

# **MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Hangi Amaçlarla  
Kullanılacağına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu**

## RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 tarihli (VII-128.1) "Pay Tebliği" nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33.maddesinde "Payları Borsa'da işlem gören ortaklıklar tarafından yapılacak nakit sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin onayı amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve izahnamenin ilan edildiği şekilde kamuya açıklanması zorunludur" hükmü gereğince hazırlanmıştır.

Ayrıca aynı maddenin devamında, Sermaye artırımından elde edilen fonların raporda ve izahnamede belirtilen esaslara uygun bir şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren ara dönem dahil olmak üzere iki finansal tablo dönemi boyunca kamuya açıklanan ve söz konusu raporun ortaklığın internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanması zorunlu olan ve Denetimden Sorumlu Komitece hazırlanacak diğer bir raporda yukarıdaki hususlar dahilinde ilan edilecektir.

## ORTAKLIK YAPISI

| Unvan-Adı Soyadı   | Pay Nominal Değeri (TL) | Oran (%)      |
|--------------------|-------------------------|---------------|
| Merko Holding A.Ş. | 2.216.901,66            | 3,76          |
| Diğer              | 56.750.259,34           | 96,24         |
| <b>TOPLAM</b>      | <b>58.967.161,00</b>    | <b>100,00</b> |

## SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

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         |
| <b>Toplam</b>                  |               |             | <b>13.947.484,54 TL</b> |

\* 01.09.2020 tarihli merkez bankası EURO döviz alış kuru olan 8,7979 baz alınmıştır. Sermaye artışının başlaması ile birlikte güncellemesi yapılacaktır.

\*\* 01.09.2020 tarihli merkez bankası USD döviz alış kuru olan 7,3421 baz alınmıştır. Sermaye artışının başlaması ile birlikte güncellemesi yapılacaktır.

**D.NOMIKOS S.A.:** Söz konusu borç 31.12.2016 tarihinden beri süregelmektedir. Bu borcun teminatı olarak üretim tesislerimizin üzerinde 2. ve 3. sıradan 10.500.000 TL. tutarlı bir ipotek bulunmaktadır. Borcun tasfiyesi ile birlikte ipotek kaldırılacaktır.

**INGOMAR PACKING COMPANY LLC.:** Söz konusu borç 01.01.2016 tarihinden beri süregelmektedir. Bu borca ilişkin bir teminat yoktur ancak Şirket'imizi kur riskine maruz bırakmaktadır.Bu nedenle kapatılması kararlaştırılmıştır.

**GOGLIO SPA. :** Söz konusu borç 09.07.2018 tarihinden beri süregelmektedir. Bu borca ilişkin bir teminat yoktur ancak şirketimizi kur riskine maruz bırakmaktadır. Bu nedenle kapatılması kararlaştırılmıştır.

**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         |
| <b>Toplam</b>                          | <b>16.284.800 TL</b> |

**\*Belirtilen tutarlara KDVhariçtir**

**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 TLcivarındaki 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 içerisinde 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 ;

|                              | <b>30.06.2020</b>   | <b>31.12.2019</b>  |
|------------------------------|---------------------|--------------------|
| Dönen varlıklar              | 32.565.500          | 42.161.374         |
| Kısa vadeli yükümlülükler    | (48.000.731)        | (46.478.374)       |
| <b>Net işletme sermayesi</b> | <b>(15.435.231)</b> | <b>(4.317.000)</b> |

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.

#### 4.Sonuç :

Sermaye artışıından elde edilecek fonun yukarıda belirtilen açıklamalar ve yapılacak diğer ödemelere göre dağılımının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır.

#### HALKA ARZ TAHMİNİ MALİYETLER

| Açıklama                                     | Tutar (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         |
| Elektronik Genel Kurul Masrafları            | 9.800          |
| Tescil Masrafları                            | 5.000          |
| Diğer Masraflar (Tahmini)                    | 5.150          |
| <b>Toplam Maliyet</b>                        | <b>270.000</b> |
| Elde Edilecek Net Fon Miktarı                | 59.730.000     |
| 1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı        | 60.000.000     |
| <b>1 lot Paya Düşen Maliyet</b>              | <b>0,0045</b>  |

#### 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           |
| <b>Toplam Maliyet</b>            | <b>60.000.000,00</b> |

**MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU**