

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 03.12.2020 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 artırılabilecek 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 beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülerinden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

16 Aralık 2020





 MERKO
 MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

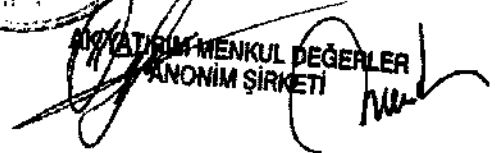
İÇİNDEKİLER

Bölüm No	Bölüm Adı	Sayfa No
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENER KİŞİLER	4
2	ÖZET	6
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	21
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	22
5	RİSK FAKTÖRLERİ	24
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	35
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	37
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	45
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	45
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	54
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	62
12	EĞİLİM BİLGİLERİ	64
13	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	65
14	İDARI YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	66
15	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	71
16	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	72
17	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	76
18	ANA PAY SAHİPLERİ	77
19	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	79
20	DİĞER BİLGİLER	82
21	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	88
22	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	88
23	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	104
24	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	114
25	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	127
26	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	127
27	HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	128
28	SULANMA ETKİSİ	131
29	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	133
30	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	135
31	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	139
32	İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	139
33	EKLER	139

16 Aralık 2020




MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

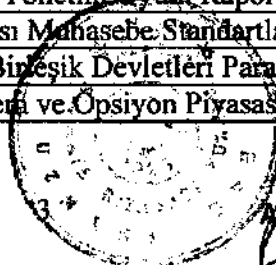

ANONİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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
FAO	Gıda ve Tarım Örgütü
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
TEPGE	Tarımsal Ekonomi ve Politika Geliştirme Enstitüsü
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

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

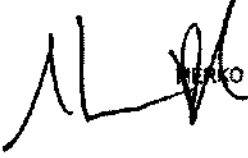

Yoktur.


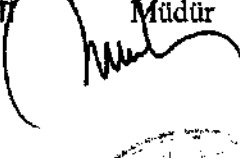
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK 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   MERKO MERKO GIDA SANAYI ve TİCARET A.Ş. 26/11/2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Hayati ÖZTORNACI Bölüm Başkanı Onur Dirim Müdür   AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ 26/11/2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

16 Aralık 2020

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: 01.01.2020-30.06.2020 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. Ozan Kolcuoğlu- Sorumlu Değerleme Uzmanı Mesut Kaya - Değerleme Uzmanı Emre Sevinç - değerlendirme Uzmanı	19/09/2018	2018MAKA147
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Ozan Kolcuoğlu- Sorumlu Değerleme Uzmanı Esra Neşeli - Değerleme Uzmanı Emre Sevinç - değerlendirme Uzmanı	19/09/2018	2018REV678
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.	26.06.2020	2020MAKA104

16 Aralık 2020

MERKÖ
MERKÖ SİDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

26.06.2020

TSKB GAYRİMENKUL DEĞERLEME
ANONİM ŞİRKETİ

Ayberk Gökdemir–Gayrimenkul Değerleme Uzmanı Ozan Kolcuoğlu– Sorumlu Değerleme Uzmanı		
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	<ul style="list-style-type: none"> 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 yanıtıcı, hatah 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	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<p>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</p>
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek	Şirket'in esas sözleşmesi uyarınca amacı, yaş sebze ve meyvelerinin işlenerek konsERVE salça meyve suyu ve konsantre

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.



ANONİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

	<p>şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi</p>	<p>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 paketlenme 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, fiilen domates salçası, küp domates üretimi ve satışı ile iştigal etmektedir. Fiyat politikaları ve rekabet, tüketici ihtiyaç ve tercihlerindeki değişimler, mevsimsel etkilerin üretime yansımaları şirketin faaliyetlerine etki eden temel faktörler olarak sayılabilir.</p>																																										
B.4a	<p>İhracatçıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket, domates salçası, küp domates üretimi ve satışı 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 (yerleşim yeri, gelir, yaş ve cinsiyet gibi) söz edilebilir.</p> <p>Türkiye domates verileri (bin ton)</p> <table border="1"> <thead> <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> </thead> <tbody> <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> </tbody> </table> <p>*Son iki pazarlama yılına değişimini göstermektedir. Kaynak: TÜİK (Erişim: 25.06.2020)</p> <p>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.</p>		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
	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																																						

