM)
01 Ocak 2017 31 Aralık 2017	AKTAN Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Gayrettepe, Vefa Deresi Sk. No:5 D:1, 34387 Şişli/İstanbul	H. İbrahim AKTAN	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası (YMM)

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

Şirket'in 2017 ve 2018 yıllarına ilişkin finansal tabloları Aktan Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından, 2019 ve yeni özel hesap dönemine (01.07.2019-30.06.2020) ilişkin finansal tabloları Reform Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Merko' nun yeni özel hesap dönemi (01.07.2019-30.06.2020) 30.06.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 dönemleri finansal sonuçlarına ilişkin özet bilgiler aşağıda sunulmuştur. Şirket'in finansal tabloları, Şirket internet adresinde (www.merko.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr)'nda yayınlamaktadır.

	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2020 30.06.2020</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2019 31.12.2019</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2018 31.12.2018</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2017 31.12.2017</i>
Dönen Varlıklar	32.565.500	42.161.374	35.671.551	62.334.175
Nakit ve benzerleri	368.464	231.636	12.321.265	519.452

Ticari Alacaklar	10.206.398	12.334.019	6.556.703	11.101.083
Diğer Alacaklar	603.342	623.623	1.504.564	5.563.945
Stoklar	1.044.121	15.869.910	7.139.057	32.311.028
Peşin Öden. Giderler	18.465.583	11.027.593	6.491.227	12.528.554
Diğer Dönen Varlıklar	1.877.592	2.074.593	1.667.735	310.113
Duran Varlıkl.	49.298.003	43.815.106	54.445.632	32.964.365
Diğer Alacaklar	270.820	261.031	279.521	245.207
Özk.Yöntemi.Değ. Yat.	-	-	-	57.906
Maddi Duran V.	48.644.500	43.398.155	47.376.880	24.328.980
Maddi Olm. D.V.	92.683	119.920	180.370	232.179
Peşin Öd. Gid..	-	-	6.608.861	8.100.093
Aktif Toplamı	81.863.503	85.976.480	90.117.183	95.298.540
Kısa V.Yük.	48.000.731	46.478.374	48.495.022	72.938.175
Kısa V. Borçlar	-	-	-	1.653.204
Uzuv V. Kısa k.	5.341.196	3.766.515	6.810.105	6.698.537
Diğer Fin. Yük.				20.871.546
Ticari Borçlar	23.139.355	23.140.405	17.861.931	29.314.448
Çalış.Sağ.F.K.B.	2.143.992	1.125.720	581.497	623.107
Diğer Borçlar	5947	1.407	6.631.072	13.089
Ertelenmiş Gel.	16.953.666	17.428.747	15.761.651	13.252.483
Dönem Karı vergi Y.	-	-	-	-
Kısa V.Karş.	401.758	1.000.763	842.249	495.749
Diğer K.V.Yük.	14.817	14.817	6.517	16.012
Uzun Vadeli Yükümlülükler	18.050.559	17.153.009	10.115.959	7.457.802
Uzun V. Borç.	4.926.384	5.910.499	3.713.577	4.714.875
Uzun V. Karş.	12.389.386	10.389.349	1.561.201	1.692.006
Ertelen. Vergi Y.	734.789	853.161	4.841.181	1.050.921
Özkaynaklar	15.812.213	22.345.097	31.506.202	14.902.563
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	15.812.213	22.345.097	31.506.202	14.902.563
Azınlık Payları	-	-	-	-
Ödenmiş Sermaye	58.967.161	58.967.161	54.300.000	27.150.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13.544.992	13.544.992	13.544.992	13.544.992
Serm.Avansı				-
Paylara İliş.Prim.	2.738.380	2.738.380	796.841	796.841
Yeniden Değ.Kaz	-	-	-	24.783.376
Kardan Ayr. Yed.	10.117.276	10.117.276	10.117.276	10.117.276
Geçmiş Y.Zararlı.	(106.677.796)	(90.902.077)	(62.142.168)	(47.717.820)
Net D.Kar/(Zarar)	(12.108.739)	(15.775.719)	(30.856.294)	(13.772.102)
Toplam KAYNAKLAR	81.863.503	85.976.480	90.117.183	95.298.540
Brüt Kar/Zarar	978.617	6.260.172	10.436.325	6.866.733
Faaliyet Karı/Zararı	(11.833.305)	(16.656.288)	(22.750.795)	(10.839.424)

Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	(12.108.739)	(15.775.719)	(30.856.294)	(13.772.102)
Dönem Karının/Zararının Dağılımı				
Azınlık Payları	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	-	-	-	-
Pay Başına Kazanç/Kayıp	(0,2053)	(0,2675)	(1,0859)	(0,5073)

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Faaliyetlerin sürdürülebilirliğine ilişkin riskler:

30.06.2020 tarihinde 12.108.739 TL, 31 Aralık 2019 tarihinde 15.775.719 TL, 31 Aralık 2018 tarihinde 30.856.294 TL ve 31 Aralık 2017 tarihinde 13.772.102 TL tutarlarında dönem zararları oluşmuştur. Bundan başka 31.12.2019 tarihi itibarıyla ilişkili kuruluş Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş. 'ne 6.076.800 TL tutarında borç bakiyesi bulunmaktadır. Müstahsillere verilen şüpheli avans karşılığı düştükten sonra 31.12.2019 tarihi itibarıyla 11.002.779 TL tutarındaki toplam avansların geri kazanılabilirliğinin 2020, 2021 ve 2022 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceği öngörülmüştür.(31.12.2018 tarihinde 13.076.131 TL' dir.) Ancak bu süre içinde oluşabilecek doğal afet, iklim şartlarının veya başka nedenlerin öngörülen domates üretiminin gerçekleşmesine engel olması durumunda, müstahsiller, karşılaştıkları finansal güçlükler nedeni ile yükümlülüklerine yerine getiremeyebilirler. Bu durumda Şirket'in bu avansların geri ödenmeyen kısımlarını fonlamaya devam etmesi gerekecektir.

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 376 uyarınca sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı yeni özel hesap dönemi (01.07.2019-30.06.2020) 30.06.2020 tarihli bilançodan anlaşılmaktadır. Bu durum, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin mevcut olduğunu göstermektedir. Bu durumda önümüzdeki dönemde Şirket'in borsa kotundan çıkarılma riski de bulunmaktadır.

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

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

Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler:

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

Şirket'in sözleşme yükümlülüklerini yerine getirememesi:

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

Şirket aleyhine açılacak çeşitli hukuki davalarda taraf olunabilir:

Ayrılan ve/veya çıkarılan çalışanlar tarafından fazla çalışma/tazminat benzeri Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların yanı sıra faaliyetiyle ilgili farklı davalar ile de karşı karşıya kalabilir.

1) 2013 yılında Yalova tesislerinin bir bölümünde çıkan yangından sonra tesislerde bulunan malları hasar gören UNILEVER SAN. VE TİC. T. A.Ş. kendi sigortasından muafiyet şartı nedeni ile alamadığı 500.000 EURO için şirketimize karşı bir tazminat davası açmıştır. Dava, T.C. İstanbul 15. Sulh Hukuk Mahkemesi'nde 2017/253 Esas no ile görülmektedir. Dosya kapsamında alınan bilirkişi raporuna tarafımızca itiraz edilmiş olup ek rapor alınması için dosya yeniden bilirkişiye gönderilmiştir. Dosyanın bilirkişiden dönmesi beklenmektedir. Ayrıca sigorta şirketimizin davacıya ödemiş olduğu 350.529,17-EURO'nun dekontu da mahkemeye sunulmuştur. Mezkûr dosya derdesttir.

2) 2013 yılında Yalova tesislerinin bir bölümünde çıkan yangın nedeniyle sigortalısı UNILEVER SAN. VE TİC. T. A.Ş.'ye ödemiş olduğu ve şirketimizin sigorta firması olan HDI Sigorta A.Ş. tarafından karşılanmayan 974.685,73 EURO tutarın tahsili için Gulf Sigorta A.Ş. (eski AIG Sigorta) şirketimiz aleyhine T.C. İstanbul 32. İcra Dairesi'nin 2015/8552 sayılı dosyası ile ilamsız takip başlatmış ve tarafımızca 13 Nisan 2015 tarihinde borç aslına, borç nedenine ve fer'ilere itiraz edilerek işbu takip durdurulmuştur. Bunun üzerine davacı da 9 Ekim 2015 tarihinde T.C. İstanbul 5. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde 2017/354 Esas nolu davayı ikame etmiştir. Mahkeme görevsizlikle davayı dosya üzerinden sulh hukuk mahkemesine göndermiş, sulh hukuk mahkemesi de kendisini yetkisiz bularak dosyayı re'sen Yargıtay'a uyuşmazlığın halli için göndermiştir. Yargıtay ise ticaret mahkemesinin yetkili olduğunu hükme bağlanmış ve yargılama ticaret mahkemesinde devam etmiştir. Davanın davacı lehine kısmen kabulüne (974.685,73-EURO ve faizi) karar verilmiştir. Dosya tehiri-i icra kararı ile durdurularak istinaf edilmiştir. Hâlihazırda T.C. İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 45. Hukuk Dairesi'nin 2020/1534 Esas nolu dosyası tahtında istinaf yargılaması devam etmektedir.

Söz konusu edilen yukarıdaki davaların aleyhte kesinleşmesi halinde şirketimiz tazminat ödemek zorunda kalabilir veya farklı cezalar alabilir. Bu ve benzeri olumsuz sonuçlar şirketimizin gelirini, kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççı'nın uyması gereken yasal mevzuatla ilgili riskler:

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

Yöneticilerin katma değerine bağımlılık:

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

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

İhraççı'nın faaliyetleri doğal afetler ve iklim şartlarından etkilenebilir:

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

İhraççı'nın faaliyetlerinde mevsimsellik söz konusudur

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

Haksız Rekabet Riski

Sektörde merdivenaltı olarak tabir edilen sağlıklı şartlarda üretim yapan firmalar bulunmaktadır. Bu firmaların yarattığı haksız rekabet ortamı, Şirket faaliyetleri üzerinde olumsuz etkiler oluşturmaktadır. 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:

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

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

Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler

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

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

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

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

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

sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir

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

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir

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

Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir

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

5.4. Diğer riskler:

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

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

Sermaye riski

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

Şirket, sermaye yeterliliğini borç/özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. İhraççının yeni özel hesap dönemi (01.07.2019-30.06.2020) 30.06.2020, 31.12.2019, 30.06.2018 ve 31.12.2017 dönemleri itibarıyla Net Borç/Özkaynak oranı aşağıdaki gibidir.

TL	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Toplam Yükümlülükler	66.051.290	63.631.383	58.610.981	80.395.977
Hazır Değerler	-368.464	-231.636	-12.321.265	-519.452
Net Borç	65.682.826	63.399.747	46.289.716	79.876.525
Toplam ÖzSermaye	15.812.213	22.345.097	31.506.202	14.902.563
Toplam Sermaye	81.495.039	85.744.844	77.795.918	94.779.088
Net Borç/ Toplam Sermaye Oranı	0,81	0,74	0,60	0,84

Kredi Riski:

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

İhraççının yeni özel hesap dönemi (01.07.2019-30.06.2020) 30.06.2020, 31.12.2019, 30.06.2018 ve 31.12.2017 dönemleri itibarıyla maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır.

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili T.	Diğer T.	İlişkili T.	Diğer T.	
30.06.2020	6.731.819	3.474.579		874.162	360.270
31.12.2019	5.947.589	6.386.430		884.654	185.720
31.12.2018	1.682.139	4.874.564		1.784.085	12.320.488
31.12.2017	71.037	11.030.046	6.153	5.802.999	516.719

Likidite Riski:

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

Yeni özel hesap dönemi (01.07.2019-30.06.2020) 30.06.2020, 31.12.2019, 30.06.2018 ve 31.12.2017 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
30.06.2020	33.406.935	34.110.730	979.301	28.049.097	5.082.332
31.12.2019	32.817.419	33.705.380	965.066	26.518.181	6.222.133
31.12.2018	28.385.613	29.275.410	8.437.719	17.052.315	3.785.376
31.12.2017	63.252.610	67.285.500	16.714.328	45.643.961	4.927.211

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Yabancı para riski Şirket'in çoğunlukta ABD Doları ve az miktarda Euro, çok az miktarda İngiliz Sterlini yükümlülüklerle sahip olmasından kaynaklanmaktadır. 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 dönemler itibariyle aşağıdaki gibi daha düşük / yüksek olacaktı.

30.06.2020	2.642.600
31.12.2019	2.572.635
31.12.2018	3.062.235
31.12.2017	2.163.205

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 Şirket'in kredi faiz riski taşımasına neden olmaktadır. Şirket, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

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

Ticaret Unvanı	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
İşletme Adı	Bulunmamaktadır

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

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

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

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

6.2. Yatırımlar:

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

TL	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020	Toplam
Arazi ve Arsalar	179.760				179.760
Binalar					
Tesis, Makine ve Cihazlar					
Diğer Maddi Duran Varlıklar					
Yapılmakta Olan Yatırımlar					
Maddi Duran Varlıklar					
Maddi Olmayan Duran Varlıklar					
Toplam Yatırımlar	179.760				179.760

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

Yoktur.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

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

Şirket'in amacı, yaş sebze ve meyvelerinin işlenerek konserve salça meyve suyu ve konsantre hale getirilmesi, besin maddeleri için soğuk hava depoları kurulması, yaş ve kuru meyve ve sebze ile süt mamulleri ve diğer besin maddelerinin alınması, satılması, imalatı, ihracatı, ithalatı bu maddelerin soğuk hava depolarında saklanması, tarım işletmeleri kurulması, aracılık yapılması, donmuş ve kurutulmuş tüm gıda maddelerinin alınması, satılması, ithalatı, ihracatı, bu sektörlerde kullanılan 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. Şirket, küp domates ve salça üretimini Bursa'nın Mustafakemalpaşa ilçesinde Tepecik bölgesinde yer alan, 72.587,41 metre kare arazi üzerine kurulu 6.017,80 metrekare kapalı alan, 180.000 ton domates işleme kapasitesine sahip kendi üretim tesislerinde gerçekleştirmektedir.

Üretimde kullanılan domatesler bölgede bulunan çiftçiler tarafından yetiştirilmektedir. Sezona erken başlamak ve bu sayede kapasiteyi ve verimi artırmak için ilk domatesler Ege bölgesinden, kalan domatesler yakın bölgelerden tedarik edilmektedir. Merko, satın alacağı domatesleri yetiştirecek çiftçilerle Şubat-Mart ayları döneminde sözleşme yapmaktadır. Tarlaların hazırlanmasından hemen sonra ekimin yapıldığı Nisan-Temmuz ayları arasında şirketimiz tarafından çiftçilere fide, gübre zirai ilaç sulama teçhizatı sağlamanın yanı sıra avans ödemesi de yapılmaktadır. Ağustos-Eylül ayları döneminde çiftçiler tarafından toplanan domatesler fabrikaya sevk edilmektedir. İşlenerek salça ve küp domatesler aseptik torbalara doldurularak metal varillerde korunmakta ve böylelikle bozulmasının önüne geçilmektedir.

Üretilen küp domates ve salça, 210-240 kg'lık metal varillerin içinde aseptik torbalarda ve 1.000-1.500 kg'lık büyük aseptik torbalarda IBC'lerde (Intermediate Bulk Container) satılmaktadır.

Şirket'in yeni özel hesap dönemi (01.07.2019-30.06.2020) 30.06.2020, 31.12.2019, 30.06.2018 ve 31.12.2017 finansal tablo dönemleri itibariyle satış miktarının ana kategoriler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

Satış Miktarı (Ton)	30.06.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Domates Salçası	1.654	31,65	9.408,00	58,60	20.663,00	67,91	28.591,00	86,96
Küp Domates	3.159,38	60,46	5.295,50	32,99	8.598,00	1,03	4.231,00	12,87
Domates Salçası (Ticari)	412,14	7,89	1.350,00	8,41	1.165,00	20,18	55	0,17
Küp Domates (Ticari)	-	-	-	-	-	-	-	-
TOPLAM	5.225,52	100	16.053,50	100	30.426,00	100	32.877,00	100

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle Şirket'in satış gelirlerinin ana kategoriler bazında sınıflandırılmasına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

NET SATIŞLAR (TL)	30.6.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Ürünler								
Salça ve Domates Ürünleri	17.538.219,00	83,25	60.449.615,00	90,29	111.238.172,00	96,30	83.095.871,00	87,52
Ziraat Malzemeleri ve Diğer Satışlar	3.527.974,00	16,75	6.499.868,00	9,71	4.273.488,00	3,70	11.850.019,00	12,48
TOPLAM	21.066.193,00	100,00	66.949.483,00	100,00	115.511.660,00	100,00	94.945.890,00	100,00

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 geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

Domates ihracatında dünyada önde gelen ülkeler Meksika ve Hollanda'dır. Türkiye ise 8. sırada yer almaktadır. Dünyada en çok domates ithal eden ülkeler ise Amerika Birleşik Devletleri ve Almanya'dır. Türkiye ise 74. Sırada yer almaktadır.

SIRA	İHRAÇ EDEN ÜLKE	DOMATES İHRACI (ABD\$)	2018-2019 DEĞİŞİM (%)
1	MEKSİKA	\$2,154,855,000	-6.30%
2	HOLLANDA	\$1,967,586,000	1.80%
3	İSPANYA	\$1,050,059,000	-4.40%
4	FAS	\$765,162,000	11.70%
5	FRANSA	\$381,476,000	3.90%
6	KANADA	\$379,228,000	-8.30%
7	BELÇİKA	\$308,854,000	7.50%
8	TÜRKİYE	\$303,071,000	4.60%
9	ABD	\$291,723,000	-10.30%
10	ÇİN	\$200,159,000	-3.40%

(Kaynak: www.worldstopexports.com)

SIRA	İTHAL EDEN ÜLKE	DOMATES İTHALATI (ABD\$)	2018-2019 DEĞİŞİM (%)
1	ABD	\$2,420,263,000	-2.60%
2	ALMANYA	\$1,398,469,000	-6.80%
3	FRANSA	\$704,362,000	0.40%
4	İNGİLTERE	\$646,517,000	-7.70%
5	RUSYA	\$636,650,000	1.10%

6	HOLLANDA	\$320,647,000	0.40%
7	KANADA	\$305,569,000	-4.80%
8	POLONYA	\$244,767,000	1%
9	İTALYA	\$174,179,000	19.30%
10	İSPANYA	\$173,675,000	16.50%
74	TÜRKİYE	\$1,069,000	26.50%

(Kaynak: www.worldstopexports.com)

Türkiye’de ilk domates salçası üretim tesisi 1955 yılında Bursa’da kurulmuştur. Ülkemizde salça üretimi konusunda irili ufaklı 44 firma faaliyet göstermekte olup, toplam üretim kapasitesi 600.000 ton civarındadır. Sektör üretiminin hammaddeye bağlı olması nedeniyle üretimde kimi yıllar dalgalanmalar görülebilmektedir. Bu dalgalanmalarda birinci derecede iklim faktörü, ikinci derecede de dünya piyasalarındaki gelişmeler etkili olmaktadır. Sektörde kurulu işletmelerin büyük bir kısmı özel sektöre ait anonim şirketlerdir. Türkiye’de domates salçası sektörü ihracata yönelik bir sektördür. Tesisler hammadde teminindeki kolaylık nedeniyle Marmara Bölgesi’nde yoğunlaşmıştır. Türkiye sahip olduğu domates salçası üretim kapasitesiyle, İtalya ve İspanya’dan sonra Avrupa’da üçüncü sırada, dünya’da ise ABD ve Çin’den sonra beşinci sırada yer almaktadır. Ancak kapasite kullanım oranı %50’nin altında olan sektördeki en önemli sorunlar sektörün yaklaşık 2 ay üretimde bulunması, işleme süresince uygun, yeterli miktarda hammadde temini ve son yıllarda da Çin’in maliyet avantajları nedeniyle düşük fiyatla piyasaya ürün sürmesidir. Üretim girdilerinde yerli hammadde oranı yüksektir. Sektördeki firmalar kalite ve fiyat açısından rekabet içerisindedir. (SAG: Sanayi Araştırma ve Geliştirme Genel Müdürlüğü) İşlenmiş meyve ve sebzede ihracat lokomotif konumundaki sektör, özellikle yurtiçinde sözleşmeli tarımın yerleşmesine önemli ölçüde katkıda bulunmuştur.¹

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

2005-2019 yılları arasında ülkemizde sofralık ve salçalık domates üretim rakamları TÜİK verilerine göre aşağıdaki tablodaki gibidir.

¹<http://www.daka.org.tr/panel/files/files/yayinlar/DOMATES%20SAL%C3%87ASI%20%C3%9CRET%C4%B0M%20PROF%C4%B0L%C4%B0.pdf>

Meyvesi için yetiştirilen sebzeler, 2005-2019
Vegetables cultivated for their fruits, 2005-2019

(Ton - Tonnes)

Domates - Tomatoes			
	Toplam	Sofralık	Salçalık
	Total	For table ⁽¹⁾	For processed ⁽¹⁾
2005	10 050 000	7 067 000	2 983 000
2006	9 854 877	6 912 745	2 942 132
2007	9 936 552	6 963 159	2 973 393
2008	10 985 355	7 419 814	3 565 541
2009	10 745 572	7 205 961	3 539 611
2010	10 052 000	7 173 188	2 878 812
2011	11 003 433	7 573 431	3 430 002
2012	11 350 000	7 697 961	3 652 039
2013	11 820 000	7 941 780	3 878 220
2014	11 850 000	7 935 110	3 914 890
2015	12 615 000	8 170 000	4 445 000
2016	12 600 000	8 581 247	4 018 753
2017	12 750 000	8 789 719	3 960 281
2018	12 150 000	8 414 920	3 735 080
2019	12 841 990	8 836 055	4 005 935

(Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu, www.tuik.gov.tr)

2020 sezonunda Türkiye’de sanayi domatesi ekimi yüz ölçümü olarak artış göstermiştir. Sektör olarak özellikle pandemi dönemindeki ek talebin etkisiyle üreticiler, düşük stok seviyeleri ile sezon giriş yaptı ve buna bağlı olarak sanayi tarafında üretim arzı yüksek gerçekleşmiştir. İklim şartlarından dolayı domatesin ekim ve gelişme süresi normal senelere göre daha geç gerçekleşmesinden dolayı üretim daha geç başladı ve halen devam etmektedir. Halihazırda fabrikamızda işlenen domates miktarı 2019 seviyesini geçmiş durumda olup üretim halen devam etmektedir.

Ülkemizde ve Dünya’da yaşanan Covid-19 Salgını döneminde farklı sektörlerde olduğu gibi Domates ürünlerinde de talep artışı gerçekleşmiştir. Bu durum hem iç piyasada hem de ihracat pazarlarında hızlı ürün çekişlerinin yanı sıra arz tarafında da artışlara yol açmıştır. Dünyadaki Sanayi Domates üretim beklentisi 2020 senesi için son senelerle aynı seviyelerde devam etmektedir (<http://www.tomatonews.com/> sayfasından takip edebilirsiniz). 2020 yılı hedefleri hava şartları izin verdiği sürece gerçekleşse bile stokların dengeli olması beklenmektedir. Buna paralel olarak önümüzdeki sene içerisinde ve 2021 senesi için uluslararası pazarlarda fiyatların dengeli gitmesini ve artış göstermesini bekliyoruz. Mevcut döviz kurları ve hammadde maliyet dengesiyle ihracat imkanlarını artacağını öngörmekteyiz.

