SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1 - GENEL BİLGİLER

Rapor Dönemi : Faaliyet raporumuz 01.01.2019 – 30.06.2019 dönemini kapsamaktadır.

Şirket İletişim Bilgileri:
Ticaret Ünvanı : Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ticaret Sicil Memurluğu : İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
Ticaret Sicil No : 191557
Merkez Adresi : Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 212- 347 42 00
Faks : 212-347 10 25
Web Adresi : www.merko.com.tr
Tepecik Mah.Bakırköy (Yeni) Cad. No:22 16560 Mustafakemalpaşa / Bursa (Salça Üretim Tesisi)

Şirket Sermayesi, Ortaklık Yapısı ve Organizasyonu ile ilgili değişiklikler:
Sermaye (Tamamı Ödenmiş) : 54.300.000 TL

30.06.2019 Ortaklık Yapısı	Sermayedeki Payı(TL)	Sermayedeki Payı(%)
ATLAS MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A Ş	4.243.474	7,82
METRO YATIRIM ORTAKLIĞI A Ş	3.992.714	7,35
MERKO HOLDİNG AŞ	3.556.857	6,55
DUNCAN JOHN BLAKE	1.846.472	3,4
AETNA SA	1.249.122	2,3
PETROS NOMIKOS	942.000	1,73
DIMITRIOS NOMIKOS	915.000	1,68
MARIOS NOMIKOS	750.000	1,38
ALISTAIR BARAN BLAKE	15.000	0,0002
DİĞER	36.789.361	67,79
TOPLAM	**54.300.000**	**100**

2019 yılı içerisinde mevcut sermaye yapısında ve şirket organizasyonunda değişiklik olmamıştır.

Şirket Payları ve oy hakları : İmtiyazlı pay yoktur. Paylar eşit şekilde temsil edilmektedir.

Yönetim Organı, üst düzey yöneticiler ve personel sayısı
33 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında üç yıl için seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri ve Komite Üyeleri aşağıdaki gibidir.

Yönetim Kurulu	Görevi	Görev Baş. Tar.	Görev Bitiş Tar.
Alistair Baran BLAKE	Yönetim Kurulu Başk.	31.03.2019	31.03.2022
Ali Turan HÜR	Yönetim Kurulu Başk. Yrd.	31.03.2019	31.03.2022
Alexandros Papalilios KARAPANOS	Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2019	31.03.2022
Çağrı GÖKTAŞ	Bağımsız Üye	31.03.2019	31.03.2022
Ali Behçet CANTÜRK	Bağımsız Üye	31.03.2019	31.03.2022

Kurumsal Yönetim Komitesi: Yönetim Kurulu'nun 17.04.2019 tarih ve 2019 / 17 no' lu kararı ile Komite Başkanlığına Bağımsız yönetim kurulu üyesi Çağrı GÖKTAŞ, Üyeliklere ise Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Ali Turan HÜR ve Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Ufuk ÖNÇIRAK görevlendirilmiştir. Komite ayrıca Ücret ve Aday Gösterme Komitelerinin görevlerini de yerine getirecektir.

Denetimden Sorumlu Komite: Yönetim Kurulu'nun 17.04.2019 tarih ve 2019 / 17 no' lu kararı ile Komite Başkanlığı'na Bağımsız yönetim kurulu üyesi Ali Behçet CANTÜRK, komite üyeliğine Bağımsız yönetim kurulu üyesi Çağrı GÖKTAŞ getirilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi: Yönetim Kurulu'nun 17.04.2019 tarih ve 2019 / 17 no' lu kararı ile Komite Başkanlığı'na Bağımsız yönetim kurulu üyesiAli Behçet CANTÜRK, komite üyeliğine Bağımsız yönetim kurulu üyesi Çağrı GÖKTAŞ getirilmiştir

Bağımsız Denetim Kuruluşu

12.03.2019 tarih 2019/12 YKK ile bağımsız denetleme kuruluşu olarak belirlenen Reform 'nin seçiminin genel kurul gündemine alınmasına karar verilmiş ve 29.03.2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulda oy birliğiyle görevlendirme kararı alınmıştır.