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

	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

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

Şirket'in mevcut sermayesi 58.967.161 TL'dir. 17.11.2020 tarihi itibarıyla; Merko Holding A.Ş., Şirket sermayesinde 2.216.901,66 TL nominal değerli paya sahip olup, sermaye ve oy hakkı içindeki doğrudan payı % 3,76 oranındadır. Şirket sermayesindeki payı doğrudan %5'i aşan pay sahibi bulunmamaktadır.

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Paylar arasında grup ayrımı yoktur. Dolayısıyla ortaklar eşit oy haklarına sahiptir.

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Yoktur.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

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.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2020 30.06.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2019 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2018 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2017 31.12.2017
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	2.526.572
Stoklar	1.044.121	15.869.910	7.130.057	32.311.028
Peyin Öden. Giderler	18.465.583	11.027.593	6.491.227	12.528.554

MERKO
MERKEZİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

18 Aralık 2020

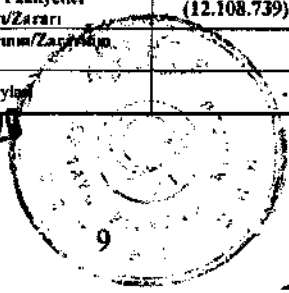


MERKEZİ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Diğer Dönen Varlıklar	1.877.592	2.074.593	1.667.735	3.347.486
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. Yönetim. 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	48.495.822	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.Zarar.	(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 Karı/Zararı	-	-	-	-
Azınlık Payları	-	-	-	-

16 Aralık 2024

MERKİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.



ALYERİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Ana Ortaklık Payları	-	-	-	-
Pay Başına Kazan/Kayıp	(0,2053)	(0,2675)	(0,5683)	(0,5073)

Şirket'in dönen varlıkları 2017 yılında 62,3 milyon TL iken 2018 yılında 35,6 milyon TL'ye düşmüş 2019 yılında ise 42,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışta, stoklardaki artış etkili olmuştur. 30.06.2020 tarihi itibariyle ise 32,5 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu gerilemede 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 değerlendirilmenin etkisiyle gerçekleşen yükseliş, 2018 yılında duran varlıklardaki artışta etkili olmuştur. Duran varlıklar 2019 yılında 43,8 milyon TL'ye inmiştir. 30.06.2020 tarihi itibariyle 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 itibariyle 81,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu gerilemede stoklardaki düşüş ana etken olmuştur.

Kaynaklar tarafında, Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2017 yılında 72,9 milyon TL, 2018 yılında 48,4 milyon TL ve 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.

16 Aralık 2020

MERKO

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

10

MERKO MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		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	<p>İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle bağımsız denetim raporlarında olumlu görüş dışındaki hususlar aşağıda belirtilen tarihlerdeki denetçi görüşlerinde yer almaktadır. Anılan görüşlere ilişkin özet bilgilere aşağıda yer verilmektedir:</p> <p>30.06.2020 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü: Sınırlı Olumlu (Şarh) Sonucun Dayanağı a) Grupiçi şirket avans aktarımı Şirket'in grupiçi firmasından Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'den alacağı bir kısmının hangi vadede kapatılacağına ilişkin kanaat oluşmamıştır. b) Müstahsilere verilen avanslar Avans tutarlarına, bu tutarların tahsil edilebilirliğine ve hangi vadede tahsil edileceğine ve finansal durum tablosunda kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin kanaat oluşturulamamıştır. c) İşletmenin sürekliliği Şirket'in sürekliliğine ilişkin sunmuş olduğu projeksiyon ve açıklamalar çerçevesinde, sürekliliğin sağlanması yönündeki projeksiyon ve tedbirlerin gerçekleştirilebileceğine ilişkin kanaat oluşturulamamıştır. d) Şirket'in Türk Ticaret Kanunu (TTK) 376 ncı madde karşısındaki durumu Şirket Yönetim Kurulu'nun TTK 376 madde kapsamında durumu değerlendirmesi ve TTK 376 kapsamında bilanço hazırlaması ve buna uygun tedbirler alması gerekmektedir. e) Grupiçi mutabakatı 993.569 TL mutabakat farkının nedeni ve hangi döneme ait olduğu tespit edilememiştir. f) Navlun prim tahakkukları 497.343 TL navlun prim tahakkuklarının doğruluğuna ve gerçek değerine uygun olduğuna dair görüş sunulmamıştır. g) Doğrulama yüzdeleri Temin edilemeyen cari hesap bakiyelerine ilişkin makul güvence sunulmamıştır.</p> <p>31.12.2019 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi sınırlı olumlu (şarh) görüşü: Sınırlı Olumlu (Şarh) Sonucun Dayanağı a) Grupiçi şirket avans aktarımı Şirket'in grupiçi firmasından Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'den 3.372.222 TL alacağını hangi vadede kapatılacağına dair herhangi bir plan sunmamıştır. b) Müstahsilere verilen avanslar Avans tutarlarına, bu</p>