Covid-19 dönemiyle ilgili ek olarak, şirketimizi ve sektörü olumsuz etkileyen bir ortam oluşmamıştır. Gıdanın ve gıda firmalarının önemi göz önünde bulundurularak, devlet tarafından sektörün etkilenmemesi için önlemler alınmış ve kolaylıklar sağlanmıştır. Bununla birlikte Şirketimiz ve çiftçilerimiz gereken önlemleri alarak sorunsuz bir şekilde üretim ve hazırlık faaliyetlerini sürdürmüş ve üretime devam etmektedir.

Sektöre ve hıracı’ya ilişkin önemli dezavantajlar arasında, faaliyetlerin doğal afetler ve iklim

şartlarından etkilenebilir olması, faaliyetlerinde mevsimsellik söz konusu olması ve haksız rekabet riskinin varlığı sayılabilir. Şirket'in son dönemde odaklandığı noktalar genel giderlerin kısılması ve mevcut sermaye içerisinde üretim yaparak borçları azaltmak, piyasa risklerini azaltmak ve finansal giderlere maruz kalamamaktır. Şirket bu sayede, mevcut pandemi döneminde gıda üretimin öncelik kazandığı ve piyasaların olumlu olduğu bir zamanda, sermayesini güçlendirerek, zarar yaratan geçmiş dönemlerden kalan döviz borçlarını kapatarak, yeni ambalaj yatırımları yapıp eş zamanlı sermayesini güçlendirerek avantajlı bir yapı ile ilerlemeyi hedeflemektedir.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Üretiminin tamamını endüstriyel müşterilerine pazarlayan Merko, sahip olduğu BRC gıda güvenliği sertifikası sayesinde önemli bir müşteri portföyüne sahiptir. Ürettiği salça ve küp domatesi Batı Avrupa, Rusya, Ortadoğu, Uzakdoğu ve Güney Amerika'ya ihraç eden Merko'nun müşteri portföyünde; Cargill Incorporated PO, Unilever de Argentina S.A. Campbell Soup Company gibi dev gıda şirketleri bulunmaktadır. Türkiye pazarında ise Unilever Türkiye, McCormick & Company, Inc, CocaCola Türkiye, Ak Gıda San. Tic. A.Ş., Sultan Gıda San. ve Tic A.Ş. firmalarının da tedarikçiliğini yapmaktadır.

Şirket'in yeni özel hesap dönemi (01.07.2019-30.06.2020) 30.06.2020, 31.12.2019, 30.06.2018 ve 31.12.2017 finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin ana kategoriler bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

NET SATIŞLAR (TL)	30.6.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Ürünler								
Salça ve Domates Ürünleri	17.538.219,00	83,25	60.449.615,00	90,29	111.238.172,00	96,30	83.095.871,00	87,52
Ziraat Malzemeleri ve Diğer Satışlar	3.527.974,00	16,75	6.499.868,00	9,71	4.273.488,00	3,70	11.850.019,00	12,48
TOPLAM	21.066.193,00	100,00	66.949.483,00	100,00	115.511.660,00	100,00	94.945.890,00	100,00

Şirket'in yeni özel hesap dönemi (01.07.2019-30.06.2020) 30.06.2020, 31.12.2019, 30.06.2018 ve 31.12.2017 finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir.

NET SATIŞLAR (TL)	30.06.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Yurtiçi Satışlar	14.682.972	69,70	60.102.777	89,77	91.196.481	78,95	64.204.651	67,62
Yurtdışı Satışlar	6.482.475	30,77	8.673.247	12,95	24.022.120	20,80	30.532.893	32,16

Satış İade İndirimleri	-99.254	-0,47	-2.103.487	-3,14	-265.165	-0,23	-97.675	-0,10
Esas Faaliyetl. Diğer Gelirler	-	-	276.946	0,41	558.224	0,48	306.021	0,32
TOPLAM	21.066.193	100,00	66.949.483	100,00	115.511.660	100,00	94.945.890	100,00

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 itibarıyla yurt içi ve yurt dışı ekonomik ve politik olağanüstü gelişmeler ile doğal afet, savaş, ayaklanma, terör gibi olaylardan etkilenmesi mümkündür.

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

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İlgili açıklamalar;

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

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

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

dayandırılmaktadır.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

İhraççının dahil olduğu bir grup bulunmamaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla 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:

31.12.2019 itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarının değeri 43.398.155 TL' dir.

İlaveler	01.01.2019 Açılış	İlaveler	Çıkışlar/ Transferler	31.12.2019 Kapanış
Maliyet				
Arazi ve Arsalar	5.080.000	-	-	5.080.000
Yer altı ve Yer üstü Düzenleri	1.865.000	-	-	1.865.000
Binalar	3.765.000	8.683	-	3.773.683
Tesis Makine ve Cihazlar	37.230.922	-	-	37.230.922
Taşıtlar	366.469	-	(325.969)	40.500
Demirbaşlar	654.878	9.525	-	664.403
Toplam	48.962.269	18.208	(325.969)	48.654.508
	01.01.2019 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2019 Kapanış
Birikmiş Amortisman				
Yer altı ve Yer üstü Düzenleri	(21.503)	(64.511)	-	(86.014)
Binalar	(92.264)	(277.154)	-	(369.418)
Tesis makine ve Cihazlar	(1.089.107)	(3.267.328)	-	(4.356.435)
Taşıtlar	(18.499)	(24.418)	13.582	(29.335)
Demirbaşlar	(364.016)	(51.135)	-	(415.151)
Toplam	(1.585.389)	(3.684.546)	13.582	(5.256.353)
Net Kayıtlı Değer	47.376.880			43.398.155

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

Yeni İşletme Binası	2014		Tepecik Fabrika	834.143	Binalar			
Çökertme Havuzları	2014-2016		Tepecik Fabrika	181.185	Binalar			
Biocapsal Binası	2017	144	Tepecik Fabrika-Domates Kabuğu İşleme Tesisi	159.979	Binalar	BIOCAPSAL KİMYA AŞ.	1.750 Euro	1 Yıl
Rossi Catelli 2.Tesis	1997		Tepecik Fabrika	3.862.849	Tesis Makine Cihazlar			
Evaporatör	1995		Tepecik Fabrika	2.795.687	Tesis Makine Cihazlar			
2. El Evaporatör İthal T 90 (Teşvikli)	2014		Tepecik Fabrika	1.022.605	Tesis Makine Cihazlar			
Komple Buhar Kazanı (Teşvikli)	2014		Tepecik Fabrika	891.411	Tesis Makine Cihazlar			
Aseptik Dolum Ünitesi	2014		Tepecik Fabrika	707.639	Tesis Makine Cihazlar			
2. El Evaporatör İthal T 90 (Teşviksiz)	2014		Tepecik Fabrika	375.566	Tesis Makine Cihazlar			
Dizel Jeneratör Ve Ekipmanları Tüm Müştemilatı İle Birlikte Komple	2016		Tepecik Fabrika	357.000	Tesis Makine Cihazlar			
Salça Ön Hatları Otomasyon Sistemi (Teknoer)	2015		Tepecik Fabrika	317.275	Tesis Makine Cihazlar			
Elek (Teşvikli)	2016		Tepecik Fabrika	260.019	Tesis Makine Cihazlar			
İndirme RAMPASI (TEŞVİKLİ)	2014		Tepecik Fabrika	209.943	Tesis Makine Cihazlar			
Alfa Leval Dekanter	2016		Tepecik Fabrika	178.347	Tesis Makine Cihazlar			
İndirme Rampası Havuz Ve Kanallar	2015		Tepecik Fabrika	172.727	Tesis Makine Cihazlar			
Doğal Gaz İlave Tesisi	2014		Tepecik Fabrika	161.500	Tesis Makine Cihazlar			
Diced Hattı Montaj	2014		Tepecik Fabrika	158.702	Tesis Makine Cihazlar			
2003 Model Hasat Makinesi (Nomikos) 350031512 Seri No	2012		Tepecik Fabrika	100.000	Tesis Makine Cihazlar			

Navatta Turbopres(Teşvikli)	2016		Tepecik Fabrika	136.790	Tesis Makine Cihazlar			
Dahili Buhar Hattı	2014		Tepecik Fabrika	131.250	Tesis Makine Cihazlar			
Kum Tutucu Siklon	2013		Tepecik Fabrika	112.794	Tesis Makine Cihazlar			
20 Ton R&O	2016		Tepecik Fabrika	108.556	Tesis Makine Cihazlar			
Sthe6u12 Vaughan 6 22" Domates Pompası (Maxtrans)	2016		Tepecik Fabrika	105.040	Tesis Makine Cihazlar			
3 Sirali Fmaks Gübreli Fide Dikim Makinası	2017		Tepecik Fabrika	96.321	Tesis Makine Cihazlar			
Kup Domates Hattı	1999		Tepecik Fabrika	1.622.012	Tesis Makine Cihazlar			
Renk Ayırım Cihazı	1999		Tepecik Fabrika	202.293	Tesis Makine Cihazlar			
Raytec Radar	2012		Tepecik Fabrika	182.813	Tesis Makine Cihazlar			
Demirbaşlar	2005 2018 ARASI		Merkez Ofis – Fabrika	282.085	Bilgisayar-Telefon Klima-Elektronik Cihazlar Vb.			
Haklar	2009-2017 ARASI		Merkez Ofis	205.845	Server, Bilgisayar Lisansları Muhasebe Programı			

*100.000 TL ve üzeri verilmiştir.

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

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

Herhangi bir Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) raporu hazırlanmamıştır.

9.1.3. 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 Wc Giyinme Yeri Temiz Su Arıtma	İpotek	Finansbank A.Ş.	Banka Borçlarına Karşılık	31.08.2015	30.000.000

Jeneratör Binası, Su Arıtma Tesisi ve Arsası					
Kargir Üretim Binası Transformatör Binası Wc Giyinme Yeri Temiz Su Arıtma Jeneratör Binası, Su Arıtma Tesisi ve Arsası	İpotek	D.Nomikos S.A.	Finansbank A.Ş.'den Kullanılan Krediler için Verdiği Teminatların Karşılığı Olarak	29.12.2017	1.500.000
Kargir Üretim Binası Transformatör Binası Wc Giyinme Yeri Temiz Su Arıtma Jeneratör Binası, Su Arıtma Tesisi ve Arsası	İpotek	D.Nomikos S.A. (*)	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.

(*) 2018 sonu itibari ile Copais Food & Beverage Company S.A. ve D. NOMIKOS S.A. şirketleri D. Nomikos S.A. altında birleşmiştir.

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

YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değeri yöntemi ile değerlemeye tabi tutmuştur

Değerleme Kuruluşu	Değerleme Tarihi	Değerleme Rapor No	Kıymet	Rayiç Değeri	Net Defter Değeri	Değer Artışı
Arıkan Taşınmaz Değ. A.Ş.	2.06.2020	2020-SPK-0001	Arsa	290.000	36.000	254.000

Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1 Ocak 2020	Giren	Çıkan	Değer Artışı	30 Haziran 2020
Arsa (Bursa Karacabey Çakaroz 4.250 m2)	11.000	-	-	44.000	55.000
Arsa (Bursa Karacabey Akhisar 9.264 m2)	25.000	-	-	210.000	235.000
Toplam	36.000	-	-	254.000	290.000

MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıklar	1 Ocak 2020	Giren	Çıkan	Değer Artışı	30 Haziran 2020
Arazi ve arsalar	5.080.000	-	-	725.000	5.805.000
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.865.000	-	-	553.271	2.418.271
Binalar	3.773.683	-	-	804.564	4.578.247
Makine, tesis ve cihazlar	37.230.922	-	(38.084)	4.333.914	41.526.752
Taşıtlar	40.500	740.739	-	-	781.239
Demirbaşlar	664.403	4.575	-	-	668.978
Toplam	48.654.508	745.314	(38.084)	6.416.749	55.778.487

Şirket, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarını gerçeğe uygun değerinden değerlemeye tabi tutmuştur.

Değerleme Kuruluşu	Değerleme Tarihi	Değerleme Rapor No	Kıymet	Rayiç Değeri	Net Defter Değeri	Değer Artışı
TSKB Gayrimenkul Değ. A.Ş.	3.07.2020	2020REV249	Arsa	5.805.000	5.080.000	725.000
TSKB Gayrimenkul Değ. A.Ş.	3.07.2020	2020REV249	Yeraltı-Yerüstü	2.300.000	1.746.729	553.271
TSKB Gayrimenkul Değ. A.Ş.	3.07.2020	2020REV249	Binalar	4.070.000	3.265.436	804.564
TSKB Gayrimenkul Değ. A.Ş.	26.06.2020	2020MAKA104	Makineler	35.549.923	31.216.009	4.333.914
Toplam				47.724.923	41.308.174	6.416.749

Şirket'in arazileri, yer altı yer üstü düzenleri, binaları, tesis, makine ve cihazları ve fabrikalardaki demirbaşlar SPK tarafından yetki verilen bağımsız bir kuruluş olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından 2018 yılı Eylül ayında hazırlanan değerleme raporları esas alınarak 30 Eylül 2018 tarihinde yeniden değerlendirilmiştir. Bir önceki yeniden değerlendirme Aralık 2016 ve 2011 yıllarında yapılmıştır. Değerlemeler piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır. Ertelenmiş gelir vergisi etkisinden arındırıldıktan sonra kalan net tutar yeniden değerlendirme artışı diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilip özkaynaklar içinde maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları hesabında yansıtılmıştır.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Maddi olmayan duran varlıklar	1 Ocak 2020	Giren	Çıkan	30 Haziran 2020
Haklar	633.166	3.091	-	636.257
Toplam	633.166	3.091	-	636.257

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2020	Giren	Çıkan	30 Haziran 2020
Haklar	(513.246)	(30.328)	-	(543.574)
Toplam	(513.246)	(30.328)	-	(543.574)
Net defter değeri	119.920			92.683

Maddi olmayan duran varlıklar	1 Ocak 2019	Giren	Çıkan	31 Aralık 2019
Haklar	633.164	2	-	633.166
Toplam	633.164	2	-	633.166

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2019	Giren	Çıkan	31 Aralık 2019
Haklar	(452.794)	(60.452)	-	(513.246)
Toplam	(452.794)	(60.452)	-	(513.246)
Net defter değeri	180.370			119.920

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Yoktur.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2020 30.06.2020</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2019 31.12.2019</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2018 31.12.2018</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2017 31.12.2017</i>
Dönen Varlıklar	32.565.500	42.161.374	35.671.551	62.334.175
Nakit ve benzerleri	368.464	231.636	12.321.265	519.452
Ticari Alacaklar	10.206.398	12.334.019	6.556.703	11.101.083
Diğer Alacaklar	603.342	623.623	1.504.564	5.563.945
Stoklar	1.044.121	15.869.910	7.139.057	32.311.028
Peşin Öden. Giderler	18.465.583	11.027.593	6.491.227	12.528.554
Diğer Dönen Varlıklar	1.877.592	2.074.593	1.667.735	310.113
Duran Varlıkl.	49.298.003	43.815.106	54.445.632	32.964.365
Diğer Alacaklar	270.820	261.031	279.521	245.207
Özk.Yöntemi.Değ.Yat.	-	-	-	57.906
Maddi Duran V.	48.644.500	43.398.155	47.376.880	24.328.980
Maddi Olm. D.V.	92.683	119.920	180.370	232.179
Peşin Öd. Gid..	-	-	6.608.861	8.100.093
Aktif Toplamı	81.863.503	85.976.480	90.117.183	95.298.540
Kısa V.Yük.	48.000.731	46.478.374	48.495.022	72.938.175
Kısa V. Borçlar	-	-	-	1.653.204
Uzuv V. Kısa k.	5.341.196	3.766.515	6.810.105	6.698.537
Diğer Fin.Yük.				20.871.546
Ticari Borçlar	23.139.355	23.140.405	17.861.931	29.314.448
Çalış.Sağ.F.K.B.	2.143.992	1.125.720	581.497	623.107
Diğer Borçlar	5947	1.407	6.631.072	13.089
Ertelenmiş Gel.	16.953.666	17.428.747	15.761.651	13.252.483
Dönem Karı vergi Y.	-	-	-	-
Kısa V.Karş.	401.758	1.000.763	842.249	495.749
Diğer K.V.Yük.	14.817	14.817	6.517	16.012

Uzun Vadeli Yükümlülükler	18.050.559	17.153.009	10.115.959	7.457.802
Uzun V. Borç.	4.926.384	5.910.499	3.713.577	4.714.875
Uzun V. Karş.	12.389.386	10.389.349	1.561.201	1.692.006
Ertelen. Vergi Y.	734.789	853.161	4.841.181	1.050.921
Özkaynaklar	15.812.213	22.345.097	31.506.202	14.902.563
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	15.812.213	22.345.097	31.506.202	14.902.563
Azınlık Payları	-	-	-	-
Ödenmiş Sermaye	58.967.161	58.967.161	54.300.000	27.150.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13.544.992	13.544.992	13.544.992	13.544.992
Serm.Avansı				-
Paylara İliş.Prim.	2.738.380	2.738.380	796.841	796.841
Yeniden Değ.Kaz	-	-	-	24.783.376
Kardan Ayr. Yed.	10.117.276	10.117.276	10.117.276	10.117.276
Geçmiş Y.Zararlı.	(106.677.796)	(90.902.077)	(62.142.168)	(47.717.820)
Net D.Kar/(Zarar)	(12.108.739)	(15.775.719)	(30.856.294)	(13.772.102)
Toplam KAYNAKLAR	81.863.503	85.976.480	90.117.183	95.298.540
Brüt Kar/Zarar	978.617	6.260.172	10.436.325	6.866.733
Faaliyet Karı/Zararı	(11.833.305)	(16.656.288)	(22.750.795)	(10.839.424)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	(12.108.739)	(15.775.719)	(30.856.294)	(13.772.102)
Dönem Karının/Zararının Dağılımı				
Azınlık Payları	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	-	-	-	-
Pay Başına Kazanç/Kayıp	(0,2053)	(0,2675)	(1,0859)	(0,5073)

Şirket'in dönen varlıkları 2017 yılında 62,3 iken 2018 yılında 35,6 milyon TL düşmüş 2019 yılında ise 42,1 milyona yükselmiştir. Bu artışta, stoklardaki artış etkili olmuştur. 30.06.2020 tarihi itibarıyla ise 32,5 milyon TL' ye gerilemiştir. Bu gerilemede de stoklardaki düşüş ana etken olmuştur. Stokların neredeyse tamamı mamullerden oluşmakta ve dünya sanayi domatesi üretimindeki gelişmelere paralel olarak değişim göstermektedir.

Şirket'in Duran varlıkları 2017 yılında 33 milyon TL, 2018 yılında 54,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi duran varlıklar kaleminde yeniden değerlemenin etkisiyle gerçekleşen yükseliş, 2018 yılında duran varlıklardaki artışta etkili olmuştur. Duran varlıklar 2019 yılında 43,8 milyon TL' ye inmiştir. 30.06.2020 tarihi itibarıyla 49,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu değişimlerde peşin ödenmiş giderler kalemi etkili olmaktadır. Şirket, domates hasat zamanından önce çiftçiler ile domates yetiştirme sözleşmesi yapmakta ve sipariş avansı vermektedir. Üreticilerin avans ihtiyaçları afetler ve mevsim şartlarına göre değişkenlik gösterebilmektedir. Üretim sezonlarında yapılacak hasat ile kapatılacağı öngörülen üreticilere verilen avanslar uzun vadeli peşin ödenmiş giderler altında sınıflandırılmaktadır.

Sonuç olarak Şirket'in toplam varlıkları 2017 yılında 95,3 milyon TL, 2018 yılında 90,1 milyon TL, 2019 yılında 86 milyon TL ve 30.06.2020 tarihi itibarıyla 81,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu gerilemede stoklardaki düşüş ana etken olmuştur. Stokların neredeyse tamamı mamullerden oluşmaktadır.

Kaynaklar tarafında, Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2017 yılında 72,9 milyon TL 2018 yılında 48,4 Milyon TL 2019 yılında 46,4 milyon TL' ye gerilemiştir. Bu gerileme Şirket'in kısa vadeli ticari borçlardaki azalma ana etken olmuştur. 30.06.2020 tarihinde ise 48 milyon TL' ye yükselmiştir. Bu artışta; ertelenmiş gelirlerdeki artış ana etken olmuştur.

Uzun vadeli yükümlülükler yıllar itibarıyla 2017 yılı 7,4 milyon TL, 2018 yılı 10,1 milyon TL, 2019 yılı 17,1 milyon TL ve 30.06.2020 tarihi itibarıyla 18 milyon TL dir. Uzun vadeli yükümlülükler, uzun vadeli borçlanmalar, karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Dönemler itibarıyla yükseliş eğiliminin nedeni karşılıklardır.

2017 yılında 14,9 milyon TL olan Şirket'in Özkaynakları, 2018 yılında 31,5 milyon TL olmuştur. Bu artışta 2018 yılında yeniden değerlemeye tabi tutulan maddi duran varlıklarının değer artışı ve %100 bedelli sermaye artırımının etkisi olmuştur. Özkaynaklar 2019 yılında 22,3 milyon TL' ye, 30.06.2020 tarihi itibarıyla ise 15,8 milyon TL' ye gerilemiştir. Şirket 2019 yılında 15,7 milyon TL, 30.06.2020 tarihinde ise 12,1 milyon TL zarar açıklamıştır. Dolayısıyla özkaynaklardaki son yıllarda yaşanan gerilemede ilgili dönemlerde Şirket'in ettiği zarar kalemi etkili olmaktadır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 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.

2020 sezonunda Türkiye'de sanayi domatesi ekimi yüz ölçümü olarak artış göstermiştir. Sektör olarak özellikle pandemi dönemindeki ek talebin etkisiyle üreticiler, düşük stok seviyeleri ile sezon giriş yaptı ve buna bağlı olarak sanayi tarafında üretim arzı yüksek gerçekleşmiştir. İklim şartlarından dolayı domatesin ekim ve gelişme süresi normal senelere göre daha geç gerçekleşmesinden dolayı üretim daha geç başladı ve halen devam etmektedir. Raporu yayınladığımız tarih itibarıyla fabrikamızda işlenen domates miktarı 2019 seviyesini geçmiş durumda ve üretim halen devam etmektedir.