2 – YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst yönetim personeline 2019 yılı ilk 6 aylık dönem içerisinde toplam 411.594 TL ödeme yapılmıştır

3 – ARAŞTIRMA GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

2019 yılı içerisinde araştırma ve geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

4 – ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Son 5 Yıl içerisinde dünya sanayi domates üretimi 2013 yılından 2015 yılına kadar hızlı bir şekilde yıllık olarak 31 milyon ton seviyelerinden 41 milyon ton seviyelerine yükselmiş ve 2018 üretim sezonunda 34 milyon ton seviyesine gerilemiştir. 2019 tahminleri 37 milyon ton seviyelerindedir. Türkiye' de ise 2018 yılı üretim sezonunda son 5 yıl içerisinde gerçekleşen 2.700.000 ton üretim seviyelerinden 1.300.000 ton seviyelerine gerileme meydana gelmiştir.(Veriler www.tomatonews.com web sayfasından yatırımcılarımız tarafından takip edilebilir). Üretimde gerçekleşen bu düşüşler önceki tahminlerimiz doğrultusunda dünya salça stoklarının azalmasına ve Türkiye'deki stokların sıfırlanmasına yol açacağı konusundaki beklentilerimizi önceki faaliyet raporumuzda paylaşmıştık. Bu tahminimiz 2019/650 sayılı ve 16.01.2019 tarihli Resmi Gazete' de yayınlanan salça ithalatı izni ile teyit edilmiş durumdadır. Bu beklentiler ile birlikte 2019 yılında hem ihracat hem de yurt içi pazarda yükselen talep ve bunun sonucu olarak fiyatlarda yükselme görülmesi beklenmektedir. Hali hazırda üretimdeki düşüş ve talebin fazlalığı nedeniyle raflardaki fiyatlara artış olarak yansıdığı görülmektedir.

Önümüzdeki sezon, hammadde sözleşme fiyatları 2018'e göre %40 daha yüksek seviyelerde imzalanmıştır. 2019 fiyatları 2018'de gerçekleşen spot fiyatların seviyelerinde olduğu için salça maliyetini 2018 seviyelerinine yakın olması ve salça fiyatlarının mevcut pozisyonunu koruması beklenmektetir. 2019 da oluşacak kurlar ile yükselen maliyetler sektörün ihracattaki yerini belirleyecektir. Mevcut hammadde maliyetleri ve kur dengesinde satış hedefleri iç piyasaya yönelik olacağı öngörülmek ile birlikte mevcut kurlar ile ihracat kısıtlı olacaktır.

Türkiye domates üretimi önceki tahminlerimiz seviyesinde ilerlemektedir. 2019 üretim sezonu iklim koşulları nedeniyle geç başladı ve Eylül sonuna kadar sürmesi bekleniyor. Stok seviyeleri Türkiye içerisinde düşük olduğu için satışlar hızlı gerçekleşecektir.

Şirket olarak 2019 sezonundaki üretim hedefimiz 130.000mt Hammadde olarak belirlenmiştir.. Sezon içeresinde denetim raporlarımızda son dönemlerde daima denetici tarafından göz önünde bulundurulan, çiftilerden alacak olan borçların büyük bir kısmının tahsil edilebileceğini ve 9. ay raporlarına yansıması beklenmektedir.
.
Bağımsız denetim raporlarında, daha önceki faaliyet raporlarında ve yapılan açıklamalarda da belirtilen Şirketin finansal anlamda yaşadığı finansal zorluklarla birlikte bu yılki düşük üretim rakamlarının getirdiği yük, Türkiye'de yaşanan ekonomik olumsuzluklar beklentilerin ötesinde zarara yol açmıştır. Şirket, bu zararları öngörerek finansal zorlukların üstesinden gelmek için sermaye artış kararı alarak Sermaye Piyasa Kuruluna başvuru yapmış ancak sürecin uzaması şirketin üstündeki finansal yükü artırmıştır.