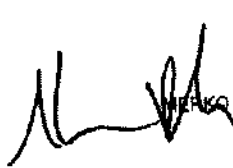
16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

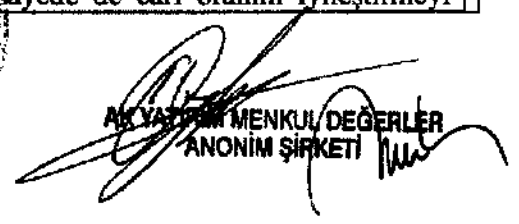


AKTİVİTE MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		<p>tutarların tahsil edilebilirliğine ve hangi vadede tahsil edileceğine ilişkin kanaat oluşturulamamıştır.</p> <p>e) İşletmenin sürekliliği Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla dönen varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerin 4.317.000 TL kadar kısmını karşılamamaktadır.</p> <p>d) Grup içi mutabakatı 993.569 TL mutabakat farkının nedeni ve hangi döneme ait olduğu tesbit edilememiştir.</p> <p>e) Doğrulama yüzdeleri Temin edilemeyen cari hesap bakiyelerine ilişkin makul güvence sunulmamıştır.</p> <p>31.12.2018 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi sınırlı olumlu görüşü: Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı - 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 çekilmektedir. Bu durum, işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermektedir.</p> <p>31.12.2017 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü: Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı - 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 çekilmektedir.</p>
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	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 artırması, bu sayede de cari oranını iyileştirmeyi

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

12


AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

hedeflemektedir. 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

Şirket ortağı Merko Holding A.Ş. 09.10.2020 tarihinde Şirket'e sermaye avansı olarak transfer ettiği 43.000.000 TL'lik fon nedeni ile son durum itibariyle 30.06.2020 tarihli finansallardaki -15.435.231 net işletme sermayesi eksiği, kapama tarihi itibariyle 32.905.965 işletme sermayesi fazlasına dönmüştür. 12 aylık dönem için yeterli işletme sermayesi mevcuttur.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1 İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi

Ortaklığımızın 58.967.161 TL olan mevcut sermayesi, geçmiş yıl zararlarının kapatılması suretiyle 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, Şirket sermayesinin 6.000.000 TL'ye indirilip 60.000.000 TL tutarında artırılarak 66.000.000 TL'ye çıkarılacak olması nedeniyle mevcut ortaklığımızın %1000 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL fiyatla kullanılacaktır.

Nakit karşılığı artırılabacak sermaye tutarı olan 60.000.000 TL nominal değerli paylar nama yazılı ihraç edilecek olup, ISIN kodu TRAMERKO91A5'dir.

Pay Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Azaltım Sonrası Sermayeye Oranı (%)
Yok	Nama	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

Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 58.967.161 TL olup, ihraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 58.967.161 adettir.

16 Aralık 2020

MERKO

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.