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

	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2020 30.06.2020</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2019 31.12.2019</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2018 31.12.2018</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2017 31.12.2017</i>
Satış Gelirleri	21.066.193	66.949.483	115.511.660	94.945.890
Satışl. Maliyeti (-)	(20.087.576)	(60.689.311)	(105.075.335)	(88.079.157)
BRÜT K/(Z)	978.617	6.260.172	10.436.325	6.866.733
Gen. Yön. Gid. (-)	(1.122.524)	(3.554.804)	(5.058.059)	(4.906.757)
Paz. Gid.(-)	(1.024.792)	(2.785.630)	(5.533.741)	(4.278.722)
Esas Faal. Gel.	2.623.768	14.807.189	7.733.108	3.301.938
Esas Faa. Gid. (-)	(13.288.374)	(31.383.215)	(30.328.428)	(11.822.616)
Esas Faal. K/(Z)	(11.833.305)	(16.656.288)	(22.750.795)	(10.829.424)
Yat. Faal. Gel.	264.145	240.410	384.876	134.255
Yat. Faal. Gid.	-	(1.990)	(7.418)	(4.314)
Özk.Yönt.Değ.Yat.		-	-	(4.549)
Fin. Gid./Gel. Önc. Faal. K/Z	(11.569.160)	(16.417.868)	(22.373.337)	(10.714.077)
Finansman Giderleri	(1.995.311)	(3.347.539)	(9.671.078)	(5.439.949)
Vergi Önc. K/(Z)	(13.564.471)	(19.765.407)	(32.044.415)	(16.154.026)
Vergi Gid./Gel.	-	-	-	2.381.924
Dönem K/(Z)	(12.108.739)	(15.775.719)	(30.856.294)	(13.772.102)
Pay Baş. Kaz./Kay.	(0,2053)	(0,2675)	(1,0859)	(0,5073)

Sektör olarak özellikle pandemi dönemindeki ek talebin etkisiyle üreticiler, düşük stok seviyeleri ile sezon giriş yaptı ve buna bağlı olarak sanayi tarafında üretim arzı yüksek gerçekleşmiştir. İklim şartlarından dolayı domatesin ekim ve gelişme süresi normal senelere göre daha geç gerçekleşmesinden dolayı üretim daha geç başladı ve halen devam etmektedir.

2020 yılı ilk 6 aylık dönemde net satışlar seviyemiz 2019 yılının aynı dönemine göre yaklaşık olarak % 8,35 artmıştır. 2019 yılı 6 aylık dönem içerisindeki % 12,65 olan satış karlılığı, 2020 yılı aynı dönemi itibarıyla % 4,64 olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılı 6 aylık dönem sonunda satışlar hasılat dağılımına bakıldığında, 2019 yılının aynı dönemine göre yurt içi satışlarda %0,12 lik artış ile birlikte yurt dışı satışlarda % 32,97 oranında bir artış gerçekleşmiştir.

2018 yılında Şirket satışları toplamı 2017 yılına göre % 22 artarak 115,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Artışta 2018 yılında gerçekleştirilen %100 oranındaki sermaye artırımından sağlanan fon girişi etkili olmuştur. 2019 yılında satışlar 2018 yılı satışlarına göre % 42 azalışla 66,9 milyon TL olmuştur. Azalışın nedeni 2018 yılında Türkiye'de Domates rekoltesinde olumsuz şartlardan dolayı büyük bir düşüş yaşanmıştı (1.3M Rekolte) Bundan dolayı 2019'un ilk yarısındaki stok eksikliğinden dolayı satışlarda düşüşüm yaşanmıştır.

30.06.2020 tarihinde ise geçen yılın aynı dönemine göre % 11 artış ile 21 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in hasılatı;

i) Salça ve domates ürünleri

ii) Ziraat malzemeleri ve diğer satışlar olarak iki ana kalemden oluşmaktadır.

Şirket'in brüt kar marjı 2017 yılında % 7,23, 2018 yılında % 9,03, 2019 yılında % 9,35 ve 30.06.2020 tarihinde ise % 4,64 olmuştur. Şirketin yeterli işletme sermayesinin olmaması satış maliyetlerinin ciddi oranda artmasına ve karlılığın olumsuz etkilenmesine neden olmaktadır.

MERKO SATIŞ MİKTARLARI	2020/06 (Ton)	2019/06 (Ton)	Fark (%)
Domates Salçası	1.654	0,00	0,00%
Biber Salçası	0	8,21	
Küp Domates	3.159,38	2.929,00	7,87%
Domates Salçası (Ticari)	412,14	1.350,00	100,00%
Küp Domates (Ticari)	0,00	0,00	0,00%
TOPLAM	5.225,52	4.287,21	21,89%

MERKO SATIŞ HASILATI	2020 / 06 (TL)	2019 / 06 (TL)	Fark (%)
Domates Salçası	8.314.390,27	0,00	0,00%
Biber Salçası	0,00	-5.105,29	0,00%
Küp Domates	6.957.070,19	5.485.232,39	26,83%
Domates Salçası (Ticari)	2.266.759,00	7.831.209,60	100,00%
Küp Domates (Ticari)	0,00	0,00	0,00%
Ziraat Malzemeleri ve Diğer Satışlar	3.527.973,16	4.798.719,05	-26,48%
TOPLAM	21.066.193	18.110.055,75	16,32%

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:

Ülkemizde ve Dünya'da yaşanan Covid-19 Salgını döneminde farklı sektörlerde olduğu gibi Domates ürünlerinde de talep artışı gerçekleşmiştir. Bu durum hem iç piyasada hem de ihracat pazarlarında hızlı ürün çekişlerinin yanı sıra arz tarafında da artışlara yol açmıştır. Dünyadaki

Sanayi Domates üretim beklentisi 2020 senesi için son senelerle aynı seviyelerde devam etmektedir (<http://www.tomatonews.com/> sayfasından takip edebilirsiniz). 2020 yılı hedefleri hava şartları izin verdiği sürece gerçekleşse bile stokların dengeli olması beklenmektedir. Buna paralel olarak önümüzdeki sene içerisinde ve 2021 senesi için uluslararası pazarlarda fiyatların dengeli gitmesini ve artış göstermesini bekliyoruz. Mevcut döviz kurları ve hammadde maliyet dengesiyle ihracat imkanlarını artacağını öngörmekteyiz.

Covid-19 dönemiyle ilgili ek olarak, şirketimizi ve sektörü olumsuz etkileyen bir ortam oluşmamıştır. Gıdanın ve gıda firmalarının önemi göz önünde bulundurularak, devlet tarafından sektörün etkilenmemesi için önlemler alınmış ve kolaylıklar sağlanmıştır. Bununla birlikte Şirketimiz ve çiftçilerimiz gereken önlemleri alarak sorunsuz bir şekilde üretim ve hazırlık faaliyetlerini sürdürmüş ve üretime devam etmektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Bağımsız Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
KAYNAKLAR	Not	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	5.341.196	3.766.515
Ticari borçlar		23.139.355	23.140.405
-İlişkili taraflara ticari borçlar	4	-	-
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	23.139.355	23.140.405
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	19	2.143.992	1.125.720
Diğer borçlar		5.947	1.407
-İlişkili taraflara diğer borçlar	4	-	-
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	5.947	1.407
Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)		16.953.666	17.428.747
-İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	4	16.907.907	17.307.969
-İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	10	45.759	120.778
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	27	-	-
Kısa vadeli karşılıklar		401.758	1.000.763
-Çalışanlara sağl.faydalara ilişkin kısa vd.karşılıklar	17	341.275	892.393
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	15	60.483	108.370
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		14.817	14.817
-İlişkili taraflar diğer kısa vadeli yükümlülükler	4	6.518	6.518
-İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	18	8.299	8.299
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		48.000.731	46.478.374
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	6	4.926.384	5.910.499
Uzun vadeli karşılıklar		12.389.386	10.389.349
-Çalışanlara sağl.faydalara ilişkin uzun vd.karşılıklar	17	1.022.213	1.181.480
-Diğer uzun vadeli karşılıklar	15	11.367.173	9.207.869
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	27	734.789	853.161
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		18.050.559	17.153.009
Özkaynaklar			

Ödenmiş sermaye	20	58.967.161	58.967.161
Sermaye düzeltme farkları	20	13.544.992	13.544.992
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	20	2.738.380	2.738.380
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya (giderler)		49.230.939	43.655.084
-Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)			
-Maddi duran varlık yeniden değ.artışları (azalışları)	20	49.268.678	44.080.066
-Tanıml. fayda planl.yen.ölçüm kazançl./(kayıpları)	20	(37.739)	(424.982)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	20	10.117.276	10.117.276
Geçmiş yıl karları veya zararları		(106.677.796)	(90.902.077)
Net dönem karı veya zararı		(12.108.739)	(15.775.719)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		15.812.213	22.345.097
TOPLAM KAYNAKLAR		81.863.503	85.976.480

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket net işletme sermayesini {(Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Yükümlülükler)} olarak hesaplamakta olup, bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterli işletme sermayesine sahip değildir. Şirket yeni ve mevcut yatırımların beklenen nakit girişi ile dönen varlıklarını artırmayı, bu sayede de cari oranını iyileştirmeyi hedeflemektedir.

Yıllara göre şirketin yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmadığına ilişkin tablo aşağıdadır.

Finansal Kalemler (TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	32.565.500	42.161.374	35.671.551	62.334.175
Kısa Vadeli Yükümlülükler	48.000.731	46.478.374	48.495.022	72.938.175
Net İşletme Sermayesi	-15.435.231	-4.317.000	-12.823.471	-10.604.000

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

Türkiye'de son 5 yılda üretim, tüketim, ithalat, ihracat ve kişi başı tüketim miktarları açısından domates verilerini gösteren tablo aşağıdadır.

Türkiye domates verileri (bin ton)

	2014/ 2015	2015/ 2016	2016/ 2017	2017/ 2018	2018/ 2019	Değişim (%)*
Üretim	11.820	12.615	12.600	12.750	12.150	-4.7
Tüketim	9.285.	9.340	9.284	9.443	9.013	-4.6
İthalat	9.7	10.9	10.4	11.2	34.8	210.7
İhracat	1.127	1.195	1.246	1.205	1.155	-4.1
Kişi başı tüketim	119.5	118.6	116.3	116.9	109.9	-6.0

*Son iki pazarlama yılının değişimini göstermektedir.

Kaynak: TÜİK (Erişim: 25.06.2020)

2019 yılında domates üretici fiyatı bir önceki yıla kıyasla %22 artmıştır. Bu artışın etkisiyle domates girdi paritelerinin 2019 rakamlarında 2018 yılına kıyasla mazot fiyatı da dahil olmak üzere belirli oranlarda artışlar gözlenmiştir. Fiyatlara oransal bakıldığında destekler hariç olarak domates/gübre paritesi 1,2 oranında artarken, domates/ mazot paritesi 9,4 oranında artmıştır.

	2015	2016	2017	2018	2019
Domates Fiyatı (TL/kg)	1,44	1,30	1,50	1,68	2,05
Domates Fiyatı + Destek (TL/kg)	1,44	1,30	1,50	1,68	2,05
Gübre Fiyatı (TL/kg) (a.Sülfat %21)	0,68	0,64	0,71	1,01	1,22
Mazot Fiyatı (TL/lt)	3,85	3,85	4,69	5,78	6,43
1 kg domates ile alınabilecek girdi miktarı (kg)					
Domates/Gübre	2,11	2,02	2,12	1,66	1,68
Domates + destek/Gübre	2,12	2,02	2,12	1,66	1,68
Domates /Mazot	0,37	0,34	0,32	0,29	0,32
Domates + destek/Mazot	0,38	0,34	0,32	0,29	0,32

Kaynak: BÜGEM, TÜİK, TEPGE

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:

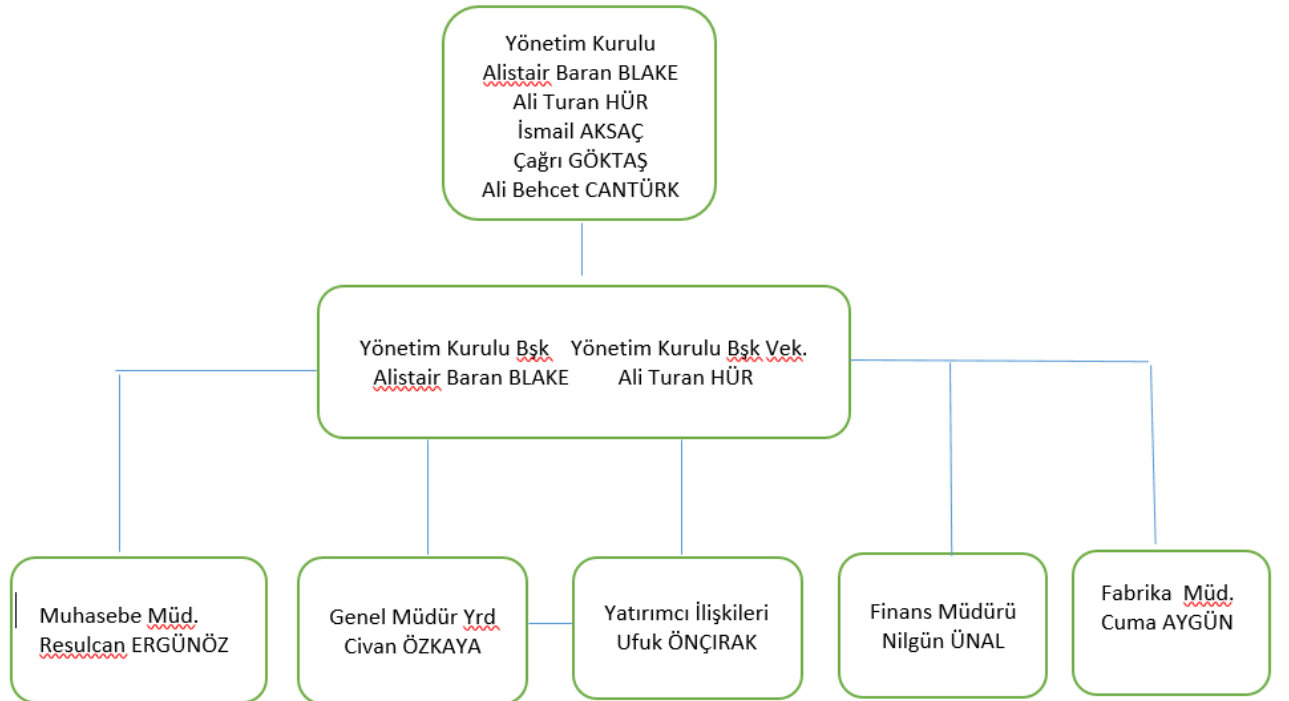
Yoktur.

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 İhraççada 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 / 1 yıl 7 Ay	-	-
Ali Turan HÜR	Yönetim Kurulu Bşk. Vekili	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İST.	Y.K. Üyeliği	3 Yıl / 1 yıl 7 Ay	-	-
İsmail AKSAÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İST.	-	3 Yıl / 1 yıl 7 Ay	335.000	0,57
Ali Behçet CANTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İST.	-	3 Yıl / 1 yıl 7 Ay	-	-
Çağrı Göktaş	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İST.	-	3 Yıl / 1 yıl 7 Ay	-	-

Şirket Yönetim Kurulu Üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıda belirtilmiştir.

Alistair Baran BLAKE

Merko Holding A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı

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

Ali Turan HÜR

Avukat

Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş. – Yön. Krl. Bşk.

Agromer Zirai Alım Gıda San.Tic.A.Ş. – Yön. Krl. Bşk. Vekili

İsmail AKSAÇ

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Pazarlama Müdürü

Ali Behçet CANTÜRK

Mali Müşavir

Çağrı GÖKTAŞ

Göktaş Hukuk Bürosu- Avukat

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Alistair Baran Blake	Yönetim Kurulu Başkanı	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No 9 / 2 Beşiktaş/İSTANBUL	Y.K. Üyeliği, Üretim Direktörü	-	-
Civan Özkaya	Genel Müdür Yrd.	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No 9 / 2 Beşiktaş/İSTANBUL	Genel Müdür Yrd.	-	-

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

Şirket 1982 yılında kurulmuştur.

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

Yoktur.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:**Alistair Baran BLAKE - Yönetim kurulu Başkanı**

2004 Senesinde Reading Üniversitesinden Gıda Mühendisi olarak mezun olan Alistair Baran Blake, Üniversite öncesinde donmuş bezelye üretim tesislerinde gıda sektöründe iş hayatına başlamıştır, üniversiteye devam ederken 6 ay Gıda endüstri için proje danışmanlığı ve 6 ay da global bir gıda şirketi olan Kerry Foodsda görev yapmıştır. Üniversite sonrasında Avustralyada bir domates üreticisinde tecrübe kazanan Sn. Blake 2005 den günümüze kapsayan zaman dilimi içerisinde Merko Gıda Sanayi ve Tic. A.Ş.'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.

Ali Turan HÜR – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Balıkesir, Ayvalık doğumlu olan Sn. Ali Turan HÜR Ankara Hukuk Fakültesi mezunudur. Bir süre sendika avukatlığı yaptıktan sonra Katılım Hukuk olarak kendi bürosunda çalışmıştır. Ten Tour, Ferroli, Makine Takım, oteller ve Merko Gıdanın Avukatlıklarını yapmış ve Yeditepe Üniversitesi, İstanbul Barosu Staj Merkezinde İş Hukuku, Turizm Hukuku, Şirketler Hukuku, HMK dersleri vermiştir. Sayın Ali Turan Hür Gıda işkolunda birkaç şirketin Yönetim Kurulu üyesi olup Serbest Avukatlık yapmaktadır.

İsmail AKSAC – Yönetim Kurulu Üyesi

20.07.1976 tarihinde İstanbul’da doğan İsmail Aksa Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesinden ve Adalet Yüksek Okulundan mezundur. 1993-1996 yılları arasında kesintisiz olarak menkul değer şirketlerinde çeşitli görevlerde çalışmıştır. Ağustos 1996 – Şubat 1998 döneminde uzun dönem askerlik yapmıştır. 1998-2012 yılları arasında kesintisiz Info grubunun menkul değerler şirketlerinde çeşitli görevlerde yöneticilik yapmıştır. 2012-2020 yılları arasında ise halka açık olan ve olmayan şirketlerde yöneticilik yapmıştır. İsmail Aksa 01.09.2020 tarihinden itibaren şirkette yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır. Halen A1 Capital Yatırım Menkul Değer A.Ş. de pazarlama müdürlüğü görevini yürütmektedir. Sermaye Piyasası Düzey 3 ve Türev Araçlar Lisanslarına sahiptir.

Ali Behçet CANTÜRK – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1954 Ankara doğumlu olan Sayın Cantürk, İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi mezunudur. Sayın Cantürk İş hayatına 1972 yılında muhasebe bürosunda başlamış 1972 ve 1993 yılları arasında özel şirketlerde Muhasebe ve Finans müdürlüğü yapmıştır. Sayın Cantürk 1993 yılından itibaren kendi Mali Müşavirlik Bürosunda Serbest Mali Müşavir olarak görevini sürdürmektedir

Çağrı GÖKTAŞ – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Lisans eğitimini İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesinde 1999 yılında tamamladıktan sonra 2006 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesinden Kredi Kartları Hukuku ve Bankacılık uygulaması konulu tezi ile mal hukuk yüksek lisans derecesi aldı. 2001 senesinden beri İstanbul Barosuna kayıtlıdır. 2004-2006 seneleri arasında Garanti Bankası Teftiş Kurulunda görev yapmış olmanın dışında meslek hayatı boyunca özel olarak banka-finans, sermaye piyasaları, birleşme devralmalar ve fikir mülkiyet alanlarında yerli ve yabancı müvekkillerine hukuk danışmanlık hizmetleriyle meslek çalışmalarını sürdürdürmüştür. 2016 Ekim ayından itibaren kendi bürosunda ağırlıklı olarak şirketler, borçlar, banka-sermaye piyasası, birleşme-devralmalar, iş hukuku alanlarında hizmet vermeye devam etmektedir. Çağrı Göktaş Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına sahiptir.

Civan ÖZKAYA – Genel Müdür Yardımcısı

1962 Ankara doğumlu Hacettepe üniversitesi Gıda mühendisliğinden mezun oldu. 1986-1988 yılları arasında Tekfen Dış Ticaret A.Ş.’ de görev yaptı. 1988 yılından buyana Şirketin çeşitli departmanlarında görev yaptıktan sonra mevcut durumda genel müdür yardımcılığı yapmaktadır.

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.	Yönetim Kurulu Bşk.	-
				Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Bşk	-
Ali Turan HÜR	Yönetim Kurulu Bşk. Vekili	Avukat	Avukatlık	Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	-
				Agromer Ziraî Alım Gıda San.Tic.A.Ş.		
				-	-	-
				-	-	-
İsmail AKSAÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici	-	-	-	-
Ali Behçet CANTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Mali Müşavir	-	-	-	-
Çağrı Göktaş	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Avukat	-	Credit Suisse Portföy Yönetimi A.Ş. /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 uyumsuzluk 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 itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için

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

2019 yılında bağımsız üyelere brüt 40.000 TL ücret ödenmiştir (2018; 40.000). Yönetim Kurulunda olup üst düzey yöneticilik yapanlar ise icracı oldukları görevlerden ücret almaktadır. Üst düzey yöneticilere 2019 yılında 876.763 TL ücret ödenmiştir (2020 ilk altı ay içerisinde 260.539 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 ayrılan kısa ve uzun vadeli karşılıkları içeren tablo aşağıdadır. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline ayrılan özel bir karşılık yoktur.

Çalışanlara sağl. faydal. ilişkin kısa vd. karşılıklar	30.06.2020	31.12.2019
İzin karşılıkları	341.275	892.393
Toplam	341.275	892.393

Çalışanl. sağl. faydal. ilişkin uzun vd. karşılıkl.	30.06.2020	31.12.2019
Dönembaşı	1.181.480	1.561.201
Ödenecek kıdem tazminatları	198.088	(516.564)
Cari hizmet maliyeti	94.817	111.043
Faiz maliyeti	44.294	33.382
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	(496.466)	(7.582)
Toplam	1.022.213	1.181.480

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	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Alistair Baran Blake	Y.K. Üyeliği, Üretim Direktörü	3 Yıl / 1 yıl 7 Ay
Ali Turan HÜR	Y.K. Üyeliği	3 Yıl / 1 yıl 7 Ay
İsmail AKSAÇ	-	3 Yıl / 1 yıl 7 Ay
Ali Behçet CANTÜRK	-	3 Yıl / 1 yıl 7 Ay
Çağrı Göktaş	Bağımsız Üye	3 Yıl / 1 yıl 7 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 Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi teminen "Denetimden ve Sorumlu Komite", "Riskin Erken Saptanması Komitesi" ve "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 Kurulu'na sunarlar.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Çağrı Göktaş	Başkan
Ufuk Önçikarak	Üye
Ali Turan Hür	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 Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur, pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetir. Komite ayrıca "Ücret ve Aday Gösterme Komiteleri"nin görevlerini de yerine getirecektir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ali Behçet CANTÜRK	Başkan
Çağrı Göktaş	Üye

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

Denetimden Sorumlu Komite

Ali Behçet CANTÜRK	Başkan
Çağrı Göktaş	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 09.01.2020 tarihli ve 2020/4 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 Platformu'nda ve Şirket'in web sitesinde yayımlamaktadır.

Şirket'in 01.01.2019 – 31.12.2019 dönemine ilişkin Kurumsal Yönetim Uyum Raporlaması; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı doğrultusunda, "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ("URF")" ve "Kurumsal Yönetim Bilgi Formu ("KYBF")" olarak hazırlanmış ve 10.09.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda ("KAP") yayımlanmıştır.

Söz konusu bildirimlere <https://www.kap.org.tr/> adresi üzerinden "bildirim sorguları" seçenekleri ile ulaşılabilir. Şirket, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması zorunlu olmayan ilkelerine de tam uyum amacı ile azami çabayı göstermektedir. Düzenleme uyarınca uygulaması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden, henüz uyum sağlanamayan başlıca ilkeler aşağıda belirtilmekte, konuya ilişkin ilave açıklamalar ise Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ("URF")'un ilgili kısımlarında yer almaktadır.

Uyum Durumu					
	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz
1.3.7 - İmtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkânı olan kimseler, kendileri adına ortaklığın faaliyet konusu kapsamında yaptıkları işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmesini teminen gündeme eklenmek üzere yönetim kurulunu bilgilendirmiştir.			X		
1.5.2-Azlık hakları esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara da tanınmış ve azlık haklarının kapsamı esas sözleşmede düzenlenerek genişletilmiştir.			X		
1.6.1 - Genel kurul tarafından onaylanan kar dağıtım politikası ortaklığın kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.			X		
1.6.2 - Kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin ortaklığın gelecek dönemlerde elde edeceği karın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkan verecek açıklıkta asgari bilgileri içermektedir.			X		
1.6.4 - Yönetim kurulu, kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile ortaklık menfaati arasında denge sağlanıp sağlanmadığını gözden geçirmiştir.			X		
2.1.1 - Şirketin kurumsal internet sitesi, 2.1.1 numaralı kurumsal yönetim ilkesinde yer alan tüm öğeleri içermektedir.		X			
2.2.2 - Yıllık faaliyet raporu, 2.2.2 numaralı ilkede yer alan tüm unsurları içermektedir.		X			
3.1.3 - Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili			X		

politika ve prosedürler şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.					
3.2.1 - Çalışanların yönetime katılımı, esas sözleşme veya şirket içi yönetmeliklerle düzenlenmiştir.			X		
3.2.2 - Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerini almak üzere anket / konsültasyon gibi yöntemler uygulanmıştır.			X		
3.3.1 - Şirket fırsat eşitliği sağlayan bir istihdam politikası ve tüm kilit yönetici pozisyonları için bir halefiyet planlaması benimsemiştir.		X			
3.3.3 - Şirketin bir İnsan Kaynakları Gelişim Politikası bulunmaktadır ve bu kapsamda çalışanlar için eğitimler düzenlemektedir.			X		
3.3.5 - Çalışanları etkileyebilecek kararlar kendilerine ve çalışan temsilcilerine bildirilmiştir. Bu konularda ilgili sendikaların da görüşü alınmıştır.		X			
3.3.8 - Şirket, dernek kurma özgürlüğünü ve toplu iş sözleşmesi hakkının etkin bir biçimde tanınmasını desteklemektedir.		X			
3.5.1 - Yönetim kurulu Etik Davranış Kuralları'nı belirleyerek şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlamıştır.			X		
4.2.3 - Yönetim kurulu, şirketin ölçeğine ve faaliyetlerinin karmaşıklığına uygun bir iç kontrol sistemi oluşturmuştur.		X			
4.2.4-İç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğine dair bilgiler yıllık faaliyet raporunda verilmiştir.		X			
4.2.8 - Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara ilişkin olarak Şirket, sermayenin %25'ini aşan bir bedelle yönetici sorumluluk sigortası yaptırmıştır.			X		
4.3.9- Şirket yönetim kurulunda, kadın üye oranı için asgari %25'lik bir hedef belirleyerek bu amaca ulaşmak için politika oluşturmuştur. Yönetim kurulu yapısı yıllık olarak gözden geçirilmekte ve aday belirleme süreci bu politikaya uygun şekilde gerçekleştirilmektedir.			X		
4.4.2 - Yönetim kurulu, gündemde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgelerin toplantıdan önce tüm üyelere gönderilmesi için asgari bir süre tanımlamıştır.		X			
4.4.5 - Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmiştir.		X			
4.4.6 -Yönetim kurulu toplantı zaptı gündemdeki tüm maddelerin görüşüldüğünü ortaya koymakta ve karar zaptı muhalif görüşleri de içerecek şekilde hazırlanmaktadır.			X		
4.4.7 - Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.			X		

4.5.5 - Her bir yönetim kurulu üyesi sadece bir komitede görev almaktadır.			X		
4.5.7 - Komitenin danışmanlık hizmeti aldığı kişi/kuruluşun bağımsızlığı hakkında bilgiye yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir.			X		
4.6.1 - Yönetim kurulu, sorumluluklarını etkili bir şekilde yerine getirip getirmediğini değerlendirmek üzere yönetim kurulu performans değerlendirmesi gerçekleştirmiştir.			X		

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

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

Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi Ufuk Önçirak ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Personeli Civan ÖZKAYA 'nın iletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur. Ufuk Önçirak; SPF Düzey 3 Lisansına ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına sahiptir.

Adı Soyadı	Görevi	Telefon Numarası	E-Posta Adresi
Ufuk Önçirak	Yatırımcı İlişkiler Bölümü Yöneticisi	0212 347 42 00	spk@merko.com.tr
Civan ÖZKAYA	Yatırımcı İlişkiler Bölümü Personeli	0212 347 42 00	spk@merko.com.tr

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

30.06.2020 – Personel Sayısı 75 Kişi
31.12.2019 – Personel Sayısı 96 Kişi
31.12.2018 – Personel Sayısı 118 Kişi
31.12.2017 – Personel Sayısı 138 Kişi

Bölüm	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Beyaz Yaka	13	13	30	30
Mavi Yaka	62	83	88	108
Toplam	75	96	118	138

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:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı/Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul Toplantısı Tarihi İtibariyle 30/06/2020		Son Durum İtibariyle 31/08/2020	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Merko Holding A.Ş.	5.773.757,66	9,79	5.773.757,66	9,79
Diğer	53.193.403,34	90,21	53.193.403,34	90,21
TOPLAM	58.967.161,00	100,00	58.967.161,00	100,00

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi		
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı/ Oy Hakkı	
	(TL)	(%)
The Fire Dragon Trust	3.426.147,79	5,81
Mehmet Haskan Severge	1.849.334,60	3,13
Diğer	498.275,27	0,85
TOPLAM	5.773.757,66	9,79

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 (%)
	Hamiline	Yok	1	58.967.161,00	100,00
TOPLAM :				58.967.161,00	100,00

Şirket'in kayıtlı sermayesi 100.000.000 TL olup her biri 1 TL itibari kıymette 100.000.000 paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesi, her türlü muvazaadan arı olarak tamamı ödenmiş 58.967.161,00 TL olup her biri 1 TL kıymetinde 58.967.161 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:

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

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

Yoktur.

18.6. 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:

31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 30.06.2020 tarihleri itibariyle sona eren dönemlerdeki ilişkili taraf bilgileri aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili Taraflardan Alacaklar</u>	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Merko Holding A.Ş.	61.297	45.688	32.156	20.919
Aetna S.A.	13.410	11.304	10.100	6.782
Copais Food&Beverage Company S.A.	-	-	-	41.302
Mergrom Enerji ve Gübre Üretim San. Ve Ticaret A.Ş	-	-	-	2.034
Agromer Zirai Alım Gıda San.Tic.A.Ş.	272.891	-	-	-
D.Nomikos S.A	6.384.251	5.890.597	1.639.883	-
Toplam (Ticari Alacaklar)	6.731.819	5.947.589	1.682.139	71.037
Diğer Çeşitli Alacaklar	-	-	-	6.153
Toplam (Diğer Alacaklar)	-	-	-	6.153
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş	2.757.553	6.076.800	309.729	-
Verilen Avanslar Şüpheli Alacak Karşılığı				
Toplam (Peşin Ödenmiş Giderler)	2.757.553	6.076.800	309.729	-
İş Avansları	405.072	134.082	46.927	17.932
Toplam (Diğer Dönen Varlıklar)				17.932
Genel Toplam	9.894.444	12.158.471	2.038.795	95.122

<u>İlişkili Taraflara Borçlar</u>	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
D.Nomikos S.A				488.758
Copais Food&Beverage Company S.A.				39.966
Toplam (Ticari Borçlar)				528.724
Copais Food&Beverage Company S.A.				13.169.317
D.Nomikos S.A (*)	16.907.907	17.307.969	15.729.595	
Toplam (Ertelenmiş Gelirler)	16.907.907	17.307.969	15.729.595	13.169.317
Duncan John Blake Kıdem Tazminatı				136.452

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında				136.452
Ortaklara Borçlar	9	9	9	9
Diğer Çeşitli Borçlar	6.509	6.509	6.508	6.508
Toplam (Diğer Yükümlülükler)	6518	6518	6517	6.517
Genel Toplam				13.841.010

(*) Önceki unvanı : Copais Food&Beverage Company S.A.

<u>İlişkili Taraflara Ürün ve Hizmet Satışları</u>	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Merko Holding	6.062	4.576	2.478	1.752
Copais Food&Beverage Company S.A.			11.014.870	17.541.871
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	96.281	976.011	-
Agromer Zırai Alım Gıda San ve Tic .A.Ş.	2.800	2.500	2.478	1.752
Nomikos D.S.A	2.613.774	5.958.955	2.763.882	-
Alistair Baran Blake				-
Genel Toplam	2.622.716	6.06.312	14.759.719	17.545.375

<u>İlişkili Taraflardan Mal ve Hizmet Alımları</u>	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Copais Food&Beverage Company S.A.	-		1.648.794	-
Alistair Baran Blake	-			107.000
D.Nomikos S.A	-	170.920	193.646	
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	76.990	2.633.796	-
Genel Toplam	-	247.910	4.476.236	107.000

<u>İLİŞKİLİ TARAF AVANSLARI</u>	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.’ ne Verilen Avanslar	2.757.553	6.076.800		-
Copais Food&Beverage Company S.A.’ dan Alınan Sipariş Avansları			15.729.595	13.169.317

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

Sermaye Piyasası Kurulu, 5 Nisan 2018 tarihinde GEM ile Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş (Gerel) ve Gersan ortağı arasında imzalanan Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç Sözleşmesi’ne ilişkin olarak, 8 Mart 2018- 30 Mart 2018 tarihleri arasında Kamuyu

Aydınlatma Platformu'nda yer alan açıklamalar ve GEREL pay piyasasında meydana gelen fiyat ve miktar hareketleri nedeniyle Gerel ortağı ve GEM hakkında 6 Nisan 2018 tarihinden başlamak üzere borsalarda 6 ay süreyle geçici işlem yasağı uygulanmasına karar vermiştir. Bu gelişme üzerine Şirket, 15.05.2018 tarihi Yönetim Kurulu Kararı ile, Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde yapmış olduğu sermaye artırım başvurusunu geri çekmiştir.

Şirket Yönetim Kurulunun 25.02.2019 tarihli kararı ile

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile GEM Global Yield Fund LLC SCS ve GEM Investments America, LLC ve Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ortakları Merko Holding A.Ş. ile Aetna Industrial, Commercial, Hotel, Tourist, Building, Contracting S.A. arasında 26.01.2018 tarihinde imzalanmış olan Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç Sözleşmesi (Subscription Commitment and Share Lending Agreement)'nin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Gem Global Yield Fund LLC hakkında vermiş olduğu 4.10.2018 tarihli 2 yıl süreli işlem yasağı kararı çerçevesinde yürütülme imkanı ortadan kalkmış olduğu gözetilerek 25.02.2019 tarihi itibarıyla feshedilmiştir.

Şirket, GEM Global Yield Fund LLC SCS ve GEM Investments America, LLC'nin 29.05.2018 tarihli temlik yazısına istinaden Şirket ortakları Merko Holding A.Ş. ve Aetna SA'ya olan yükümlülüklerini yerine getirmek üzere şirket Yönetim Kurulu 02.05.2019 tarih ve 2019/18 sayılı karar ile Şirket ortaklarından Aetna SA ve Merko Holding A.Ş'nin şirketimizden olan 6.608.700 TL alacağına mahsuben tahsisli sermaye artışı yapılmasına karar vermiş olup anılan karar aşağıdaki gibidir,

1- Şirketimizin 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 54.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 60.908.700 TL'ye artırılmasına,

2- Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 13'üncü maddesi çerçevesinde, artırılan sermayeyi temsil eden toplam 6.608.700 TL nominal değere sahip 6.608.700 adet imtiyazsız paylarının, Şirketimiz ortaklarından Merko Holding A.Ş. ve Aetna S.A'ya toplam alacak tutarları olan 6.608.700 TL'nin sermaye ilavesi ile ve pay başına 1 TL nominal bedelli pay için 1 TL pay bedeli üzerinden, Merko Holding A.Ş.'ye 3.139.132,50 adet Aetna S.A'ya 3.469.567,50 adet olmak üzere halka arz edilmeksizin tahsisli olarak yapılmasına karar vermiştir.

Ancak ;

Şirket Yönetim Kurulunun 10.09.2019 tarih ve 2019/23 sayılı kararı ile 02.05.2019 tarih ve 2019/18 sayılı Şirketimiz Yönetim Kurulu Kararı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Şirketimize göndermiş olduğu 26.07.2019 tarih ve 29833736-105.01.01.01-E10065 sayılı yazısı dikkate alınarak, aşağıdaki şekilde yeniden alınmıştır,

1- Şirketimizin 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 54.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 58.967.161 TL'ye artırılmasına,

2- Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 13'üncü maddesi çerçevesinde, artırılan sermayeyi temsil eden toplam 4.667.161 TL nominal değere sahip 4.667.161 adet Şirketimiz imtiyazsız payının, Şirketimiz ortaklarından Merko Holding A.Ş. ve Aetna S.A'nın şirketimizden olan toplam 6.608.700 TL alacağına mahsuben pay başına 1 TL nominal bedelli pay için 1,416 TL pay bedeli üzerinden, Merko Holding A.Ş.'ye 2.216.901

adet Aetna S.A.'ya 2.450.260 adet olmak üzere halka arz edilmeksizin tahsisli olarak yapılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 54.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak nakden 58.967.161 TL'ye artırılması ve artırılan 4.667.161 TL sermayeyi temsil eden payların, Şirket ortakları Aetna SA. ve Merko Holding AŞ'nin Şirket'ten olan toplam 6.608.700 TL alacağına mahsuben, Borsa İstanbul A.Ş.'nin düzenlemeleri çerçevesinde 1 TL nominal değerli pay için 1,416 TL baz fiyatla satış işlemi 30.10.2019 tarihinde tamamlanmıştır.

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

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

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

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

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

(TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
İlişkili taraflarla yapılan işlerin toplamı	2.622.716	6.062.312	19.235.954	17.652.375
Satış Hasılatı	21.066.193	66.949.483	115.511.660	94.945.890
İlişkili Taraf İşlemlerinin Hasılatı Oranı %	12,45	9,05	16,65	18,59

30.06.2020 itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler toplamı olan 2.622.716 TL, D.Nomikos S.A.' ya yapılan K p Domates satışından (2.613.774 TL), Agromer Zırai Alım Gıda San. ve Tic. A.Ş. Ve Merko Holding Aş kira gelirlerinden oluşmaktadır(8.942 TL)

31.12.2019 tarihi itibaryle gerçekleşen işlemler toplamı olan 6.062.312 TL, Copais Food&Beverage Company S.A. ya yapılan K p Domates ve Domates Salçası satışından (5.958.955TL), Agroser Tarımsal  retim AŞ adına yapılan harcamalardan (92.281 TL) Agomer Zırai Alım Gıda San. Ve Tic. Aş ve Merko Holding Aş kira gelirlerinden oluşmaktadır.(7.076TL)

31.12.2018 tarihi itibaryle gerçekleşen işlemler toplamı olan 19.235.954 TL, Copais Food&Beverage Company S.A. ya yapılan K p Domates ve Domates Salçası satışından (11.014.870 TL), ticari k p domates alışından (1.648.794 TL), Agromer Zırai Alım Gıda San. ve Tic A.Ş. Üretim için domates alımından(2.633.796TL), domates üretimi için yapılan fide satışından ve Agroser Tarımsal  retim ve Ticaret adına yapılan harcamalardan (976.011)), D.Nomikos'a yapılan k p domates ve salça satışından (2.763.882) ve D.Nomikos'dan ambalaj malzemesi alımından (193.646)Agromer Zırai Alım Gıda San. Ve Tic. AŞ. ve Merko Holding kira gelirinden oluşmaktadır.(4.956 TL)

31.12.2017 tarihi itibaryle gerçekleşen işlemler toplamı olan 17.652.375 TL, Copais Food&Beverage Company S.A. ya yapılan K p Domates ve Domates Salçası satışından (17.541871), -, Agromer Zırai Alım Gıda San. ve Tic A.Ş. ve Merko Holding Kira gelirinden (3.504 TL), Alistari baran Blake ten araba alımından(107.000 TL) oluşmaktadır.

20. D ĞER B LG LER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

 hra ının çıkarılmış sermayesi 58.967.161 TL'dir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

 hra ının 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:

	2017	2018	2019	2020 (Haziran)
Toplam Pay Sayısı	27.150.000	54.300.000	58.967.161	58.967.161

Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı*	2017	2018	2019	2020 (Haziran)
Dönem Başı	11.209.922,45	11.209.922,45	25.323.886,75	52.233.876,9
Dönem Sonu	11.209.922,45	25.323.886,75	52.233.876,9	48.688.020,24

* MKK'nın kap.org.tr internet sitesinde ilan edilen verilerine dayalıdır.

Aynı sermaye ödemesi bulunmamaktadır.

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 48.353.020,24 % 81.99 ' lik kısmı fiili dolaşımda olup, paylar Borsa İstanbul Ana Pazarı'nda işlem görmektedir.

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

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket'in Esas Sözleşmesinin tam metni, <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1029-merko-gida-sanayi-ve-ticaret-a-s> ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde <http://merko.com.tr/tr/companyprofile/esas-sozlesme.html> adresinde yer almaktadır. Şirket'in Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'nin tam metni, <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/294160> ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde <http://merko.com.tr/files/merko-gida-04072013-ogk-toplantisinda-kabul-edilen-ic-yonerge.pdf> adresinde yer almaktadır.

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

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

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

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

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

Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

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

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

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, her türlü muvazaadan arı olarak tamamı ödenmiş 58.967.161,00 TL olup her biri 1 TL kıymetinde 58.967.161 paya bölünmüştür. Paylar arasında grup ayırımı ve imtiyaz yoktur.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Paylar arasında grup ayırımı ve imtiyazlı yoktur.

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

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

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

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

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

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

20.17. İhraççının yönetim 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.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

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

Bu Sözleşme ile mutabık kalınmış olan finansman yapısı aşağıdaki gibidir:

1. Sözleşme ile GEM, imza tarihini takip eden 3 (üç) yıllık süre içinde, Şirket yönetiminin talebine bağlı olarak, toplamda 45.000.000 TL'sını geçmemek kaydıyla, Şirket'in paylarına iştirak etmeyi taahhüt etmektedir.
2. Belirlenmiş olan süre içerisinde ve öngörülen tavan limite tabi olmak kaydıyla, GEM'in yapacağı sermaye iştirak tutarı ve zamanı, Şirket yönetimi tarafından ve Şirket'in finansman ihtiyaçları gözetilerek belirlenecek olup, söz konusu iştirak birden fazla seferde ve farklı tutarlarda gerçekleştirilebilir.
3. GEM'in sözleşme çerçevesinde yapacağı sermaye iştiraklerinde GEM'e tahsisli olarak satılacak olan Şirket paylarının fiyatı, Şirket yönetimi tarafından belirlenecek olan asgari pay fiyatının altında olmamak şartıyla, katılma davetinin yapıldığı tarihi takip eden 15 işlem gününde oluşan ortalama piyasa fiyatı üzerinden %10 indirimli olarak belirlenecektir.
4. İştirak tarihi itibarıyla iştirak edilen toplam pay bedeli GEM tarafından Şirket'in hesaplarına yatırılacak ve sermaye artırımının tamamlanmasını takiben, arttırılan sermayeyi temsil eden payların GEM'e teslimi ile Şirket'in yükümlülüğü sona erecektir. Sermaye artırımına kadar geçecek süre içerisinde teminat olmak üzere Şirket ortaklarından Merko Holding A.Ş. ile Aetna SA tarafından taahhüt edilen iştirak tutarı sayısında pay GEM'e ödünç olarak teslim edilecek ve sermaye artırımı sonunda bu ödünç paylar ilgili ortaklara iade edilecektir.
5. Bunların yanı sıra anılan Sözleşme kapsamında GEM, 3 (üç) yıl süre ile geçerli olmak üzere. Şirket'e ait 11.000.000 adet pay üzerinde, 1,50 TL bedel ile (toplam tutar 16.500.000 TL'dir) kullanabileceği alım hakkı (*call-option*) sahibi olmaktadır. Bu hakkın GEM tarafından kullanılması halinde alımı talep edilecek olan paylar, öngörölmüş 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 üzerinden 2.850.000 adet hisse alacağını iletmış ve sermaye avansı olarak 3.796.200 TL Şirket'in banka hesabına yatırmıştır. Yatırılan sermaye avansına karşılık finansman komisyonu olarak 379.620 TL Şirket tarafından GEM'e ödenmiştir.

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

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

Sermaye Piyasası Kurulu, 5 Nisan 2018 tarihinde GEM ile Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (Gerel) ve Gersan ortağı arasında imzalanan Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç Sözleşmesi'ne ilişkin olarak, 8 Mart 2018- 30 Mart 2018 tarihleri arasında Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yer alan açıklamalar ve GEREL pay piyasasında meydana gelen fiyat ve miktar hareketleri nedeniyle Gerel ortağı ve GEM hakkında 6 Nisan 2018 tarihinden başlamak üzere borsalarda 6 ay süreyle geçici işlem yasağı uygulanmasına karar vermiştir. Bu gelişme üzerine Şirket, 15.05.2018 tarihi Yönetim Kurulu Kararı ile, Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde yapmış olduğu sermaye artırım başvurusunu geri çekmiştir.

Şirket Yönetim Kurulunun 25.02.2019 tarihli kararı ile

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret Aş. ile GEM Global Yield Fund LLC SCS ve GEM Investments America, LLC ve Merko Gıda Sanayi ve Ticaret Aş. ortakları Merko Holding A.Ş. ile Aetna Industrial, Commercial, Hotel, Tourist, Building, Contracting S.A. arasında 26.01.2018 tarihinde imzalanmış olan Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç Sözleşmesi (Subscription Commitment and Share Lending Agreement)'nin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Gem Global Yield Fund LLC hakkında vermiş olduğu 4.10.2018 tarihli 2 yıl süreli işlem yasağı kararı çerçevesinde yürütülme imkanı ortadan kalkmış olduğu gözetilerek 25.02.2019 tarihi itibarıyla feshedilmiştir.

Şirket, GEM Global Yield Fund LLC SCS ve GEM Investments America, LLC'nin 29.05.2018 tarihli temlik yazısına istinaden Şirket ortakları Merko Holding Aş ve Aetna SA'ya olan yükümlülüklerini yerine getirmek üzere şirket Yönetim Kurulu 02.05.2019 tarih ve 2019/18 sayılı karar ile Şirket ortaklarından Aetna SA ve Merko Holding AŞ'nin şirketimizden olan 6.608.700 TL alacağına mahsuben tahsisli sermaye artışı yapılmasına karar vermiş olup anılan karar aşağıdaki gibidir,

1- Şirketimizin 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 54.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 60.908.700 TL'ye artırılmasına,

2- Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 13'üncü maddesi çerçevesinde, artırılan sermayeyi temsil eden toplam 6.608.700 TL nominal değere sahip 6.608.700 adet imtiyazsız paylarının, Şirketimiz ortaklarından Merko Holding A.Ş ve Aetna S.A'ya toplam alacak tutarları olan 6.608.700 TL'nin sermaye ilavesi ile ve pay başına 1 TL nominal bedelli pay

için 1 TL pay bedeli üzerinden, Merko Holding A.Ş.'ye 3.139.132,50 adet Aetna S.A.'ya 3.469.567,50 adet olmak üzere halka arz edilmeksizin tahsisli olarak yapılmasına karar vermiştir.