Şirketimizin finansal tablolarının hesap dönemi dönem başının 1 Temmuz olarak belirlenmesi için 07.05.2019 tarihinde Gelir İdaresi Başkanlığı nezdinde yapılan başvuru olumlu sonuçlanmıştır. 1 Temmuz 2019'u dönem başı olarak belirlenmesi için yeterli sürenin olmaması nedeniyle 1 Temmuz 2020'nin dönem başlangıcı olarak belirlenmesi planlanmaktadır. Bundan sonraki süreçte; Şirket esas sözleşmesinin "Hesap Dönemi" ile ilgili maddesi tadil edilerek, Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler alındıktak sonra, tadil metni yapılacak ilk genel kurulun onayına sunulacaktır.

2019 yılı için alınan tasarruf önlemleri 3.000.000 TL olarak bütçelenmiştir. Buna ek olarak QNB Finansbank AŞ'de olan 2.000.000 USD kredi borcunun yeniden yapılandırılmıştır.2019 yılı sezonu için Şirketimizin yaklaşımı ek finansal, kur, stok taşıma riskine girmeden iç piyasadaki müşterilerine 2018 yılı sezonunda yaptığı gibi avanslı satış gerçekleştirerek risklerini minimize etmek ve çiftçiden olan alacaklarını tahsil etmek yönünde olacaktır.

Tahsisli sermaye artışı:

13.05.2019 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde yapılan tahsisli sermaye artışı başvurumuzla ilgili olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.07.2019 tarihli 2019/ 38 sayılı bülteni ile Şirketimizin 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 54.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 60.908.700 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek ve Şirket ortakları Merko Holding A.Ş. ile Aetna SA'ya tahsisli olarak satılacak 6.608.700 TL nominal değerli paylara ilişkin ihraç belgesinin SPK'ca onaylanması talebimiz;

a)VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 13/5 hükmü uyarınca, tahsisli satış fiyatınınn Merko Holding A.Ş. ve Aetna SA. tarafından GEM Global Yield Fund LLC SCS'ye ödünç verilen 5.145.000 TL adet Şirket payının satışında oluşan ağırlıklı ortama fiyat olan 1,416 TL olması,

b) Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek 4.667.161 TL veya gerekli ödemenin yapılması durumunda 6.608.700 TL nominal değerli payları tahsisli olarak satın alacak olan Merko Holding A.Ş. ve Aetna SA'nın söz konusu payları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 2 yıl süreyle Borsa'da satmasının kısıtlanması ve bu payların borsa dışında devredilmesi durumunda devralanların da bu kısıtlamaya tabi olması, şartlarıyla olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde yapmış olduğumuz başvuru ile SPK' nca verilmiş olan karar arasında önemli derecede fark olmasından dolayı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yukarıda bahsedilen kararı Şirketimiz ile tahsisli sermaye artışına katılacak ortaklar arasında değerlendirilmeye devam etmektedir.

Merko Üretim :

Merko Gıda, küp domates ve salça üretimini Bursa'nın Mustafakemalpaşa ilçesinde Tepecik bölgesinde yer alan, 72.587 metre kare arazi üzerine kurulu 5.873 metrekare kapalı alan, 180.000 ton domates işleme kapasitesine sahip kendi üretim tesislerinde gerçekleştirmektedir.

Üretimde kullanılan domatesler bölgede bulunan çiftçiler tarafından yetiştirilmektedir. Sezona erken başlamak ve bu sayede kapasiteyi ve verimi artırmak için ilk domatesler Ege bölgesinden, kalan domatesler yakın bölgelerden tedarik edilmektedir. Merko, satın alacağı domatesleri yetiştirecek çiftçilerle 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 sağlamasının 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 (Intermadiate Bulk Container) satılmaktadır

Üretiminin tamamını endüstriyel müşterilerine pazarlayan Merko, üretip 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, Knorr, Cargill, Unilever, Campbell's gibi dev gıda şirketleri bulunmaktadır. Türkiye pazarında ise Unilever, McCormick, CocaCola, Sultan Gıda, Ak Gıda, firmalarının da tedarikçiliğini yapmaktadır.