MERKO MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	<p>Ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</p> <p>Her bir payın nominal değeri</p>	<p>Ödenmemiş pay sayısı yoktur.</p> <p>Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.</p>
C.4	<p>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</p>	<p>Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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) - Dönüştürme Hakkı (TTK Madde.485)
C.5	<p>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</p>	<p>Yoktur. (Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar bulunmamaktadır)</p>
C.6	<p>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara</p>	<p>Payları borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar, sermaye artırımı 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.</p> <p>Şirket'in payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da "MERKO" kodu ile işlem görmektedir.</p>

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

14

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

C.7	<p>İlişkin bilgi</p> <p>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</p>	<p>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:</p> <p>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.</p> <p>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 kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.</p> <p>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.</p>
-----	---	---

D—RİSKLER

D.1	<p>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Önemli pozisyonda bulunan kıdemli personel ve yöneticilerin görevlerinden ayrılmaları Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyebilir. İtibarın ve marka imajının korunmasında başarısız olunması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in faaliyeti, personel değişim oranı ve istihdam maliyetlerinin artma olasılığından etkilenebilir. - Şirket borçluluk ve sermaye yeterliliği riskleri ile karşı karşıyadır. - Şirket yapacağı yatırımlar sonucunda zarar etme riski ile karşı karşıyadır. - Şirket ticari faaliyeti gereği dava riski taşımaktadır. İzahnamede detayları verilen <u>davaların aleyhte kesinleşmesi halinde Şirket, toplamda 1.474.685,73-EURO ve faizi olmak üzere işbu tazminat tutarlarını ödemek zorunda kalabilir veya farklı cezalar alabilir. Bu ve benzeri olumsuz sonuçlar şirketimizin gelirini, kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir</u> - Şirket, iş hukuku, güvenlik, çevre hukuku ve sair kanun ve düzenlemeleri ihlal edilmesi durumunda, para cezaları ve idari yaptırımlar gibi önemli yükümlülükler ile karşı karşıya kalabilir. - Şirket'in faaliyetleri birtakım yükümlülüklerle ve düzenlemelere tabidir. Şirket'in ticari faaliyetlerinin, Rekabet Kurumu'nun belirlediği kurallar ve düzenlemelere aykırı şekilde yürütülmesi, sair kanun ve düzenlemeleri ihlal
-----	---	---

16 Aralık 2020

MERKO
 MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

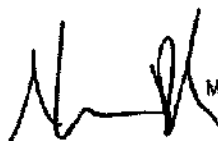




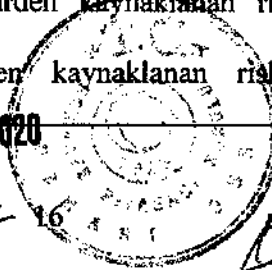
ANADOLU MENKUL DEĞERLER
 ANONİM ŞİRKETİ

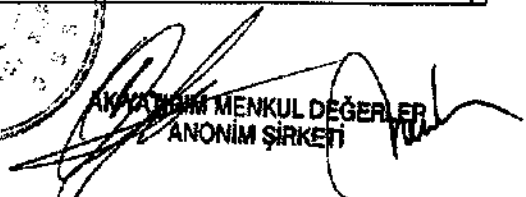
		<p>etmesi durumunda Şirket para cezaları ve idari yaptırımlar gibi önemli yükümlülükler ile karşı karşıya kalabilir.</p> <p>Sektöre ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> - İhraççı'nın faaliyetleri doğal afetler ve iklim şartlarından etkilenebilir. - İhraççı'nın faaliyetlerinde mevsimsellik söz konusudur. - Şirket haksız rekabet riski ile karşı karşıya kalabilir. <p>Diğer riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Sermaye riski, bir borç verme işleminde borç verilen miktarın vade sonunda daha az olarak geri alınma riskidir. Şirketin sermaye riskine maruz kalma ihtimali söz konusu olabilir. - Şirket'in ticari alacakları nedeniyle kredi riski bulunmaktadır. - Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. - 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. - Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüştü olarak tanımlanır. Sektörün yapısı nedeniyle, Şirket üretim sezonu boyunca yüklü miktarda nakit çıkışına maruz kalmaktadır.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in payları BİST Ana Pazar'da işlem görmektedir. Türkiye ekonomisindeki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenmektedir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında olması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir. - Kar payı geliri, şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kâr payını sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kar dağıtılamaması riski vardır. - İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. - İhraççı tarafından gelecekte yapılacak sermaye artırımları pay fiyatını ve pay sahiplerinin ortaklık oranlarını olumsuz etkileyebilir. - Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir. - Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

16 Aralık 2020




MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.




ANONİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

- Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak sermaye artırımında bulunan Şirket'in, artırılan sermayesini temsil eden payları satın alan yatırımcılar kâr edebileceği gibi zarar riski de bulunmaktadır.

- Şirket sermayesinin mevcut durumda %3,76'sına sahip olan Merko Holding Şirket'e toplamda 43 milyon TL tutarında sermaye avansı vermiş olup, ileride yapılacak sermaye artırımlarında bu tutarın mashup edilmesi planlanmakta olduğundan Şirket'in yakın zamanda sermaye artırım yapması kaçınılmaz olacaktır.

- Bedelli Sermaye artırımına katılmaması durumunda artırımın Sermaye azaltımı ile eş anlı yapıyor olması pay fiyatını ve pay sahibinin ortaklık oranlarını olumsuz etkileyebilir

- Sermaye artırımına katılmaması durumunda ihraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Bu gelişmelere paralel olarak Şirketin borsada işlem gören pay fiyatı düşebilir.

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.

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 dâhil)	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

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.

6 Aralık 2020

17

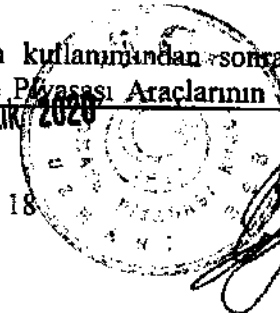
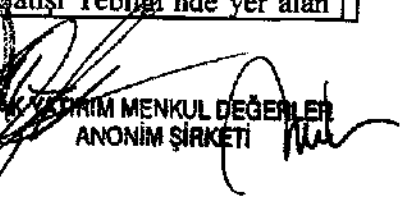
MERKO
MERKO GİRİŞİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MERKO GİRİŞİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

E.2a	<p>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Buna göre;</p> <ol style="list-style-type: none"> 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. <p>Masraflar düşüldükten sonra tahmini 59.730.000 TL'lik 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.</p>
E.3	<p>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, rüçhan haklarını rüçhan hakkı kupon pazarında satış süresi içinde satabilirler.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II - 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan</p>

16 Aralık 2020






 MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

"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 Aralık 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.

Artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanlar olması halinde, Merko Holding A.Ş. halka arz süresi içinde satılmayan payları, halka arz süresinin bitimini izleyen 3 (üç) işgünü içerisinde, halka arz fiyatının ortalama değerinden aşağı olmamak üzere, bedelleri tam ve nakden ödenmek koşulu ile satın almayı taahhüt etmiştir.

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 TR1800111000000096222729 IBAN no'lu özel hesaba MKK tarafından yatırılacaktır.

Sermaye artırımı 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 Kurul'a 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.'nda 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