Ancak ;

Şirket Yönetim Kurulunun 10.09.2019 tarih ve 2019/23 sayılı kararı ile 02.05.2019 tarih ve 2019/18 sayılı Şirketimiz Yönetim Kurulu Kararı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Şirketimize göndermiş olduğu 26.07.2019 tarih ve 29833736-105.01.01.01-E10065 sayılı yazısı dikkate alınarak, aşağıdaki şekilde yeniden alınmıştır,

1- Şirketimizin 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 54.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 58.967.161 TL'ye artırılmasına,

2- Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 13'üncü maddesi çerçevesinde, artırılan sermayeyi temsil eden toplam 4.667.161 TL nominal değere sahip 4.667.161 adet Şirketimiz imtiyazsız payının, Şirketimiz ortaklarından Merko Holding A.Ş. ve Aetna S.A'nın şirketimizden olan toplam 6.608.700 TL alacağına mahsuben pay başına 1 TL nominal bedelli pay için 1,416 TL pay bedeli üzerinden, Merko Holding A.Ş.'ye 2.216.901 adet Aetna S.A.'ya 2.450.260 adet olmak üzere halka arz edilmeksizin tahsisli olarak yapılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 54.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak nakden 58.967.161 TL'ye artırılması ve artırılan 4.667.161 TL sermayeyi temsil eden payların, Şirket ortakları Aetna SA. ve Merko Holding AŞ'nin Şirket'ten olan toplam 6.608.700 TL alacağına mahsuben, Borsa İstanbul A.Ş.'nin düzenlemeleri çerçevesinde 1 TL nominal değerli pay için 1,416 TL baz fiyatla satış işlemi 30.10.2019 tarihinde tamamlanmıştır.

Fason Üretim Sözleşmesi

Şirket ile Burcu Gıda Konserveçilik ve Salça Sanayi AŞ. arasında 2020 yılı üretim sezondundan başlayarak 2021 ve 2022 üretim sezonlarında her yıl en az 5000 ton bitmiş ürün olmak üzere 3 yıllık fason üretim sözleşmesi imzalanmıştır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in Sermaye piyasası mevzuatı ve TMS ile TFRS'ye uygun olarak hazırlanan 2017, 2018, 2019 ve 30.06.2020 tarihli dönemlerine ilişkin bağımsız 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 Tarihi
1 Temmuz 2019 – 30 Haziran 2020	10.09.2020
1 Ocak – 31 Aralık 2019	02.03.2020
1 Ocak – 31 Aralık 2018	01.03.2019
1 Ocak – 31 Aralık 2017	15.02.2018

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:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Görüş/Sonuç
01.07.2019-30.06.2020	Reform Bağımsız Denetim A.Ş.	Sınırlı Olumlu (Şartlı)
01.01.2019-31.12.2019	Reform Bağımsız Denetim A.Ş.	Sınırlı Olumlu (Şartlı)
01.01.2018-31.12.2018	Aktan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Sınırlı Olumlu Görüş
01.01.2017-31.12.2017	Aktan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Olumlu Görüş

30.06.2020 tarihli Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonucun Dayanağı

a) Grupiçi şirket avans aktarımı: Şirket'in grupiçi firmasından Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 30.06.2020 tarihi itibarıyla 2.757.553 TL avans borç bakiyesi bulunmaktadır. Söz konusu avans bakiyesinin 2.700.000 TL kısmına ilişkin olarak Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 29.04.2019 tarih 20000004 sayılı sözleşme ile 2019 sezonu için 10.000 ton domates ekim taahhüdü bulunmaktadır. Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş., 2020 sezonunda ortalama 385.000 TL kısma isabet eden kadar kısmi olarak taahhüdü gerçekleştirmiştir. Geriye kalan bakiyenin, hangi vadede kapatılacağına dair tarafımıza herhangi bir plan sunulmamıştır. Bu nedenle ilgili alacağın hangi vadede kapatılacağına hangi vadede ve ne şekilde tahsil edileceğine ilişkin tarafımızca kanaat oluşmamıştır.

b) Müstahsillere verilen avanslar: Şirket Yönetimi dipnot 10'da açıklandığı üzere, müstahsillere verilen 25.087.386 TL şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra net 18.170.460 TL (31 Aralık 2019: 22.648.571 TL şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra net 11.002.779 TL) tutarındaki toplam avansların tahsilatının 2020, 2021 ve 2022 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceğini öngörmektedir.

30 Haziran 2020

Kısa vadeli müstahsillere verilen avanslar	40.500.293
Kısa vadeli grupiçi müstahsiller	2.757.553
Ayrılan karşılıklar	(25.087.386)
Toplam	18.170.460

31 Aralık 2019

Kısa vadeli müstahsillere verilen avanslar	27.574.550
Kısa vadeli grupiçi müstahsiller	6.076.800
Ayrılan karşılıklar	(22.648.571)
Toplam	11.002.779

Müstahsiller tarafından vadesinde yerine getirilmeyen avans taahhütlerinin kapama zamanlarına ilişkin kanaat oluşturmamızı sağlayacak yeterli derecede bilgi ve belge tarafımıza sunulamamıştır.

Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı söz konusu avans tutarlarına, bu tutarların tahsil edilebilirliğine ve hangi vadede tahsil edileceğine ve finansal durum tablosunda kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin tarafımızca kanaat oluşturulamamıştır.

c) İşletmenin sürekliliği: Şirket, 30 Haziran 2020, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018 tarihlerine sona eren dönemlerde zarar etmektedir. Şirket'in üretimi, hava koşullarına ve ekonomik koşullara sıkı sıkıya bağlıdır.

Dönem zararları

30 Haziran 2020	(12.108.739)
31 Aralık 2019	(15.775.719)
31 Aralık 2018	(30.856.294)

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla dönen varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerin 15.435.231 TL kadar kısmını karşılamamaktadır. (31 Aralık 2019: 4.317.000 TL)

Dönen varlıklar

30.06.2020	32.565.500
31.12.2019	42.161.374

Kısa vadeli yükümlülükler

30.06.2020	(48.000.731)
31.12.2019	(46.478.374)

Net işletme sermayesi

30.06.2020	(15.435.231)
31.12.2019	(4.317.000)

Şirket Yönetimi'nin işletmenin projeksiyon ve açıklamaları aşağıdaki şekildedir:

2017 yılı hasat döneminde Temmuz ayında meydana gelen şiddetli yağmur ve oluşan dolu afeti nedeni ile Şirket' e domates tedarik eden müstahsillere ait araziler zarar görmüştür.

Ayrıca domates üretim sezonunda, hava şartlarının genel olarak domates üretimi için elverişli olamamasından dolayı Karacabey-Kemalpaşa ve Manisa-Akhisar bölgelerinde domates üretimi beklenen miktarda ve kalitede olmamıştır.

Şirket yönetimi, avansların 2020, 2021 ve 2022 yıllarındaki üretim sezonlarındaki üretim sezonlarında kapatılacağını öngörmektedir.

Müstahsiller, olumsuz hava koşulları ve ekonomik dalgalanma nedeniyle taahhüt edilen domates üretimini gerçekleştirememesi durumunda, yükümlülüklerini yerine getiremeyecektir. Buna rağmen Şirket domates alımı için müstahsilleri fonlamaya devam etmek zorunda kalabilecektir.

Şirket, 01.09.2020 bildirimi ile 58.967.161 TL sermayesinin eş zamanlı olarak, azaltma ve arttırma işleminin yapılacağını duyurmuştur. Sermaye 52.967.161 TL azaltılıp, 6.000.000 TL'na düşürülecek ve eş zamanlı 60.000.000 TL arttırılacaktır. Sermaye artışı sonrası Şirket sermayesi, 66.000.000 TL olacaktır.

Şirket'in sürekliliğine ilişkin sunmuş olduğu projeksiyon ve açıklamalar çerçevesinde, sürekliliğin sağlanması yönündeki projeksiyon ve tedbirlerin gerçekleştirilebileceğine ilişkin kanaat tarafımızca oluşturulamamıştır.

d) Şirket'in Türk Ticaret Kanunu (TTK) 376 ncı madde karşısındaki durumu:

TTK 376 ncı maddede "...Son yıllık bilanço'ya göre, sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşıldığı takdirde, derhal toplantıya çağrılan genel kurul, sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanmasına karar vermediği takdirde şirket kendiliğinden sona erer." denilmektedir. Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihli finansal durum tablosunda, sermaye ve kanuni yedek akçeler toplamı üçte ikisini kaybetmiştir. Şirket Yönetim Kurulu 'nun TTK 376 madde kapsamında durumu değerlendirmesi ve TTK 376 kapsamında bilanço hazırlaması ve buna uygun tedbirler alması gerekmektedir.

e) Grupî mutabakatı: Şirket, 01.01-31.12.2019 döneminde grupî firma D. Nomikos S.A. ile mutabakatı sağlarken Şirket lehine 993.569 TL fark tespit edilmiş ve sözkonusu 993.569 TL mutabakat farkı cari dönem kar-zararı ile Şirket lehine ilişkilendirilmek suretiyle cari hesap mutabakatı sağlanmıştır. (Not 24) Mutabakat farkının nedeni ve hangi döneme ait olduğu tesbit edilememiştir. (Not 4).

f) Navlun prim tahakkukları: Şirket'in not 8 ve not 14'de belirtildiği üzere navlun prim tahakkukları 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla güncel değerlerine ilişkin olarak hesaplama

yapılmamış olup, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla 497.343 TL'nin doğruluğuna ve gerçek değerine uygun olduğuna dair görüş sunmuyoruz.

g) Doğrulama yüzdeleri: Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla temin edilemeyen cari hesap bakiye oranları aşağıda olup, cari hesap bakiyelerine ilişkin makul güvenceyi sunamıyoruz.

Alınamayan mutabakat oranları 30.06.2020 Müşteriler	57,66%	Diğer
Alacaklar	70,13%	Satıcılar
Sipariş Avansları	50,20%	Alınan

4. Dikkat çekilen hususlar

a) Veraset ilanı: Şirket ortaklarından gerçek kişi Duncan John Blake 14 Temmuz 2015 tarihinde vefat etmiştir. İskoçya vatandaşı olup, İskoçya'dan mirislerine ilişkin Türk adli makamlarına sağlıklı bilgi sağlanamamıştır. Bu nedenle rapor tarihine kadar veraset ilanı çıkarılamamıştır. Müteveffanın ortaklık payı % 3,13 olup, ileride sermaye yapısında olabilecek değişikliklere ilişkin belirsizlik bulunmaktadır.

b) Verilen teminat, rehin, ipotek oranları: Şirket'in verilen teminat, rehin ve ipoteklerin özkaynaklara oranları aşağıdaki gibidir.

Şirket tarafından verilen teminat, rehin, ipotekler (TRİ)

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı

30.06.2020	478,74%
31.12.2019	263,50%

c) Özel hesap dönemi: Şirket, 30 Haziran 2020 tarihinden itibaren özel hesap dönemi uygulamasına geçmeye karar vermiştir. İlk özel hesap dönemi 01 Temmuz 2020 – 30 Haziran 2021 arası olacaktır. "TMS 1 -Finansal Tabloların Sunuşu" standartının 36 ncı maddesinde "İşletmenin raporlama dönemi sonunu değiştirmesi ve finansal tablolarını bir yıldan daha uzun veya daha kısa bir dönem için sunması durumunda, finansal tabloların kapsadığı dönemin yanısıra aşağıdakiler açıklanır"

- Bir yıldan daha uzun veya daha kısa bir dönem kullanılmasının nedeni ve

- Finansal tablolarda sunulan tutarların tam olarak karşılaştırılabilir olmadığı, denilmektedir.

Şirket, 01 Temmuz 2020 tarihi itibarıyla, özel hesap dönemi geçişi için bir yıllık hesap dönemini erken kapattığından, 30 Haziran 2020 tarihli Finansal Durum Tablosu 31 Aralık 2019 tarihli Finansal Durum Tablosu; 30 Haziran 2020 tarihli Kar veya Zarar Tablosu, kapsamlı Gelir Tablosu, özkaynak değişim tablosu ve Nakış Akış Tablosu; 31 Aralık 2019 tarihli Kar veya Zarar Tablosu, kapsamlı Gelir Tablosu, Özkaynak Değişim ve Nakit Akış Tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulmuş olup, bu nedenle finansal tablolarda sunulan tutarlar tam olarak karşılaştırılabilir değildir.

2019 yılı Sınırlı Olumlu (Sartlı) Sonucun Dayanağı

a) Grup içi şirket avans aktarımı:

Şirket'in grup içi firmasından Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 31.12.2019 tarihi itibarıyla 6.076.800 TL avans borç bakiyesi bulunmaktadır. Söz konusu avans bakiyesinin 2.700.000 TL kısmına ilişkin olarak Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 29.04.2019 tarih 20000004 sayılı sözleşme ile 2019 sezonu için 10.000 ton domates ekim taahhüdü bulunmaktadır. Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş. 2019 sezonunda henüz söz konusu taahhüdünü yerine getirmemiştir. Söz konusu bakiye 25 Şubat 2020 tarihi itibarıyla 3.372.222 TL olup, hangi vadede kapatılacağına dair tarafımıza herhangi bir plan sunulmamıştır.

b) Müstahsillere verilen avanslar:

Şirket Yönetimi dipnot 10'da açıklandığı üzere, müstahsillere verilen 22.648.571 TL şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra net 11.002.779 TL (31 Aralık 2018: 18.509.856 TL şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra net 13.076.131 TL) tutarındaki toplam avansların tahsilatının 2020, 2021 ve 2022 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceğini öngörmektedir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli müstahsillere verilen avanslar	27.574.550	22.167.701
Kısa vadeli grup içi müstahsiller	6.076.800	309.729
Uzun vadeli müstahsillere verilen avanslar	-	9.108.557
Ayrılan karşılıklar	(22.648.571)	(18.509.856)
Toplam	11.002.779	13.076.131

Yukarıda belirtilen müstahsillerden, 2019 sezonu itibarıyla yerine getirilemeyen taahhütlerden kaynaklanan 33.651.350 TL tutarında sipariş avansı alacağı bulunmaktadır. Müstahsiller tarafından vadesinde yerine getirilmeyen avans taahhütlerinin kapama zamanlarına ilişkin kanaat oluşturmamızı sağlayacak yeterli derecede bilgi ve belge tarafımıza sunulamamıştır. Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı söz konusu avans tutarlarına, bu tutarların tahsil edilebilirliğine ve hangi vadede tahsil edileceğine ilişkin tarafımızca kanaat oluşturulamamıştır.

c) İşletmenin sürekliliği:

Şirket, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 tarihlerine sona eren dönemlerde zarar etmektedir. Şirket'in üretimi, hava koşulları ve ekonomik koşullara sıkı sıkıya bağlıdır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem zararları	(15.775.719)	(30.856.294)	(13.772.102)

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla dönen varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerin 4.317.000 TL kadar kısmını karşılamamaktadır. (31 Aralık 2018: 12.823.471 TL)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen varlıklar	42.161.374	35.671.551
Kısa vadeli yükümlülükler	(46.478.374)	(48.495.022)
Net işletme sermayesi	(4.317.000)	(12.823.471)

d) Grup içi mutabakatı:

Şirket, 01.01-31.12.2019 döneminde grup içi firma D. Nomikos S.A. ile mutabakatı sağlarken Şirket lehine 993.569 TL fark tespit edilmiş ve sözkonusu 993.569 TL mutabakat farkı cari dönem kar-zararı ile Şirket lehine ilişkilendirilmek suretiyle cari hesap mutabakatı sağlanmıştır. (Not 24) Mutabakat farkının nedeni ve hangi döneme ait olduğu tesbit edilememiştir. (Not 4).

e) Doğrulama yüzdeleri:

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla temin edilemeyen cari hesap bakiye oranları aşağıda olup, cari hesap bakiyelerine ilişkin makul güvenceyi sunamıyoruz.

Alınamayan mutabakat oranları	31.12.2019
Diğer ticari alacaklar	27,46%
Tedarikçiler	17,76%

Dikkat çekilen hususlar

a) Veraset ilamı:

Şirket ortaklarından gerçek kişi Duncan John Blake 14 Temmuz 2015 tarihinde vefat etmiştir. İskoçya vatandaşı olup, İskoçya'dan murislerine ilişkin Türk adli makamlarına sağlıklı bilgi sağlanamamıştır. Bu nedenle rapor tarihine kadar veraset ilamı çıkarılamamıştır. Müteveffanın ortaklık payı % 3,40 olup, ileride sermaye yapısında olabilecek değişikliklere ilişkin belirsizlik bulunmaktadır.

b) Önceki denetçi görüşü:

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hesapları başka denetçi tarafından denetlenmiş olup, 01 Mart 2019 tarihli denetim raporunda sınırlı olumlu görüş verilmiştir. 31 Aralık 2018 finansal tablolar için oluşturulan sınırlı olumlu görüş aşağıdadır. "Dipnot 10'da açıklandığı üzere Şirket Yönetimi, tedarikçilere verilen 16.201.533 TL (şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra) tutarındaki toplam avansların tahsilatının 2019, 2020, 2021 ve 2022 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceğini öngörmüştür. Ancak doğal afet, iklim şartlarının öngörülen domates üretiminin gerçekleşmesine engel olması ve Türkiye'deki endüstriyel domates ekiminde ki düşüş

(Türkiye de 2016, 2017 ve 2018 yıllarında endüstriyel domates üretimi sırası ile 2.100.000, 1.900.000 ve 1.300.000 metrik ton olarak gerçekleşmiştir) nedeni ile tedarikçiler yükümlülüklerini 2018 yılında öngörülen seviyelerde yerine getirememişlerdir. Yukarıda belirtilen hususların tekrarı halinde tedarikçiler yükümlülüklerini öngörülen sürelerde veya karşılaşılabilecek finansal zorluklar nedeni ile hiçbir zaman yerine getiremeyebilirler. Bu durumda Şirket'in bu avansların geri ödenmeyen kısımlarını fonlamaya devam etmesi gerekecektir. Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı söz konusu avans tutarlarının ne şekilde tahsil edileceği hakkında kanaat oluşturulamamıştır.”

c) Verilen teminat, rehin, ipotek oranları:

Şirket'in verilen teminat, rehin ve ipoteklerin özkaynaklara oranları aşağıdaki gibidir.

Şirket tarafından verilen teminat, rehin, ipotekler (TRİ)	31.12.2019	31.12.2018
Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı	263,50%	217,38%

2018 yılı Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı Dipnot 10'da açıklandığı üzere Şirket Yönetimi , tedarikçilere verilen 16.201.533 TL (şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra) tutarındaki toplam avansların tahsilatının 2019, 2020, 2021 ve 2022 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceğini öngörmüştür. Ancak doğal afet , iklim şartlarının öngörülen domates üretiminin gerçekleşmesine engel olması ve Türkiye deki endüstriyel domates ekiminde ki düşüş (Türkiye de 2016, 2017 ve 2018 yıllarında endüstriyel domates üretimi sırası ile 2.100.000, 1.900.000 ve 1.300.000 metrik ton olarak gerçekleşmiştir) nedeni ile tedarikçiler yükümlülüklerini 2018 yılında öngörülen seviyelerde yerine getirememişlerdir. Yukarıda belirtilen hususların tekrarı halinde tedarikçiler yükümlülüklerini öngörülen sürelerde veya karşılaşılabilecek finansal zorluklar nedeni ile hiçbir zaman yerine getiremeyebilirler. Bu durumda Şirket'in bu avansların geri ödenmeyen kısımlarını fonlamaya devam etmesi gerekecektir. Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı söz konusu avans tutarlarının ne şekilde tahsil edileceği hakkında kanaat oluşturulamamıştır. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun “Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine ilişkin Sorumlulukları ” bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

İşletmenin Sürekliliği İle İlgili Önemli Belirsizlik

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl boyunca 30.856.294 TL (31 Aralık 2017 – 13.772.102 TL) tutarında zarar ettiğini ve aynı tarih itibarıyla ilişkili kuruluşu Copais Food&Beverage Company S.A'ya olan 15.729.595 TL (31 Aralık 2017- 13.169.317 TL)

(Not 4) tutarındaki yükümlülüğünü de kapsayan kısa vadeli yükümlülüklerinin dönen varlıklarının toplamını 12.823.471 TL tutarında aştığını gösteren (31 Aralık 2017 – kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıkları 10.604.000 TL aşmıştır) 2 numaralı finansal tablo notuna dikkat çekeriz. Bu durum, işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermektedir. Şirket yönetiminin bu konulara yönelik açıklamaları ve planları Not 2’de açıklanmıştır. Bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

Dikkat Çekilen Hususlar

Sermaye Avansı ve Artırımı

Not 2’de detaylı olarak anlatıldığı gibi, dönem içinde Şirket’in banka hesabına, yapılmış olan anlaşmaya göre GEM Global Yield Fund LLC SCS (GEM) tarafından, sermaye avansı olarak 6.608.700 TL yatırılmıştır. Bu sermaye avansının tahsisli sermaye artırımı yapılmak suretiyle GEM’e tahsis edilerek kapatılması öngörülmekteydi. Bu konuda SPK nezdinde yapılan 27.03.2018 tarihli tahsisli sermaye artırımı başvurusu GEM hakkında SPK tarafından 5 Nisan 2018 tarihinde verilen 6 aylık geçici işlem yasağı nedeni ile 15.05.2018 tarihinde geri çekilmiş olup GEM’e ilişkin işlem yasağının kalkmasını takiben yapılması öngörülmekteydi. Ancak SPK 4 Ekim 2018 tarihli kararı ile geçici işlem yasağını 2 yıla çıkarmış ve işlem yasaklı olarak kalınan sürenin 2 yıllık süreden indirilerek uygulanmasına karar vermiştir. Bu sebepten dolayı rapor tarihi itibarı ile Şirket’in GEM ile yapmış olduğu anlaşmanın sürdürülebilirliği belirsiz olduğundan ihtiyatlılık prensibi ile yukarıda belirtilen sermaye avansı tutarı özkaynaklar yerine diğer borçlar da yansıtılmıştır. Not 31’de (Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar) belirtildiği gibi Şirket Yönetim Kurulu, GEM ile yapılan sözleşmenin. SPK’nın Gem Global Yield Fund LLC hakkında vermiş olduğu 4.10.2018 tarihli 2 yıl süreli işlem yasağı nedeni ile (Not-2), 25.02.2019 tarihi itibarıyla feshedilmesine karar vermiştir. Bundan başka, Not 2’de detaylı olarak anlatıldığı gibi, Şirket’in finansman ihtiyacını karşılamak amacıyla, Şirket’in 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 27.150.000 TL olan sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle %100 oranında bedelli olarak 27.150.000 TL tutarında artırılarak, 54.300.000 TL’ye çıkarılmıştır.