5 – FİNANSAL DURUM

Satış ve Pazarlama Faaliyetleri :

2019 yılı ilk 6 aylık dönemde net satışlar seviyemiz 2018 yılının aynı dönemine göre yaklaşık olarak % 44,51 azalmıştır. Satışlardaki bu düşüş 2018 yılı üretim sezonunda gerçekleşen düşük üretim dolayısıyla sotoklardaki düşüşten kaynaklanmaktadır. 2019 yılı 6 aylık dönem içerisindeki % 12,65 olan satış karlılığı, 2018 yılı aynı dönemi itibariyle % 17,21 olarak gerçekleşmiştir.

MERKO ÜRETİM MİKTARLARI	2019/06 (Ton)	2018/06 (Ton)	Fark (%)
*Domates Salçası	0,00	0,00	**0,00%**
Biber Salçası	0,00	0,00	**0,00%**
Küp Domates	0,00	0,00	**0,00%**
TOPLAM	**0,00**	**0,00**	**0,00%**
*** Domates Salçası 28/ 30 Bazında Üretim**	**0,00**	**0,00**	**0,00%**

MERKO SATIŞ MİKTARLARI	2019/06 (Ton)	2018/06 (Ton)	Fark (%)
Domates Salçası	0,00	7.941,00	**-100,00%**
Biber Salçası	8,21	0,00	
Küp Domates	2.929,00	4.908,00	**-40,32%**
Domates Salçası (Ticari)	1.350,00	0,00	**100,00%**
Küp Domates (Ticari)	0,00	0,00	**0,00%**
TOPLAM	**4.287,21**	**12.849,00**	**-66,63%**

MERKO SATIŞ HASILATI	2019 / 06 (TL)	2018 / 06 (TL)	Fark (%)
Domates Salçası	0,00	21.928.783,95	**-100,00%**
Biber Salçası	58.529,96	0,00	**0,00%**
Küp Domates	5.485.232,39	7.646.138,83	**-28,26%**
Domates Salçası (Ticari)	7.831.209,60	0,00	**100,00%**
Küp Domates (Ticari)	0,00	0,00	**0,00%**
Ziraat Malzemeleri ve Diğer Satışlar	4.798.719,05	2.687.650,00	**78,55%**
Diğer (602 Hesap)	0,00	473.977,99	**-100,00%**
Diğer	731.427,00	1.334.438,00	**-45,19%**
TOPLAM	**18.905.118,00**	**34.070.988,77**	**-44,51%**

Kar Dağıtım Politikası :
Şirketin kar payı imtiyazı tanıyan hisse senedi yoktur. 2019 yılı ilk 9 aylık dönem içerisinde içerisinde kar dağıtımı yapılmamıştır.

6 – RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:
Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır.
Kredi Riski
Likidite Riski
Piyasa Riski

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği, riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

Kredi riski
Şirket çoğunlukla finansman kredileri işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Krediler sürekli incelenerek Şirket'in şüpheli kredi riski minimize edilmektedir.

Likitide riski
Likitide riski, Şirket'in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket'in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememe risklerini kapsamaktadır. Müşterilerle yapılan satış sözleşmelerinin ödeme planları Şirket'in fon ihtiyacına ve özsermaye yapısına göre şekillendirilir.

Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (finansman kredi faaliyetleri ve alınan krediler gibi) dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

b)Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetim komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Riskin erken saptanması ve risk yönetim komitesi her 3 ayda bir üst yönetime rapor sunmaktadır. Bu raporlar üst yönetim tarafından titizlilkle değerlendirilmektedir.

7 – DİĞER HUSUSLAR

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu :
Şirket, pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatması ve şeffaflığın sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin uygulanması için gerekli özeni göstermiştir.

Personele İlişkin Bilgiler :

Ülkemizin ekonomik dengelerini göz önünde bulundurarak, çalışanları imkanlar ölçüsünde ekonomik koşullara ezdirmeyen çözümler getirilmeye çalışılmıştır. 01.01.2019-30.06.2019 döneminde şirket bünyesinde ortalama 41 personel çalışmıştır. Şirket hesap dönemi itibariyle kıdem tazminat yükümlülüğü *1.010.685* TL olup, tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Merkez Dışı Örgütler :
Şirketin üretim faaliyetleri, Genel Yönetim Merkezine bağlı olarak Bursa (1 adet salça fabrikası) ilindeki üretim tesisi vasıtasıyla yürütülmektedir.

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.