16 Aralık 2020
MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

AKYILDIZ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		<p>içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.</p> <p>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.</p>
E.4	<p>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</p>	<p>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.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>İhraççı: Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.</p> <p>Merko Holding A.Ş., 03.11.2020 tarihli ve 2020-11 sayılı kararı doğrultusunda yeni pay alma haklarının tamamının kullanılmasına karar vermiştir. Ayrıca; 13.11.2020 tarihli ve 2020-13 sayılı kararı doğrultusunda artırılabilecek sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanlar olması halinde, halka arz süresi içinde satılmayan bu payları, halka arz süresinin bitimini izleyen 3 (üç) işgünü içerisinde, halka arz fiyatının ortalama değerinden aşağı olmamak üzere satın alacağını taahhüt etmiştir.</p> <p>Taahhüde ilişkin bedel, Şirket'imize nakden sağlanan 43.000.000 TL fon dan mahsuplaşma yöntemi ile kullanılacaktır. Merko Holding A.Ş., bu suretle elde edeceği tüm (MERKO) paylarını, bu paylar Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle borsada satılmamasına; söz konusu payların belirtilen süre içerisinde kısmen veya tamamen borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda özel durum açıklaması yapılmasını teminen Şirketimizin bilgilendirilmesi ve bu payları satın alan kişi/kurumlara, anılan sınırlamaya tabi olacakları hususunda yazılı bilgi verilmesi yönünde Yönetim Kurulu kararı (2020-13) almıştır.</p>
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut pay sahiplerinin halka arzdan pay</p>	<p>Mevcut pay sahiplerinin halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile;</p> <p>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.</p> <p>Şirket'te %3,76 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;</p> <p>- Bu varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin tutarı 9,5954 TL ve yüzdesi % 364,10, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 1,4692 TL</p>

16 Aralık 2020

MERKO

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	ve yüzdesi %10,72'dir.
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 ibraççının 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 Ocak 2020 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/İSTANBUL	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	Gayrettepe, Vefa Deresi Sk. No:5	H. İbrahim AKTAN	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası (YMM)

18 Aralık 2020
MERTKO GİRİŞİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

21
H. İbrahim AKTAN

AKTAN GİRİŞİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	D:1, 34387 Şişli/İstanbul		
--	---	------------------------------	--	--

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 denetlenmiştir. 2019 dönemi için bağımsız denetim şirketi olarak Şirket denetim komitesi tarafından "Reform Bağımsız Denetim A.Ş." seçilmiş, yönetimce onaylanmış ve genel kurulca da kabul edilmiştir. Halen aynı bağımsız denetim şirketi ile çalışılmaktadır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Merko'nun 01.01.2020-30.06.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 dönemleri finansal tablolarına 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 yayımlanmaktadır.

	<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 nakit benzerleri	368.464	231.636	12.321.265	519.452
Ticari alacaklar	10.206.398	12.334.019	6.556.703	11.101.083
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6.731.819	5.947.589	1.682.139	71.037
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	3.474.579	6.386.430	4.874.564	11.030.046
Diğer Alacaklar	603.342	623.623	1.504.564	2.526.572
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	-	6.153
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	603.342	623.623	1.505.564	2.520.419
Stoklar	1.044.121	15.869.910	7.130.057	32.311.028
Peşin Öden. Giderler	18.465.583	11.027.593	6.491.227	12.528.554
-İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	2.757.553	6.076.800	309.729	-
-İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	15.708.030	4.950.793	6.181.498	12.528.554
Diğer Dönen Varlıklar	1.877.592	2.074.593	1.667.735	3.347.486
-İlişkili taraflar diğer dönen varlıklar	405.072	134.082	46.927	17.932
-İlişkili olmayan taraflar diğer dönen varlıklar	1.472.520	1.940.511	1.620.808	3.329.554
Duran Varlıkl.	49.298.003	43.815.106	54.445.632	32.964.365

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

22

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Diğer Alacaklar	270.820	261.031	279.521	245.207
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	290.000	36.000	-	-
Maddi Duran Varlıklar	48.644.500	43.398.155	47.376.880	24.328.980
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	92.683	119.920	180.370	232.179
Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	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
-İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	-	528.724
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	23.139.355	23.140.405	17.861.931	28.785.724
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.143.992	1.125.720	581.497	623.107
Diğer Borçlar	5.947	1.407	6.631.072	13.089
Ertelenmiş Gelirler	16.953.666	17.428.747	15.761.651	13.252.483
-İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler	16.907.907	17.307.969	15.729.595	13.169.317
-İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	45.759	120.778	32.056	83.166
Kısa Vadeli Karşılıklar	401.758	1.000.763	842.249	495.749
Uzun Vadeli Yükümlülükler	18.050.559	17.153.009	10.115.959	7.457.802
Uzun Vadeli Borçlar	4.926.384	5.910.499	3.713.577	4.714.875
Uzun Vadeli Karşılıklar	12.389.386	10.389.349	1.561.201	1.692.006
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	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
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)	49.230.939	43.655.084	45.745.555	24.783.376
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.117.276	10.117.276	10.117.276	10.117.276
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	(106.677.796)	(90.902.077)	(62.142.168)	(47.717.820)
Net Dönem Karı veya Zararı	(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