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:

- a. Ulusal Para Biriminin USD, EURO ve GBP gibi başlıca uluslararası para birimleri (aynı zamanda Şirketin ihracatlarının faturalandığı para birimleridir) karşısında değer kaybetmesinin yanı sıra üretim maliyetinin büyük çoğunluğunun yerel olması ve dolayısıyla TL ile bağlanmış olması gerçeği (domates ürünlerinin milli katma değerinin yüksek yüzdesini yansıtır şekilde) Domates Ürünleri Endüstrisinin Rekabetçi Profilini ve bu şekilde Şirketin önemli derecede gelişmiş olduğunu ortaya koymaktadır.
- b. Dünya endüstriyel domates üretiminin Çin ve Avrupa’daki önemli küçülme (kötü hava koşullarına bağlı olarak) ve Türkiye’deki dramatik düşüş – zaten düşük

değerli olan 2017 yılına kıyasla %30 - nedeniyle esasen geçtiğimiz yılın ortalama 40 milyon tonluk hammaddesinden daha düşük olması (tahminen 34 – 35 ton) beklemektedir.

Üretimdeki bu azalma 2019'ten beri düşüşte olan fiyatlarda bir artışa yol açacaktır. Bu artışın 2020 sezonunda beklenmekte olan istikrardan önce 2020 sezonunda da devam edeceği düşünülmektedir.

- c. Ne yazık ki, ülkede, yukarıda (b) maddesinde de bahsedilmiş olduğu üzere, mevcut olan çok düşük üretim miktarı nedeniyle Şirket rekabetçi profilindeki gelişme avantajından tam olarak faydalanamayacaktır. 2021 sezonunda normal bir üretim sezonu olması varsayılırsa, Şirket 2021 yılı ve devamında sezon içerisindeki ihracat faaliyetinin tüm avantajlarından faydalanabilecektir.
- d. Ülkedeki çok düşük seviyeli üretime bağlı olarak yurt içi fiyatlar önemli ölçüde artmış durumdadır ve Şirket düşük üretimin elverdiği ölçüde avantaj elde etmiştir.
- e. 31 Ağustos itibarıyla alınan hammaddelerin %65.4' ünün çiftçilere verilmiş avanslara karşılık geldiğini ortaya koymaktadır.

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

a- % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

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

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

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

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

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

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
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	İgünmar Tuhumculuk San. ve Tic.Ltd.Şti	Karacabey İcra Müdürlüğü- Dosya No:2018/1219	839.134-TL tutarındaki alacağın tahsili	839.134-TL	Borçlu tarafından şirketimize malen ödeme yapılarak borç ödemiştir.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	İgünmar Tuhumculuk San. ve Tic.Ltd.Şti	Karacabey İcra Müdürlüğü/ Dosya No: 2018/1218	18.043-TL tutarındaki alacağın tahsili	18.043-TL	Borçlu tarafından şirketimize malen ödeme yapılarak borç ödemiştir.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	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	Borçlu icra takibine itiraz etmiş olup takip itiraz sebebiyle durdurulmuştur.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Yapı Kredi Bankası A.Ş.	İstanbul 9. Asliye Ticaret Mahkemesi – 2017/1139 Esas	Çek İptali (Kayıp çeklerin tespiti ile blokenin kaldırılması)	84.000,00-TL	Dava, 03.07.2019 tarihinde aleyhte sonuçlanmıştır. Karar, kanaatimizce hatalı olup tarafımızca işbu dava, 09.08.2019 tarihinde istinaf edilmiştir. İstinaf incelemesi T.C. İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 14. Hukuk Dairesi'nde 2019/1970 Esas no ile görülmektedir.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	TEV	İstanbul 15. Sulh Hukuk Mahkemesi – 2018/374 Esas	Alacak (Depozito bedeli iadesi)	17.000,00-ABD Doları	Kira sözleşmesi uyarınca verilen depozitonun iadesine ilişkindir. Dava tahkikat aşamasındadır.

Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Furkan Kazar	İst. 3 K.Çekmece İcra Müd. 2016/12880	Alacak	189.242-TL	Tahsilat kabiliyetine yönelik edinilecek harici istihbarata göre eski tarihli işbu icra dosyası yenilenebilecektir.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Niyazi Giray Guzey	İstanbul 34.İcra Müd. 2015/38162	Alacak	179.824-TL	Tahsilat kabiliyetine yönelik edinilecek harici istihbarata göre eski tarihli işbu icra dosyası yenilenebilecektir.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Niyazi Giray Guzey	İstanbul 34.İcra Müd. 2015/38163	Alacak	114.265-TL	Tahsilat kabiliyetine yönelik edinilecek harici istihbarata göre eski tarihli işbu icra dosyası yenilenebilecektir.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Erdi Korku	İst. 3 K.Çekmece İcra Müd. 2016/12879	Alacak	289.751-TL	Tahsilat kabiliyetine yönelik edinilecek harici istihbarata göre eski tarihli işbu icra dosyası yenilenebilecektir.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	İsmail Korku	İstanbul 30.İcra Müd. 2014/32741	Alacak	183.890-TL	Tahsilat kabiliyetine yönelik edinilecek harici istihbarata göre eski tarihli işbu icra dosyası yenilenebilecektir.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Ahmet Yavuz	İstanbul 30.İcra Müd. 2014/32740	Alacak	148.744-TL	Tahsilat kabiliyetine yönelik edinilecek harici istihbarata göre eski tarihli işbu icra dosyası yenilenebilecektir.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Ahmet Yavuz	İstanbul 30.İcra Müd. 2014/35962	Alacak	101.694-TL	Tahsilat kabiliyetine yönelik edinilecek harici istihbarata göre eski tarihli işbu icra dosyası yenilenebilecektir.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Semih Töre	Küçükçekmece 3. İcra Müdürlüğü 2019/9781	Alacak	577.583,9- TL	Haciz işlemleri tamamlanmıştır, tahsilat zor gözükmektedir.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Oktay Karakaya	Balıkesir 3. İcra Müdürlüğü 2020/2227	Alacak	262.632,61- TL	Borçlu itiraz üzerine yetkili icra dairesine dosya taşınmıştır. Tahsilat zor gözükmektedir.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Elçin Kamaş	Küçükçekmece 3. İcra Müdürlüğü 2019/11447	Alacak	114.221,14 TL-TL	Haciz işlemleri tamamlanmıştır, tahsilat zor gözükmektedir.

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.	Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	İstanbul 15. Sulh Hukuk Mahkemesi, Dosya No: 2017/253	Maddi Hasar Tazminat Talebi	500.000 EUR	Yalova'daki tesislerinin bir bölümünde çıkan yangından sonra, malları hasar gören davacı, kendi sigortasından muafiyet şartı nedeni ile alamadığı 500.000 EURO tazmini için davacı işbu davayı açmıştır. Dosya kapsamında alınan bilirkişi raporuna tarafımızca itiraz edilmiş olup ek rapor alınması için dosya yeniden bilirkişiye gönderilmiştir. Dosyanın bilirkişiden dönmesi beklenmektedir. Ayrıca sigorta şirketimizin davacıya ödemiş olduğu 350.529,17-EUR 'nun dekontu da mahkemesine sunulmuştur.
Gulf Sigorta A.Ş. (AIG Sigorta)	Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	İstanbul 5. Asliye Ticaret Mahkemesi, Dosya No: 2017/354	Sigorta Tazminatı Talebi	974.685,73 EUR	Davacı, şirketimiz sigorta firması HDI tarafından karşılanmayan ve kendi sigortalısına ödediği 974.685,73 Euro tutarın tahsili için İstanbul 32. İcra Dairesi'nin 2015/8552 sayılı dosyası ile ilamsız takip başlatmış ve tarafımızca 13 Nisan 2015 tarihinde borç aslına, borç nedenine ve ferilere itiraz edilerek takip durdurulmuştur. Bunun üzerine davacı da işbu davayı ikame etmiştir. Davanın davacı lehine kısmen kabulüne karar verilmiştir. (974.685,73-EURO ve faizi) Dosya tehiri-i icra kararı ile tarafımızca istinaf edilmiştir. İstinaf süreci devam etmektedir.
Bayram Tarhan	Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	İstanbul 14. İş - Mahkemesi 2018/264 Esas	İşçilik Alacağı	(Muhtemel) 200.000-TL	Dava tahkikat aşamasındadır. Muhtemel dava tutarının yarısından fazlasını fazla mesai ücreti iddiası oluşturmakta olup gerek

					zamanaşımı gerekse hatalı hesaplama nedeni ile mahkemece dava tutarının altında karar verileceği kanaatindeyiz.
Emrah Çetin	Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	İstanbul 17. İş Mahkemesi – 2019/148 Esas	İşe İade	(Muhtemel) 25.000,00-TL	Dava tahkikat aşamasındadır.
İbrahim Turan	Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Mustafakemalpaşa Asliye Hukuk Mahkemesi- 2019/256 Esas	İşe İade	(Muhtemel) 25.000,00-TL	İlk derece yargılaması tamamlanmış olup dosya aleyhimizde neticelenmiştir. Dosya tarafımızca istinaf edilmiş olup istinaf incelemesindedir.
Mustafa Özdemir	Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	İstanbul 17. Mahkemesi- 2019/285 Esas	İşe İade	(Muhtemel) 25.000,00-TL	Dava tahkikat aşamasındadır.
TEV	Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	İstanbul 12. Hukuk Mahkemesi- 2019/752 Esas	İtirazın İptali	30.858,73-TL	Tarafımızca itiraz edilen İstanbul 34. İcra Dairesi 2019/30270 Esas nolu dosyadaki itirazımızın iptali için aleyhimizde bu dava açılmıştır. Ön inceleme aşamasındadır.
MERT MEHMET MANAVOĞLU	Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Bursa 2. Asliye Ticaret Mahkemesi- 2019/408 Esas	Menfi Tespit (Davacı 150.000,00-TL tutarındaki senet için davalı Bilal Mete'ye karşı borçlu olmadığının tespitini talep etmektedir.)	150.000-TL	Davacı, davalı Bilal Mete'ye karşı 150.000,00-TL tutarındaki senedinin menfi tespiti için işbu davayı ikame etmiştir. Davalının davacıya karşı başlattığı icra takibi dosyası, şirketimizce 15.03.2018 tarihli sözleşme ve T.C. Beşiktaş 14. Noterliği'nin 21.05.2019 tarihli, 04459 yevmiye nolu sözleşmesi ile temlik alınmıştır. Temlik alan olması nedeni ile şirketimiz bu davada ihbar olunan konumunda olup gerekli cevaplar mahkemeye verilmiştir.

GULF SİGORTA A.Ş.	Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	İstanbul 32. İcra Dairesi 2015/8552	Sigorta alacağı	974.685,73-€	13 Nisan 2015 tarihinde tarafımızca itiraz edilmiş ve dosya durdurulmuştur. İstanbul 5. Asliye Ticaret Mahkemesi – 2017/354 Esas no ile davasında çıkan aleyhte karar doğrultusunda dosya tekrar canlandırılmıştır. Tehir-i icra süreci tamamlanmış olup icra dosyası durdurulmuştur.
TEV	Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	İstanbul 34. İcra Dairesi 2019/30270	Kira Farkı Alacağı	29.504,64-TL	01.05.2009 başlangıç tarihli kira sözleşmesinden doğan aylık kira farklarının tahsili için TEV tarafından aleyhimize icra takibi ikame edilmiştir. Haksız olduğu düşünülen işbu ilamsız icra emrine tarafımızca 21.08.2019 tarihinde itiraz edilerek takip durdurulmuştur.
Ekinoks Uls. Taş. Dan. ve Oto. San. Tic. Ltd. Şti.	Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Karacabey İcra Dairesi 2020/1654	Zayi Çek Alacağı	150.000,00-TL	Bilal Mete tarafından keşide edilen ve şirketimizce cirolanan çekin zayi olması akabinde alacaklı aleyhte icra takibi ikame etmiştir. Haksız olduğu düşünülen işbu ilamsız icra emrine tarafımızca tiraz edilerek takip durdurulmuştur.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

İhraç ve halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu TRAMERKO91A5' dır. Paylarda grup ayrımı ve imtiyaz yoktur.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (*) (%)
-	Hamiline	Yoktur	60.000.000	-	1	60.000.000	1.000
					TOPLAM	60.000.000	1.000

(*) İlk olarak mevcut 58.967.161 TL tutarındaki çıkarılmış sermaye 52.967.161 TL azaltılarak 6.000.000 TL'ye düşürülecek olup, bu sermaye azaltımı ile eşanlı olarak gerçekleştirilecek sermaye artırımını tutarı olan 60.000.000 TL'nin, azaltım sonrası ulaşılacak sermayeye (6.000.000 TL) oranıdır.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediğı hakkında bilgi:

Ortaklık payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiğı 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:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliğı):

Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.- Halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceğı gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

- Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

- Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

- Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılabilmesi için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul, bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların

ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabılır kâr matrahına eklenir. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

- TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kar elde edinilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde, ilk kez sona eren mali yıl karından kar payı alma hakkı elde ederler.

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zaman aşımı: Ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve temettü avansları bedelleri Şirket tarafından serbestçe özvarlığa dönüştürülebilir.

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.

Kar payı oranı ve 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 Sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):

TTK md. 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 7'nci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPKn md. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

TTK md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

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

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

TTK md. 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği):

TTK md. 414 uyarınca, (1) Genel kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapılır. Pay defterinde yazılı pay sahipleriyle önceden şirkete pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine, toplantı günü ile gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazeteler, iadeli taahhütlü mektupla bildirilir. (2) Sermaye Piyasası Kanununun 11 inci maddesinin altıncı fıkrası hükmü saklıdır.

TTK md. 415 uyarınca, (1) Genel kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. (2) Hazır bulunanlar listesinde adı bulunan senede bağlanmamış payların, ilmuhaberlerin nama yazılı payların sahipleri ve Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen pay sahipleri veya anılanların temsilcileri genel kurula katılır. Gerçek kişilerin kimlik göstermeleri, tüzel kişilerin temsilcilerinin vekâletname ibraz etmeleri şarttır. (3) Hamiline yazılı pay senedi sahipleri, genel kurulun toplantı gününden en geç bir gün önce bu senetlere zilyet olduklarını ispatlayarak giriş kartı alırlar ve bu kartları ibraz ederek genel kurul toplantısına katılabilirler. Ancak, giriş kartının verilmesinden sonraki bir tarihte hamiline yazılı pay senedini devraldığını ispatlayan pay sahipleri de genel kurula katılabilirler. (4) Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini şirkete bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

TTK md. 419 uyarınca, (1) Esas sözleşmede aksine herhangi bir düzenleme yoksa, toplantıyı, genel kurul tarafından seçilen, pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur. Gereğinde başkan yardımcısı da seçilebilir. (2) Anonim şirket yönetim kurulu, genel kurulun çalışma esas ve usullerine ilişkin kuralları içeren, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından, asgari unsurları belirlenecek olan bir iç yönerge hazırlar ve genel kurulun onayından sonra yürürlüğe koyar. Bu iç yönerge tescil ve ilan edilir.

TTK md. 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir.

TTK md. 1527 uyarınca, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fizikî katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

SPKn md. 29 uyarınca, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırmak zorundadırlar. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

SPKn md. 30 uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. 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 hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

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

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

TTK md. 409 uyarınca, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 30. maddesi 2. fıkrası uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler.

Oy Hakkı (SPKn md. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436):

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK md. 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri 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.

Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn md. 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği):

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

TTK md. 437 uyarınca, finansal tablolar, solo finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve solo tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Satın alma talebini geri alma hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri II.5.1 Md. 24):

Tebliğ'in 24. Maddesinin 1. fıkrasına göre "İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilir."

4. fıkrasında ise "Değişiklik ya da yeni hususların yayımlanmasından önce sermaye piyasası araçlarını satın almak için talepte bulunmuş yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri almak hakkına sahiptirler. Konuya ilişkin olarak izahnamede bilgi verilmesi koşuluyla bu fıkra da yer alan süre ihraççı ve/veya halka arz eden tarafından daha uzun olarak belirlenebilir" şeklinde hükmedilmiştir.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

SPKn md. 18/6 uyarınca, yönetim kurulunun 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 itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPKn md. 20/2 uyarınca, 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 kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki

sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

TTK md. 445 ve 446 uyarınca, genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula 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.

TTK md. 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle, pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran; pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim şirketin temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları batıldır.

TTK md. 448 uyarınca, Yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve şirketin internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz.

Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, şirketin istemi üzerine muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

TTK md. 449 uyarınca, genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK md. 450 uyarınca, genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı, kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhâl ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

TTK md. 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kötüniyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn md. 27):

TTK md. 411 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca, 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 kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, 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.

TTK md. 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler.

TTK md. 559 uyarınca, kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

SPKn md. 27 uyarınca, 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.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.207, 438, 439):

TTK md. 207 uyarınca; Denetçi, özel denetçi, riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi; bağlı şirketin, hâkim şirketle veya diğer bağlı bir şirketle ilişkilerinde hilenin veya dolanın varlığını belirtir şekilde görüş bildirmişse, bağlı şirketin her pay sahibi, bu konunun açıklığa kavuşturulması amacıyla, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 438 uyarınca, 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 kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, şirketi veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

SPKn. md. 24 uyarınca, (Değişik Madde: 20/2/2020 tarihli ve 7222 sayılı Kanunun 26 ncı maddesi ile) (1) 23 üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları

pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. (2) Pay sahibinin 23 üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır. (3) Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile ortaklığa bu hakkın kullandırılması yükümlülüğünden muafiyet verilmesine, bu hakkın kullanılmasına ve adil bedelin hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):

SPKn md. 27 uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten 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.

İtfa / Geri Satma Hakkı: Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı: Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 01.09.2020 tarihli toplantısında alınan kararlar aşağıdaki gibidir:

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

Şirket merkezinde toplanan yönetim kurulumuz;

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

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

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

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

5. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının nominal değer olan 1 TL'den kullandırılmasına,

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

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

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

9. Yukarıdaki esas sözleşme tadili ve sair işlemler için;

a.Belirlenecek Aracı Kurum ile sözleşme imzalanmasına,

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

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

Mevcudun oybirliği 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

25.1.1. 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 artırımını çerçevesinde 60.000.000 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. İhraç edilecek payların sermayeye oranı %1000'dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilecek olup, satışa sunulacak pay adedi ayrıca sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen şekilde KAP'a ait www.kap.org.tr ve Şirket'in www.merko.com.tr adreslerindeki internet sitelerinden kamuya açıklanacaktır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanım hakkı kullanım süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günü süreyle, Borsa İstanbul A.Ş.' de satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.merko.com.tr), KAP'da (www.kap.org.tr) ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.akyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

Halka arzın 2020 yılı Aralık ayında tescil edilerek tamamlanması planlanmaktadır.

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. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot'tur. Şirket için 1 lot 1 adet paya denk gelmektedir.

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 ve www.tspb.org.tr adreslerinden ulaşılabilir.

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

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak isterlerse, hak kullanımının yapılacağı 15 günlük süre içerisinde her biri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL olmak üzere hesaplanacak yeni

pay tutarlarını aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktır. Haklarını kullanmak istedikleri yönünde iradelerini paylarının bulunduğu aracı kurumlara beyan ederek hak kullanım işlemlerini bu süre içerisinde gerçekleştirebileceklerdir.

Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca ilan edilecek süre içinde “R” özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yukarıda belirtilen banka şubesinde Şirket adına ve hesabına açılan hesaba MKK tarafınmdan ödenmek üzere (yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde) tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarınaa yatıracaklardır.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri ise bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süresi içinde ve hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara emir vermek suretiyle Borsa İstanbul nezdinde satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay almak hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir. Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da satışı yapılan payların takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir. Pay bedelleri tahsil edildikçe, Şirket'e ait QNB Finansbank A.Ş. Büyükdere Caddesi Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR18001110000000096222729 IBAN no'lu özel hesaba MKK tarafından 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. Borsa İstanbul A.Ş.'nin yatırımcı danışma hattı telefon numaraları "0212 298 23 59, 0212 298 23 48, 0212 298 22 95, 0212 298 25 58"dir.

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.

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

Aşağıdaki şartların oluşması durumunda halka arz iptal edilebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması.
- Ak Yatırım ve/veya Şirket'in halka arza dair yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Şirket'in, Yönetim Kurulu üyelerinin, ilişkili tarafların ve yönetimde söz sahibi personelin hakkında halka arzı etkileyebilecek olay, dava ya da soruşturmanın ortaya çıkması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, deprem, yangın, sel, terör gibi doğal afet ve mücbir sebep hali,

SPK'nın II-5.1 sayılı tebliğinin 24. maddesi hükmü gereği izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde önemli ölçüde değişiklik olması veya yeni hususların ortaya çıkması halinde halka arzın iptal veya ertelenmesi mümkün olabilecektir. Ayrıca SPK' nın "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"'nin 24. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

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

Yoktur.

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

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

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

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek 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 azami 2 (iki) iş günü içerisinde 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:

Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, kalan paylar halka arz edilecektir.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacak 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 1,00 TL olup, 1 lot (1 adet pay) 1,00 TL'den satışa sunulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Yeni pay alma oranı %1000' dir.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak isterlerse, hak kullanımının yapılacağı 15 günlük süre içerisinde her biri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL olmak üzere hesaplanacak yeni pay tutarlarını aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktır.

Haklarını kullanmak istedikleri yönünde iradelerini paylarının bulunduğu aracı kurumlara beyan ederek hak kullanım işlemlerini bu süre içerisinde gerçekleştirebileceklerdir.

Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süre içinde satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay almak hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde ve hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara emir vermek suretiyle ya da Borsa İstanbul nezdinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe, Şirkete ait QNB Finansbank A.Ş. Büyükdere Caddesi Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR18001110000000096222729 IBAN no.lu özel hesaba MKK tarafından yatırılacaktır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar Kaydedilmemiş paylar YTM hesabında izleniyor.

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde **Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk.No:9 K:2 Beşiktaş - İSTANBUL** adresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

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

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

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

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

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

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

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

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

Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B grubu paylar, 2 (iki) iş günü süreyle, nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan Borsa İstanbul Birincil Piyasası'nda satışa sunulacaktır. 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.merko.com.tr), aracı kurumun www.akyatirim.com.tr internet adresinde ve KAP'ta ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 2 iş günü içinde nominal değer altında olmamak üzere Borsa'da oluşacak fiyattan 2 gün süreyle halka arz edilecektir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

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:

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, KAP'ta (www.kap.org.tr), Şirket internet sitesinde (www.merko.com.tr) ve Ak Yatırım'ın internet sitesinde (www.akyatirim.com.tr) ilan edilecektir.

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 15. maddesinin 2 no'lu alt bendinde, "Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının yüzellibin TL'nin veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin yüzde birinin altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kurul'dan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayımlamayabilirler" hükmü yer almaktadır. Şirketimiz bu hükümden yararlanabilir ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu ilanı yerine özel durum açıklaması yapabilir.

