

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
TOPLAM	58.967.161,00	100,00

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, finansal dönemleri itibariyle son üç yılda gerçekleştirilen satışların ortalama % 24,4'ünü ihracat oluşturmaktadır.

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	8.211.804,52 TL
INGOMAR PACKING COMPANY LLC.**	596.534	USD	4.709.337,66 TL
GOGLIO SPA*	214.521	EURO	2.017.934,69 TL
Toplam			14.939.076,87 TL

* 26.11.2020 tarihli merkez bankası EURO döviz alış kuru olan 9,4067 baz alınmıştır. Sermaye artışının başlaması ile birlikte güncellemesi yapılacaktır.

** 26.11.2020 tarihli merkez bankası USD döviz alış kuru olan 7,8945 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 süregelenmektedir. 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
Toplam	16.284.800 TL

***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 235 kg ambalajda dolum yapan soyulmuş küp domates hattımız, yatırımla beraber 5 kg'lık kutularda soyulmuş küp domates ve soyulmuş bütün domates üretimlerimize katılmış olacaktır. Özellikle soyulmuş bütün domates konserve 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. Şirket'imiz, ürün gamını genişleterek bu ülkelere yönelik ihracat payını arttırmayı hedeflemektedir.

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.

YönetimBinası 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.

Şirket'in yapacağı yatırımlarına ilişkin teklifler alınmıştır. Sermaye artırım sürecinin tamamlanmasına müteakip 2021 sezonu başlamadan Temmuz 2021 sonuna kadar tamamlanması planlanmıştır.

3.İşletme sermayesinin güçlendirilmesi:

Sektöre özel işletme yapısından dolayı Fabrikamız Ekim miktarına ve hava şartlarına göre üretime Temmuz ortasında başlanıp Eylül ayı sonunda son bulmaktadır. Üretime ilişkin geçmiş son 5 yıl ortalaması 61 gün dür. Sadece açık tarlada üretilen domateslerin alımı hasat süresi olan Temmuz ortasından başlayıp Eylül sonuna 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)
Net işletme sermayesi	(15.435.231)	(4.317.000)

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.

Şirket ortağı Merko Holding A.Ş. Şirket sermayesinde sahip olduğu 5.773.757,66 nominal değerli payların 3.556.856 nominal değerli payı 02.10.2020 tarihinde 12,50 TL – 14,52 TL fiyat aralığından satmıştır. Merko Holding A.Ş. satıştan elde ettiği bedelden 43.000.000.TL'sını Şirketimizin faaliyetlerinde finansman ihtiyaçlarını karşılamak üzere Sermaye Avansı olarak Şirket'e transfer etmiştir.

30.06.2020 tarihli finansallardaki -15.435.231 net işletme sermayesi eksiği, kapama tarihi itibarıyla 32.905.965 işletme sermayesi fazlasına dönmüştür. 12 aylık dönem için yeterli işletme sermayesi mevcuttur.

4.Sonuç :

Sermaye artışından 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
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

FON KULLANIM TABLOSU

Açıklama	Tutar (TL)
----------	------------

Tasfiye Edilecek Dövizli Borçlar	14.939.076,87
Tesis ve Altyapı Yatırımları	16.284.800,00
Net İşletme Sermayesi	28.506.123,12
Tahmini Halka Arz Maliyetleri	270.000,00
Toplam	60.000.000,00
Maliyet	Toplam