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Alistair Baran Blake	Merko, Yönetim Kurulu Başkanı
Ali Turan Hür	Merko, Yönetim Kurulu Başkan Vekili
İsmail Aksaç	Merko, Yönetim Kurulu Üyesi

Ali Behçet Cantürk	Merko, Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Çağrı Göktaş	Merko, Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Civan Özkaya	Merko, Genel Müdür Yrd.
Ufuk Önçirak	Merko, Yatırımcı İlişkileri
Resulcan Ergünöz	Merko, Muhasebe Müdürü
Cuma Aygün	Fabrika Müdürü
Nilgün Er Ünal	Finans Sorumlusu
Ayşegül ÇELİKKOL	Reform Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.- vergi denetimi
Ali GÜLEÇ	Reform Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.- vergi denetimi
Begüm EROĞLU TABAN	Reform Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.- vergi denetimi
Ece UÇAR	Reform Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.- vergi denetimi
Sedat BALTA	Reform Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.- vergi denetimi
Hüseyin DİNÇER	Reform Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.- vergi denetimi
Mustafa TOPCU	Reform Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.- vergi denetimi
Hayati Öztornacı	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Onur Dirim	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Uğur Kayran	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Görkem Engin	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eren Kıyıcı	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

242. Dağıtım ve tahsis planı:

242.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

242.2.2. 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.

242.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Yoktur.

242.2.4. 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.

242.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

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 1,00 TL'lık fiyat üzerinden kullanılacaktır. Kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların Birincil Piyasa'da halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.

Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımını işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli, aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

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 tespitindeki 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.

24.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççıpayları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirketimiz ile Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 02.09.2020 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi gereğince, aşağıda bilgileri yazılı Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık edecektir.

Unvan	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi	Sabancı Center Kule 2 4. Levent 34330 Beşiktaş / İstanbul
MERSİS No	0011007783700015
Telefon	0212 334 94 94

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

Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ihraç söz konusu değildir.

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 (%)
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En İyi Gayret Aracılığı	-	-	60.000.000	1000

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirketimiz ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasındaki “Aracılık Sözleşmesi” 02.09.2020 tarihinde 2 (iki) nüsha olarak imza edilmiştir. Sözleşmenin konusu; 58.967.161 TL olan çıkarılmış sermayesinin 52.967.161 TL azaltılarak 6.000.000 TL’na azaltılması ve eşanlı olarak 60.000.000 TL %1000 oranında artırılması 66.000.000 TL’ ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek olan 60.000.000 TL nominal bedelli payların sahiplerine sahip oldukları payların oranında satışına aracılık edilmesi ve ortakların yeni pay alma haklarını kullanmaları için tanınan süre sonunda kullanılmayan yeni pay alma haklarının Sözlüşmeye göre. Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sermaye artırımını nedeniyle halka arz edilecek payların satışını yapacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 (onbeş) gün olup, kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan paylar bu sürenin sonrasında Borsa İstanbul A.Ş.’ nin Birincil Piyasası’nda 2 (iki) iş günü süre ile halka arz edilecektir.

Şirket, Aracılık Hizmetleri karşılığında Ak Yatırım’a aracılık hizmet bedeli olarak 80.000 TL ve %5 oranında 4.000 TL BSMV olmak üzere 84.000 TL ödenecektir. Şirket, yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların Borsa İstanbul A.Ş.’ nin Birincil Piyasası’nda satış işleminde, işlem hacmi üzerinden binde 2 + BSMV komisyonu Ak Yatırım’a ödeyecektir.

Aracılık sözleşmesinde, "En İyi Gayret Aracılığı"na ilişkin standart ifadelerle yer verilmekte olup, başkaca özellik arz eden herhangi bir husus bulunmamaktadır.

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

Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket' in sermayesi artacak olup aracılık hizmeti veren Ak Yatırım aracılık komisyonunu elde edecektir.

Bunun dışında halka arz ile ilgili kişilerin önemli bir menfaati bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

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

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

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

25.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. 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 tahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Sermaye artışı sonucu sağlanacak tahmini brüt nakit girişi: 60.000.000.- TL. Halka arzla ilgili tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL
SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2)	120.000
Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)	18.900
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)	3.150
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	84.000
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0.04)	24.000
Genel Kurul Masrafları	9.800
Tescil Masrafları	5.000
Diğer Masraflar (Tahmini) (*)	5.150
Toplam Maliyet	270.000
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	59.730.000
Satışa Sunulan 1 TL'ye Denk Gelen Pay Adedi	60.000.000
1 lot Paya Düşen Maliyet	0,0045

Halka arza ilişkin olarak tahmini toplam maliyetin 270.000 TL olması beklenmektedir. Sermaye artışı sonucunda sağlanacak olan tahmini net nakit girişi: 59.730.000 TL'dir. Pay başına maliyet ise 0,0045 TL'dir. Pay başına maliyet hesalanırken, tüm pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kullandığı varsayımı yapılmıştır. Kullanılmayan yeni pay alma hakları, BİST Birincil piyasada oluşan fiyattan satılacağından pay başına maliyet düşüş gösterebilir.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

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

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

Şirket'imiz 72.587,41 m2 yüzölçümüne sahip arsası üzerinde 6.017,80 m2 kapalı alanda sezonluk 180.000 ton domates işleme kapasitesine sahip ülkenin önde gelen salça ve küp domates üreticisidir.1995 yılında kurulmuş ve günümüze kadar faaliyetlerini kesintisiz olarak sürdürmüştür.Koşullara bağlı olarak değişkenlik göstermekle birlikte üretiminin ortalama % 50'sini ihraç etmektedir.

Son yıllarda gerek yurtiçinde, gerekse global çapta yaşanan finansal dalgalanmalar ve dünya genelindeki iklimsel dengesizlikler, faaliyet gösterdiğimiz tarım sektöründe sıkıntılara neden olmaktadır.

Söz konusu sıkıntıların yarattığı olumsuzluklar, Şirket'imizin faaliyetlerini her geçen yıl daha da zorlamaktadır. Bu durumun yansımaları finansal tablolarda da kendisini hissettirmektedir. Şirket'imiz söz konusu olumsuzlukların neticesi olarak son 3 yılda faaliyetlerinden kar elde edememiştir.

Şirket yönetimi olarak bu kötü seyrin önüne geçmek amacıyla, radikal kararların alınması gerektiği değerlendirilmiş ve yeni bir rehabilitasyon süreci için yola çıkılmıştır.

Bu çerçevede başta üretim maliyetleri olmak üzere, tüm gider kalemleri ve risk unsurları üzerinde durulmuş ve bilhassa pandemi ile birlikte öne çıkan yurtdışı ürün talebi ve döviz kurlarındaki gelişmeler ele alınmış, nihai planlamalar yapılmıştır.

Buna göre;

- 1- Şirket'imizin kur riskine maruz kaldığı döviz borçlarının kapatılmasına,
- 2- Ürün gamının geliştirilmesine yönelik makina, tesis ve altyapı yatırımlarının yapılmasına, (İhracatı destekliyecek ürün gamı) (yeni pazarla oluşturacak) (türkiyede olmayan)
- 3- İşletme sermayesinin güçlendirilerek üretim maliyetlerinin düşürülmesine ve satın alma politikalarının revize edilmesine,

karar verilmiştir.

1.Tasfiyesi planlanan döviz borçları :

Firma Ünvanı	Dövizli Tutar	Döviz Cinsi	TL Karşılığı
D.NOMIKOS S.A.*	872.974	EURO	7.680.337,95 TL
INGOMAR PACKING COMPANY LLC.**	596.534	USD	4.379.812,28 TL

GOGLIO SPA*	214.521	EURO	1.887.334,31 TL
Toplam			13.947.484,54 TL

2.Tesis ve altyapı yatırımları:

Açıklama	Yatırım Tutarı (TL)
Domates Soyma ve Paketleme-Dolum Hattı	10.496.800 TL
3000 M2 Mamül Deposu	3.360.000 TL
Yönetim Binası ve Showroom (600m2)	2.428.000 TL
Toplam	16.284.800 TL

*Belirtilen tutarlara KDV hariçtir

Domates Soyma ve Paketleme-Dolum Hattı: Bu yatırım ile birlikte Şirket'imizin ürün gamına yönelik önemli katkılar sağlanacaktır. Bu yatırım ile mevcut 235kg ambalajda dolum yapan soyulmuş küp domates hattımız, yatırımla beraber 5kg'lık kutularda soyulmuş küp domates ve soyulmuş bütün Domates üretimlerimize katılmış olacaktır. Özellikle soyulmuş bütün domates konservesi üretimi yapan başka bir yurtiçi üretici olmaması hem rekabet avantajı sağlayacak hem de ihracat kabiliyetini artıracaktır. Bu hattın tamamlanması ile birlikte gelecek 2 yıl içinde toplam bitmiş ürün bazında üretim kapasitesinin % 50'sinin bu ürün grubu için değerlendirilmesi hedeflenmiştir. Katma değeri son derece yüksek olan bu ürün grubunun başlıca yurtdışı pazarları A.B.D ve Uzakdoğu ülkeleridir.

3000 m2 Mamül Deposu: Bu yatırım, mamül haline getirilen soyulmuş bütün veya küp domatesin sevkiyatına bağlı olarak saklandığı ünite olarak hizmet verecektir. Zira hammadde olarak domates alımları her yılın temmuz ayının ortalarında başlayıp eylül ayının ortalarında sona ermektedir. Ancak bitmiş ürün stoklarının sevkiyat programına bağlı olarak yıl boyunca, sezondan sezona, saklanması gerekmektedir.

Yönetim Binası ve showroom (600 m2) :Şirket'imizin merkezi, Balmumcu Mahallesi Mustafa İzzet Efendi sokak 9/2 Beşiktaş/İstanbul adresidir. Ancak her yıl artan ortalama 400.000 TL civarındaki maliyeti ile muhasebe, satış ve pazarlama birimlerinin üretim tesislerine uzak olması, hem yönetim giderlerini artırmakta hem de verimlilik sorunlarına neden olmaktadır. Bu nedenle Şirket merkezinin üretim tesislerinin içerisine alınmasına gerek duyulmuştur.

3.İşletme sermayesinin güçlendirilmesi:

Sektöre özel işletme yapısından dolayı Fabrikamız senede 2 ay üretim yapmaktadır. Sadece açık tarlada üretilen domateslerin alımı hasat süresi olan Temmuz ortasından başlayıp Eylül ortasına kadar olan zamanı kapsamaktadır. Bu kısa süre içerisinde Şirket'in hammadde alımı ve üretim giderlerini karşılamak için işletme sermayesine olan ihtiyacı zirve yapmaktadır.

Sezonun başlaması ile birlikte üretilen ürünler 12 ay boyunca sevk edilmekte ve tahsilatı yine aynı şekilde yıl geneline yayılmaktadır. Şirket'imiz bu zorlu nakit akış yükünden dolayı, sermaye yetersizliği nedeniyle sezon içinde pahalı hammadde alımı, finansal araçlar kullanarak faiz yükü ve nakit ihtiyacı için iskontolu satışlar yapmaya maruz kalmaktadır. Bunlar hem kapasite kullanımında kısıtlamaya yol açmakta hem de faaliyet karında olumsuzluklara sebebiyet vermektedir.

Diğer taraftan; Şirket'imizin yeni hesap dönemine geçişi ile birlikte kamuya ilan edilen bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2020 finansallarının görüş kısmında yer alan "**3.c. İşletmenin**

Sürekliliği” tespiti bu durumu ortaya koymaktadır.Bu başlık altında Şirket’imizin “*net işletme sermayesi*” ne ilişkin vurgu yapılmıştır. Buna göre;

	30.06.2020	31.12.2019
Dönen varlıklar	32.565.500	42.161.374
Kısa vadeli yükümlülükler	(48.000.731)	(46.478.374)

Bu tablodan görüleceği üzere negatif seyreden net işletme sermayesi Şirket’imizin faaliyet karı üretmesinin önündeki en büyük engel konumundadır.Bu durumu ortadan kaldırmak ve faaliyetlerimizi daha sağlıklı olarak sürdürebilmek amacıyla iş bu sermaye artışı ile sağlanması planlanan fonun önemli bir kısmı da işletme sermayesinin finansmanında kullanılacaktır.

Sonuç olarak sermaye artışından elde edilecek fonun yukarıda belirtilen açıklamalar ve yapılacak diğer ödemelere göre dağılımının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır.

FON KULLANIM TABLOSU Açıklama	Tutar (TL)
Tasviye Edilecek Dövizli Borçlar	13.947.484,54
Tesis ve Altyapı Yatırımları	16.284.800,00
Net İşletme Sermayesi	29.497.715,46
Tahmini Halka Arz Maliyetleri	270.000,00
Toplam Maliyet Toplam	60.000.000,00

28. SULANMA ETKİSİ

Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır. Mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli 1 adet paydan oluşan bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı 1,49079 TL ve yüzdesi % 56,57’dir.

	Sermaye Artırım Öncesi (30.06.2020)	Sermaye Azaltım Sonrası	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı			1,00 ₺
Halka Arz Edilecek Pay Adedi			60.000.000,00 ₺
İhraca İlişkin Maliyet			270.000,00 ₺
Halka Arz Hasılatı			60.000.000,00 ₺
Net Hasılat			59.730.000,00 ₺
Özkaynak	15.812.213 ₺	15.812.213 ₺	75.542.213,00 ₺
Çıkarılmış Sermaye	58.967.161,00 ₺	6.000.000,00 ₺	66.000.000,00 ₺
Pay Başına Defter Değeri	0,26815	2,63537	1,14458
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)			-1,49079
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)			56,57%

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Şirket'te %9,79 paya sahip Merko Holding'in haricindeki diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını hiç kullanmamaları ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da satılması durumunda;

- Merko Holding'in mevcut durumda toplam 5.773.757,66 adet olan pay adedi, %89,82484 oranında yapılacak sermaye azaltımı sonrasında 587.488,79 adet olacaktır. %1000 oranında eş anlı sermaye artırımını yapıldığında toplam 5.874.887,88 adet pay için 1 TL yeni pay alım fiyatı üzerinden kullanım yapacakları varsayılmaktadır.
- Merko Holding haricindeki diğer ortakların mevcut durumda 53.193.403,34 olan pay adedi, Sermaye azaltımı sonrasında 5.412.511,21 adet olacaktır. Sermaye artırım oranında artışa konu olacak pay adedi 54.125.112,12 olup, yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayılmaktadır.
 - Şirket'in 14.09.2020 tarihli kapanış fiyatı 3,85 TL'dir. Bu fiyat kullanılmak suretiyle sermaye azaltımı ve eş anlı bedelli sermaye artırımına göre hesaplama yapıldığında düzeltilmiş fiyat 19,42 TL $(((58.967.161 * 3,85)/6.000.000)=37,84\text{-TL}, (37,84+(1*1000/100))/(1+(1000/100))=4,349\text{-TL}]$ bulunmaktadır. Yeni pay alma hakkı kullanılmayan diğer tüm payların (54.125.112,12 adet) Borsa Birincil Piyasa'da yuvarlanmış fiyat olan 4,35 TL'den satılması halinde mevcut ve yeni ortaklar için sulanma etkisi aşağıdaki şekilde hesaplanmaktadır.

Bu varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin tutarı 1,2490 TL ve yüzdesi % -47,39, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 8,2343 TL ve yüzdesi %189,30'dur. Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda yer almaktadır.

	Sermaye Artırım Öncesi (30.06.2020)	Sermaye Azaltım Sonrası	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı			1,00 ₺
Varsayılan Birincil Piyasa Satış Fiyatı			4,35 ₺
Halka Arz Edilecek Pay Adedi			60.000.000,00 ₺
- Hakim Ortakların pay adedi			5.874.887,88
- Diğer Ortakların pay adedi			54.125.112,12
İhraca İlişkin Maliyet			764.432,90 ₺
Halka Arz Hasılatı			241.319.125,60 ₺
Net Hasılat			240.554.692,70 ₺
Özkaynak	15.812.213 ₺	15.812.213 ₺	256.366.905,70 ₺
Çıkarılmış Sermaye	58.967.161,00 ₺	6.000.000,00 ₺	66.000.000,00 ₺
Pay Başına Defter Değeri	0,26815	2,63537	3,88435
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) (POZİTİF)			1,2490 ₺

Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%) (POZİTİF)			-47,39%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)			8,2343 ₺
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)			189,30%

(*) Diğer ortakları yeni pay alma haklarını hiç kullanmadığında Birincil Piyasa’da satışa konu olacak pay adedi maksimum olacağından Halka Arz Maliyet tahmin kaleminde ilgili tutar kadar artış öngörülmüştür.

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, mevcut hissedarların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Yeni pay alma hakları tamamen kullanılabileceği gibi kısmen kullanım da olabileceği için, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

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 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ den danışmanlık hizmeti almaktadır. Aracı kurum ve diğer danışmanların da yer aldığı tablo aşağıda verilmektedir.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Halka Arza Aracılık Hizmetleri
Reform Bağımsız Denetim 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
01.07.2019 30.06.2020	Reform Bağımsız Denetim A.Ş.	Kavacık Mah. FSM Cad. Özbek Sokak ME Plaza No:10/5 Beykoz-	Ceyhun Gönen

		İstanbul	
01.01.2019 31.12.2019	Reform Bağımsız Denetim A.Ş.	Kavacık Mah. FSM Cad. Özbek Sokak ME Plaza No:10/5 Beykoz-İstanbul	Ceyhun Gönen
01.01.2018 31.12.2018	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
01.01.2017 31.12.2017	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

30.06.2020 tarihli Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonucun Dayanağı

a) Grupiçi şirket avans aktarımı: Şirket'in grupiçi firmasından Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 30.06.2020 tarihi itibarıyla 2.757.553 TL avans borç bakiyesi bulunmaktadır. Söz konusu avans bakiyesinin 2.700.000 TL kısmına ilişkin olarak Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 29.04.2019 tarih 20000004 sayılı sözleşme ile 2019 sezonu için 10.000 ton domates ekim taahhüdü bulunmaktadır. Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş., 2020 sezonunda ortalama 385.000 TL kısma isabet eden kadar kısmi olarak taahhüdü gerçekleştirmiştir. Geriye kalan bakiyenin, hangi vadede kapatılacağına dair tarafımıza herhangi bir plan sunulmamıştır. Bu nedenle ilgili alacağın hangi vadede kapatılacağına hangi vadede ve ne şekilde tahsil edileceğine ilişkin tarafımızca kanaat oluşmamıştır.

b) Müstahsillere verilen avanslar: Şirket Yönetimi dipnot 10'da açıklandığı üzere, müstahsillere verilen 25.087.386 TL şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra net 18.170.460 TL (31 Aralık 2019: 22.648.571 TL şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra net 11.002.779 TL) tutarındaki toplam avansların tahsilatının 2020, 2021 ve 2022 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleştirileceğini öngörmektedir.

30 Haziran 2020

Kısa vadeli müstahsillere verilen avanslar	40.500.293
Kısa vadeli grupiçi müstahsiller	2.757.553
Ayrılan karşılıklar	(25.087.386)
Toplam	18.170.460

31 Aralık 2019

Kısa vadeli müstahsillere verilen avanslar	27.574.550
Kısa vadeli grupiçi müstahsiller	6.076.800
Ayrılan karşılıklar	(22.648.571)
Toplam	11.002.779

Müstahsiller tarafından vadesinde yerine getirilmeyen avans taahhütlerinin kapama zamanlarına ilişkin kanaat oluşturmamızı sağlayacak yeterli derecede bilgi ve belge tarafımıza sunulamamıştır.

Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı söz konusu avans tutarlarına, bu tutarların tahsil edilebilirliğine ve hangi vadede tahsil edileceğine ve finansal durum tablosunda kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin tarafımızca kanaat oluşturulamamıştır.

c) İşletmenin sürekliliği: Şirket, 30 Haziran 2020, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018 tarihlerine sona eren dönemlerde zarar etmektedir. Şirket'in üretimi, hava koşullarına ve ekonomik koşullara sıkı sıkıya bağlıdır.

Dönem zararları

30 Haziran 2020	(12.108.739)
31 Aralık 2019	(15.775.719)
31 Aralık 2018	(30.856.294)

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla dönen varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerin 15.435.231 TL kadar kısmını karşılamamaktadır. (31 Aralık 2019: 4.317.000 TL)

Dönen varlıklar

30.06.2020	32.565.500
31.12.2019	42.161.374

Kısa vadeli yükümlülükler

30.06.2020	(48.000.731)
31.12.2019	(46.478.374)

Net işletme sermayesi

30.06.2020	(15.435.231)
31.12.2019	(4.317.000)

Şirket Yönetimi'nin işletmenin projeksiyon ve açıklamaları aşağıdaki şekildedir:

2017 yılı hasat döneminde Temmuz ayında meydana gelen şiddetli yağmur ve oluşan dolu afeti nedeni ile Şirket' e domates tedarik eden müstahsillere ait araziler zarar görmüştür.

Ayrıca domates üretim sezonunda, hava şartlarının genel olarak domates üretimi için elverişli olamamasından dolayı Karacabey-Kemalpaşa ve Manisa-Akhisar bölgelerinde domates üretimi beklenen miktarda ve kalitede olmamıştır.

Şirket yönetimi, avansların 2020, 2021 ve 2022 yıllarındaki üretim sezonlarındaki üretim sezonlarında kapatılacağını öngörmektedir.

Müstahsiller, olumsuz hava koşulları ve ekonomik dalgalanma nedeniyle taahhüt edilen domates üretimini gerçekleştirememesi durumunda, yükümlülüklerini yerine getiremeyecektir. Buna rağmen Şirket domates alımı için müstahsilleri fonlamaya devam etmek zorunda kalabilecektir.

Şirket, 01.09.2020 bildirimi ile 58.967.161 TL sermayesinin eş zamanlı olarak, azaltma ve arttırma işleminin yapılacağını duyurmuştur. Sermaye 52.967.161 TL azaltılıp, 6.000.000 TL'na düşürülecek ve eş zamanlı 60.000.000 TL arttırılacaktır. Sermaye artışı sonrası Şirket sermayesi, 66.000.000 TL olacaktır.

Şirket'in sürekliliğine ilişkin sunmuş olduğu projeksiyon ve açıklamalar çerçevesinde, sürekliliğin sağlanması yönündeki projeksiyon ve tedbirlerin gerçekleştirilebileceğine ilişkin kanaat tarafımızca oluşturulamamıştır.

d) Şirket'in Türk Ticaret Kanunu (TTK) 376 ncı madde karşısındaki durumu:

TTK 376 ncı maddede "...Son yıllık bilanço'ya göre, sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşıldığı takdirde, derhal toplantıya çağrılan genel kurul, sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanmasına karar vermediği takdirde şirket kendiliğinden sona erer." denilmektedir. Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihli finansal durum tablosunda, sermaye ve kanuni yedek akçeler toplamı üçte ikisini kaybetmiştir. Şirket Yönetim Kurulu 'nun TTK 376 madde kapsamında durumu değerlendirmesi ve TTK 376 kapsamında bilanço hazırlaması ve buna uygun tedbirler alması gerekmektedir.

e) Grup içi mutabakatı: Şirket, 01.01-31.12.2019 döneminde grup içi firma D. Nomikos S.A. ile mutabakatı sağlarken Şirket lehine 993.569 TL fark tespit edilmiş ve sözkonusu 993.569 TL mutabakat farkı cari dönem kar-zararı ile Şirket lehine ilişkilendirilmek suretiyle cari hesap mutabakatı sağlanmıştır. (Not 24) Mutabakat farkının nedeni ve hangi döneme ait olduğu tesbit edilememiştir. (Not 4).

f) Navlun prim tahakkukları: Şirket'in not 8 ve not 14'de belirtildiği üzere navlun prim tahakkukları 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla güncel değerlerine ilişkin olarak hesaplama

yapılmamış olup, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla 497.343 TL'nin doğruluğuna ve gerçek değerine uygun olduğuna dair görüş sunmuyoruz.

g) Doğrulama yüzdeleri: Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla temin edilemeyen cari hesap bakiye oranları aşağıda olup, cari hesap bakiyelerine ilişkin makul güvenceyi sunamıyoruz.

Alınamayan mutabakat oranları 30.06.2020 Müşteriler	57,66%	Diğer
Alacaklar	70,13%	Satıcılar
Sipariş Avansları	50,20%	55,66% Alınan

4. Dikkat çekilen hususlar

a) Veraset ilanı: Şirket ortaklarından gerçek kişi Duncan John Blake 14 Temmuz 2015 tarihinde vefat etmiştir. İskoçya vatandaşı olup, İskoçya'dan mirislerine ilişkin Türk adli makamlarına sağlıklı bilgi sağlanamamıştır. Bu nedenle rapor tarihine kadar veraset ilanı çıkarılamamıştır. Müteveffanın ortaklık payı % 3,40 olup, ileride sermaye yapısında olabilecek değişikliklere ilişkin belirsizlik bulunmaktadır.

b) Verilen teminat, rehin, ipotek oranları: Şirket'in verilen teminat, rehin ve ipoteklerin özkaynaklara oranları aşağıdaki gibidir.

Şirket tarafından verilen teminat, rehin, ipotekler (TRİ)

Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı

30.06.2020	478,74%
31.12.2019	263,50%

c) Özel hesap dönemi: Şirket, 30 Haziran 2020 tarihinden itibaren özel hesap dönemi uygulamasına geçmeye karar vermiştir. İlk özel hesap dönemi 01 Temmuz 2020 – 30 Haziran 2021 arası olacaktır. "TMS 1 -Finansal Tabloların Sunuşu" standartının 36 ncı maddesinde "İşletmenin raporlama dönemi sonunu değiştirmesi ve finansal tablolarını bir yıldan daha uzun veya daha kısa bir dönem için sunması durumunda, finansal tabloların kapsadığı dönemin yanı sıra aşağıdakiler açıklanır"

- Bir yıldan daha uzun veya daha kısa bir dönem kullanılmasının nedeni ve
- Finansal tablolarda sunulan tutarların tam olarak karşılaştırılabilir olmadığı, denilmektedir.

Şirket, 01 Temmuz 2020 tarihi itibarıyla, özel hesap dönemi geçişi için bir yıllık hesap dönemini erken kapattığından, 30 Haziran 2020 tarihli Finansal Durum Tablosu 31 Aralık 2019 tarihli Finansal Durum Tablosu; 30 Haziran 2020 tarihli Kar veya Zarar Tablosu, kapsamlı Gelir Tablosu, özkaynak değişim tablosu ve Nakış Akış Tablosu; 31 Aralık 2019 tarihli Kar veya Zarar Tablosu, kapsamlı Gelir Tablosu, Özkaynak Değişim ve Nakit Akış Tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulmuş olup, bu nedenle finansal tablolarda sunulan tutarlar tam olarak karşılaştırılabilir değildir.

2019 yılı Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonucun Dayanağı

a) Grup içi şirket avans aktarımı:

Şirket'in grup içi firmasından Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 31.12.2019 tarihi itibarıyla 6.076.800 TL avans borç bakiyesi bulunmaktadır. Söz konusu avans bakiyesinin 2.700.000 TL kısmına ilişkin olarak Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin 29.04.2019 tarih 20000004 sayılı sözleşme ile 2019 sezonu için 10.000 ton domates ekim taahhüdü bulunmaktadır. Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş. 2019 sezonunda henüz söz konusu taahhüdünü yerine getirmemiştir. Söz konusu bakiye 25 Şubat 2020 tarihi itibarıyla 3.372.222 TL olup, hangi vadede kapatılacağına dair tarafımıza herhangi bir plan sunulmamıştır.

b) Müstahsillere verilen avanslar:

Şirket Yönetimi dipnot 10'da açıklandığı üzere, müstahsillere verilen 22.648.571 TL şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra net 11.002.779 TL (31 Aralık 2018 : 18.509.856 TL şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra net 13.076.131 TL) tutarındaki toplam avansların tahsilatının 2020, 2021 ve 2022 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceğini öngörmektedir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli müstahsillere verilen avanslar	27.574.550	22.167.701
Kısa vadeli grup içi müstahsiller	6.076.800	309.729
Uzun vadeli müstahsillere verilen avanslar	-	9.108.557
Ayrılan karşılıklar	(22.648.571)	(18.509.856)
Toplam	11.002.779	13.076.131

Yukarıda belirtilen müstahsillerden, 2019 sezonu itibarıyla yerine getirilemeyen taahhütlerden kaynaklanan 33.651.350 TL tutarında sipariş avansı alacağı bulunmaktadır. Müstahsiller tarafından vadesinde yerine getirilmeyen avans taahhütlerinin kapama zamanlarına ilişkin kanaat oluşturmamızı sağlayacak yeterli derecede bilgi ve belge tarafımıza sunulamamıştır. Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı söz konusu avans tutarlarına, bu tutarların tahsil edilebilirliğine ve hangi vadede tahsil edileceğine ilişkin tarafımızca kanaat oluşturulamamıştır.

c) İşletmenin sürekliliği:

Şirket, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 tarihlerine sona eren dönemlerde zarar etmektedir. Şirket'in üretimi, hava koşulları ve ekonomik koşullara sıkı sıkıya bağlıdır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem zararları	(15.775.719)	(30.856.294)	(13.772.102)

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla dönen varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerin 4.317.000 TL kadar kısmını karşılamamaktadır. (31 Aralık 2018: 12.823.471 TL)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen varlıklar	42.161.374	35.671.551
Kısa vadeli yükümlülükler	(46.478.374)	(48.495.022)
Net işletme sermayesi	(4.317.000)	(12.823.471)

d) Grup içi mutabakatı:

Şirket, 01.01-31.12.2019 döneminde grup içi firma D. Nomikos S.A. ile mutabakatı sağlarken Şirket lehine 993.569 TL fark tespit edilmiş ve sözkonusu 993.569 TL mutabakat farkı cari dönem kar-zararı ile Şirket lehine ilişkilendirilmek suretiyle cari hesap mutabakatı sağlanmıştır. (Not 24) Mutabakat farkının nedeni ve hangi döneme ait olduğu tesbit edilememiştir. (Not 4).

e) Doğrulama yüzdeleri:

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla temin edilemeyen cari hesap bakiye oranları aşağıda olup, cari hesap bakiyelerine ilişkin makul güvenceyi sunamıyoruz.

Alınamayan mutabakat oranları	31.12.2019
Diğer ticari alacaklar	27,46%
Tedarikçiler	17,76%

Dikkat çekilen hususlar

a) Veraset ilamı:

Şirket ortaklarından gerçek kişi Duncan John Blake 14 Temmuz 2015 tarihinde vefat etmiştir. İskoçya vatandaşı olup, İskoçya'dan murislerine ilişkin Türk adli makamlarına sağlıklı bilgi sağlanamamıştır. Bu nedenle rapor tarihine kadar veraset ilamı çıkarılamamıştır. Müteveffanın ortaklık payı % 3,40 olup, ileride sermaye yapısında olabilecek değişikliklere ilişkin belirsizlik bulunmaktadır.

b) Önceki denetçi görüşü:

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hesapları başka denetçi tarafından denetlenmiş olup, 01 Mart 2019 tarihli denetim raporunda sınırlı olumlu görüş verilmiştir. 31 Aralık 2018 finansal tablolar için oluşturulan sınırlı olumlu görüş aşağıdadır. "Dipnot 10'da açıklandığı üzere Şirket Yönetimi, tedarikçilere verilen 16.201.533 TL (şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra) tutarındaki toplam avansların tahsilatının 2019, 2020, 2021 ve 2022

seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceğini öngörmüştür. Ancak doğal afet , iklim şartlarının öngörülen domates üretiminin gerçekleşmesine engel olması ve Türkiye deki endüstriyel domates ekiminde ki düşüş (Türkiye de 2016, 2017 ve 2018 yıllarında endüstriyel domates üretimi sırası ile 2.100.000, 1.900.000 ve 1.300.000 metrik ton olarak gerçekleşmiştir) nedeni ile tedarikçiler yükümlülüklerini 2018 yılında öngörülen seviyelerde yerine getirememişlerdir. Yukarıda belirtilen hususların tekrarı halinde tedarikçiler yükümlülüklerini öngörülen sürelerde veya karşılaşılabilecekleri finansal zorluklar nedeni ile hiçbir zaman yerine getiremeyebilirler. Bu durumda Şirket'in bu avansların geri ödenmeyen kısımlarını fonlamaya devam etmesi gerekecektir. Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı söz konusu avans tutarlarının ne şekilde tahsil edileceği hakkında kanaat oluşturulamamıştır.”

c) Verilen teminat, rehin, ipotek oranları:

Şirket'in verilen teminat, rehin ve ipoteklerin özkaynaklara oranları aşağıdaki gibidir.

Şirket tarafından verilen teminat, rehin, ipotekler (TRİ)	31.12.2019	31.12.2018
Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı	263,50%	217,38%

2018 yılı Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı Dipnot 10'da açıklandığı üzere Şirket Yönetimi , tedarikçilere verilen 16.201.533 TL (şüpheli avans karşılığı düşüldükten sonra) tutarındaki toplam avansların tahsilatının 2019, 2020, 2021 ve 2022 seneleri içinde elde edilecek hasat ile gerçekleşeceğini öngörmüştür. Ancak doğal afet , iklim şartlarının öngörülen domates üretiminin gerçekleşmesine engel olması ve Türkiye deki endüstriyel domates ekiminde ki düşüş (Türkiye de 2016, 2017 ve 2018 yıllarında endüstriyel domates üretimi sırası ile 2.100.000, 1.900.000 ve 1.300.000 metrik ton olarak gerçekleşmiştir) nedeni ile tedarikçiler yükümlülüklerini 2018 yılında öngörülen seviyelerde yerine getirememişlerdir. Yukarıda belirtilen hususların tekrarı halinde tedarikçiler yükümlülüklerini öngörülen sürelerde veya karşılaşılabilecekleri finansal zorluklar nedeni ile hiçbir zaman yerine getiremeyebilirler. Bu durumda Şirket'in bu avansların geri ödenmeyen kısımlarını fonlamaya devam etmesi gerekecektir. Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı söz konusu avans tutarlarının ne şekilde tahsil edileceği hakkında kanaat oluşturulamamıştır. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun “Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine ilişkin Sorumlulukları “ bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

İşletmenin Sürekliliği İle İlgili Önemli Belirsizlik

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl boyunca 30.856.294 TL (31 Aralık 2017 – 13.772.102 TL) tutarında zarar ettiğini ve aynı tarih itibarıyla ilişkili kuruluşu Copais

Food&Beverage Company S.A'ya olan 15.729.595 TL (31 Aralık 2017- 13.169.317 TL) (Not 4) tutarındaki yükümlülüğünü de kapsayan kısa vadeli yükümlülüklerinin dönen varlıklarının toplamını 12.823.471 TL tutarında aştığını gösteren (31 Aralık 2017 – kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıkları 10.604.000 TL aşmıştır) 2 numaralı finansal tablo notuna dikkat çekeriz. Bu durum, işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermektedir. Şirket yönetiminin bu konulara yönelik açıklamaları ve planları Not 2'de açıklanmıştır. Bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

Dikkat Çekilen Hususlar

Sermaye Avansı ve Artırımı

Not 2'de detaylı olarak anlatıldığı gibi, dönem içinde Şirket'in banka hesabına, yapılmış olan anlaşmaya göre GEM Global Yield Fund LLC SCS (GEM) tarafından, sermaye avansı olarak 6.608.700 TL yatırılmıştır. Bu sermaye avansının tahsisli sermaye artırımı yapılmak suretiyle GEM'e tahsis edilerek kapatılması öngörülmekteydi. Bu konuda SPK nezdinde yapılan 27.03.2018 tarihli tahsisli sermaye artırımı başvurusu GEM hakkında SPK tarafından 5 Nisan 2018 tarihinde verilen 6 aylık geçici işlem yasağı nedeni ile 15.05.2018 tarihinde geri çekilmiş olup GEM'e ilişkin işlem yasağının kalkmasını takiben yapılması öngörülmekteydi. Ancak SPK 4 Ekim 2018 tarihli kararı ile geçici işlem yasağını 2 yıla çıkarmış ve işlem yasaklı olarak kalınan sürenin 2 yıllık süreden indirilerek uygulanmasına karar vermiştir. Bu sebepten dolayı rapor tarihi itibarı ile Şirket'in GEM ile yapmış olduğu anlaşmanın sürdürülebilirliği belirsiz olduğundan ihtiyatlılık prensibi ile yukarıda belirtilen sermaye avansı tutarı özkaynaklar yerine diğer borçlar da yansıtılmıştır. Not 31'de (Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar) belirtildiği gibi Şirket Yönetim Kurulu, GEM ile yapılan sözleşmenin, SPK'nın Gem Global Yield Fund LLC hakkında vermiş olduğu 4.10.2018 tarihli 2 yıl süreli işlem yasağı nedeni ile (Not-2), 25.02.2019 tarihi itibarıyla feshedilmesine karar vermiştir. Bundan başka, Not 2'de detaylı olarak anlatıldığı gibi, Şirket'in finansman ihtiyacını karşılamak amacıyla, Şirket'in 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 27.150.000 TL olan sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle %100 oranında bedelli olarak 27.150.000 TL tutarında artırılarak, 54.300.000 TL'ye çıkarılmıştır.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1.Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden itibaren menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarından elde edilen gelirlerin vergilendirilmesine yönelik hükümler GVK'nun Geçici 67 nci maddesinde düzenlenmiştir. GVK Geçici 67 nci maddesi, 01.01.2006 tarihinden sonra ihraç edilen her nevi tahvil ve hazine bonoları ile Toplu Konut İdaresi ve Özelleştirme İdaresince çıkarılan menkul kıymetler ile 01.01.2006 tarihinden sonra iktisap edilen diğer menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarından elde edilen kazançların vergilendirilme esaslarını düzenlemektedir.

Maddenin yürürlüğü 31.12.2015 tarihi itibarıyla sona erecek iken, 01.01.2016 tarih ve 29580 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6655 sayılı Kanunun 2 nci maddesiyle yürürlük tarihi 31.12.2020 tarihine kadar uzatılmıştır. 01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilen menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçları için 31.12.2005 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan

GVK hükümleri geçerliliğini koruyacak olup, maliyet bedeli endekslemesi ve istisna uygulamasından sonra kalan tutar ne olursa olsun beyan edilir.

GVK Geçici 67 nci maddenin birinci fıkrası uyarınca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklamacı kuruluşlar, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

-Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,

-Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

-Menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri,

-Aracılık ettikleri menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,

üzerinden tevkifat yaparlar.

Ancak, GVK Geçici 67 nci maddesinin birinci fıkrasının 6'ncı paragrafı uyarınca; tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul'da (BİST'te) işlem gören ve bir yıldan uzun süre elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında, GVK Mükerrer 80 inci madde hükümleri de uygulanmayacak olup, bu gelirler için değer artışı kazancı kapsamında yıllık beyanname de verilmeyecektir.

Pay Senetleri (Hisse Senetleri) sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler: Kar Payı ve Sermaye Kazancı. Kar payı gelirleri GVK'nun 75 inci maddesinin ikinci fıkrasının birinci bendi uyarınca menkul sermaye iradı iken, sermaye kazancı GVK Mükerrer 80 inci maddesinin birinci fıkrası uyarınca değer artış kazancıdır.

Hisse senedi kar payları GVK'nun 22,75,94 ve Geçici 62 nci madde hükümleri ile KVK'nun 15 ve 30 uncu madde hükümleri uyarınca vergilendirilir.

Sermaye kazançları ise, GVK Geçici 67 nci maddesinin birinci fıkrası kapsamında vergilendirilir. Dolayısıyla uygulanacak tevkifat oranı (menkul kıymet yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) 2017/10840 sayılı BKK uyarınca %0'dır.

Ancak, GVK Geçici 67 nci maddesinin birinci fıkrasının 6'ncı paragrafı uyarınca; tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul'da (BİST'te) işlem gören ve bir yıldan uzun süre elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında, GVK Mükerrer 80 inci madde hükümleri de uygulanmayacak olup, bu gelirler için değer artışı kazancı kapsamında yıllık beyanname de verilmeyecektir.

30.2 Hisse Senetlerinden Elde Edilen Gelirler Üzerinden Tevkif Edilecek Verginin Matrahının tespiti

Elden çıkarma bedelinden, kıymetin satın alma bedeli dışında, banka veya aracı kuruma ödenen komisyon ile BSMV indirim konusu yapılır. Bunların dışında matrahtan indirilecek bir başka gider veya maliyet unsuru yoktur. Ayrıca;

-Komisyon iadelerinde iade edilen komisyon tutarının yatırımcıya ödendiği tarihteki dönem matrahına ilave edilir.

-Aynı hisse senedinin farklı tarihlerde satın alınıp daha sonra elden çıkarılmasında “ilk giren ilk çıkar” yöntemi kullanılmak suretiyle tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedeli belirlenir.

-Gün içindeki alım satım işlemlerinde ağırlıklı ortalama fiyat bilgisi esas alınır.

-Alım satım işleminin bir kısmının zararla bir kısmının da karla sonuçlanması durumunda; menkul kıymetin aynı türden olması kaydıyla, üç aylık dönem içerisinde yapılan işlemlerde zararlar kardan mahsup edilmek suretiyle tevkifat matrahı bulunur.

Üç aylık dönem sonucunun zarar doğması halinde bu zarar, takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devreder. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zararın ise devri mümkün değildir.

-Hisse senedinin teminat gösterilmesi veya ödünç işlemlerine konu edilmesi halinde, söz konusu kıymetler müşteri portföyü içerisinde değerlendirilir. Ancak, maliyet hesaplamasında ödünç işlemine konu edilen kıymetler portföy dışında, teminat gösterilen kıymetler ise portföy içinde varsayılır.

-Açığa satış işlemlerinde kıymetin elden çıkarıldıktan sonraki ilk alımındaki bedelin maliyet bedeli olarak dikkate alınması gerekir. (GVK 257 Seri No.lu Genel Tebliği)

-Sermaye ve kar yedeklerinin sermayeye eklenmesi dolayısıyla sahip olunan hisse senetlerinin alış tarihi olarak daha önceden sahip olunan hisse senetlerinin alış tarihi esas alınır. (GVK 257 Seri No.lu Genel Tebliği)

30.3 Tevkifata Tutulan Gelirlerin Beyan ve Mahsubu

GVK Geçici 67 nci maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan gelirler üzerinden ayrıca GVK 94 ve KVK 15 ve 30 uncu maddeleri uyarınca tevkifat yapılmayacaktır.

Gerçek kişilerin ticari nitelikte olmayan kazançları açısından Geçici 67 nci madde kapsamındaki vergilendirme nihai vergilendirme olarak öngörülmüştür.

Tevkif suretiyle Geçici 67 nci madde kapsamında vergilendirilen gelirler nedeniyle gerçek kişiler ve dar mükellef kurumlar tarafından yıllık veya özel veya münferit beyanname verilmez.

Söz konusu gelirler ticari faaliyet kapsamında elde edilmesi durumunda ticari kazancın tespitinde dikkate alınır. Tevkif suretiyle ödenmiş vergiler, genel hükümler çerçevesinde ticari kazançla ilgili olarak verilen beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir. Mahsup sonrası arta kalan bir tutar bulunursa bu tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Bu durum, kurumların kazançlarından Geçici 67 nci madde kapsamında tevkif edilen vergileri için de geçerlidir.

30.4 Hisse Senedi Kar Paylarının Vergilendirilmesi

GVK'nun 22 nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilen hisse senedi kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen tutar üzerinden GVK 94 üncü madde uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Dar mükellef kurumlardan elde edilen kar paylarında istisna söz konusu değildir.

Tam mükellef kurumlar tarafından, tam mükellef gerçek kişilere, gelir vergisi ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara, bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere ve gelir vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar paylarından (istisna edilsin edilmesin) GVK'nun 94 üncü maddesinin 6/b-i ve 6/b-ii bentleri uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı kar payının beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden mahsup edilir.2009/14592 sayılı BKK ile tevkifat oranı %15 olarak belirlenmiştir. Diğer taraftan, tam mükellef kurumlar tarafından dar mükellef kurumlar ile kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar paylarından KVK'nun 30/3 üncü maddesi ve 2009/14593 sayılı BKK ile %15 oranında tevkifat yapılır.

GVK'nun 86 ncı maddesinin 1/c bendine göre, vergiye tabi gelir toplamının 103 üncü maddesinde yazılı tarifenin ikinci gelir diliminde yer alan tutarı (2020 takvim yılı için 49.000 TL) aşmaması koşulu ile Türkiye'de tevkifata tabi tutulmuş olan menkul sermaye iratları için yıllık gelir vergisi beyannamesi verilmez ve diğer gelirler için beyanname verilmesi halinde, bu gelirler beyannameye dahil edilmez. Elde edilen kar payının tespitinde, kar payının stopaj dahil olan brüt tutarının yarısı dikkate alınır.

Dar Mükelleflerden Elde Edilen Kar Payları

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları saklı kalmak kaydıyla, tam mükelleflerce dar mükellef kurumlardan elde edilen kar payları, GVK'nun 86/1-d maddesinde 2020 için belirlenen 2.600 TL tutar dikkate alınmak suretiyle beyan edilir.

30.3.Hisse Senetleri Kar Paylarının Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

30.3.1. Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94.Madesinin 1. Fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca tam mükellef kurumlarca: "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellefe dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak KVK 'nın 5/1d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır.

(KVK 1 Numaralı Genel Tebliği Bölüm 15.3.9) GVK'ya 4842 sayılı kanunla eklenen 22. Maddenin 2. Fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2020 yılı için bu had 40.000TL'dir.), kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsuben sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekir. Diğer taraftan kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iradlarının Türkiye’de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır. (GVK, Md 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir. (GVK, Md.101/5)

30.3.2. Kurumlar

Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetleri Türkiye’deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir. (KVK, Md.15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef kurumdan aldıkları kâr payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır. (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak iştirak kazancı istisnası yatırım fon ve ortakları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kâr paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kâr payları için dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir. (KVK, Md.34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon ortaklığından alınan net kâr payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kâr paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinden tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkifat suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md.30/9) vergisi tevkifat yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 01 Ocak 2006-31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlarca pay kâr payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

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) İhraççının izahnamede yer alması gereken 2017, 2018, 2019 yılsonu ve 2020 ara dönem finansal tabloları

33. EKLER

Ek-1 Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Sorumluluk Beyanı

Ek-2 Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Sorumluluk Beyanı