16 Aralık 2020

MERİKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

23

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2020 30.06.2020	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2019 30.06.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2019 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2018 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2017 31.12.2017
Satış Gelirleri	21.066.193	18.905.118	66.949.483	115.511.660	94.945.890
Satışların Mal.	-20.087.576	-16.512.809	-60.689.311	-105.075.335	-88.079.157
Brüt Kar/Zarar	978.617	2.392.309	6.260.172	10.436.325	6.866.733
Genel Yön. Gid.	-1.122.524	-1.820.134	-3.554.804	-5.058.059	-4.906.757
Pazarlama Giderleri	-1.024.792	-1.348.607	-2.785.630	-5.533.741	-4.278.722
Esas Faal. Diğer Gelirleri	2.623.768	8.051.561	14.807.189	7.733.108	3.301.938
Esas Faal. Diğer Giderleri	-13.288.374	-16.185.224	-31.383.215	-30.328.428	-11.822.616
Esas Faal. Karı/Zararı	-11.833.305	-8.910.095	-16.656.288	-22.750.795	-10.839.424
Yat. Faal. Gelirler	264.145	223.200	240.410	384.876	134.255
Yat. Faal. Giderler	-	-	-1.990	-7.418	-4.314
Özk. Yönt. Değ. Yat. K/Z	-	-	-	-	-4.549
Finans. Gel. Gid. Önc. Faal. Kar/Zarar	-11.569.160	-8.686.895	-16.417.868	-22.373.337	-10.714.077
Finansman Giderleri	-1.995.311	-1.632.367	-3.347.539	-9.671.078	-5.439.949
Sürdürülen Faal. Vergi Önc. Kar/Zarar	-13.564.471	-10.319.262	-19.765.407	-32.044.415	-16.154.026
Sürdürülen Faal. Vergi Gelir/Gider	1.455.732	1.521.254	3.989.688	1.188.121	2.381.924
Sürdürülen Faal. Dönem Karı/Zararı	-12.108.739	-8.798.008	-15.775.719	-30.856.294	-13.772.102
Pay Başına Kay.	-0,2053	-0,1620	-0,2675	-0,5683	-0,5073

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Merko Gıda, fiilen küp domates ve salça üretimi ve satışı yapmaktadır. Üretimini Bursa'nın Mustafakemalpaşa İlçesinde Tepecik Bölgesi'nde yer alan, 72.587,41 metre kare arazi üzerine kurulu 6.017,80 metrekare brüt 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 Bölgesi'nden, 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. Temmuz-Eylül ayları döneminde çiftçiler tarafından toplanan domatesler fabrikaya sevk edilmektedir. Temmuz ortası Eylül sonu döneminde işlenerek salça ve küp domatesler aseptik torbalara doldurularak metal varillerde korunmakta ve böylelikle bozulmasının önüne geçilmektedir. Üretilen küp

16 Aralık 2020

MERKO

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

24

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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.

Bu faaliyetlerle ilgili olarak Şirket aşağıdaki risklerle karşı karşıyadır:

- Üretim tesislerinde yaşanacak teknik sorunlar nedeniyle kısmen veya tamamen üretime ara verilebilir ve üretim kapasitesinde düşüşler yaşanabilir,
- İklim koşullarında oluşabilecek olumsuz gelişmeler nedeniyle üretimde kullanılmak üzere çiftçilerden tedarik edilmek istenen domates miktarı planlanan miktarın altında kalabilir,
- Şirket'in tedarik zincirinde yer alan çiftçilerin mahsüllerinde zirai hastalık olması durumunda üretime konu hammadde temini kısmen veya tamamen yapılamayabilir,
- İşlenen salça ve küp domatesler gerektiği şekilde korunamaması durumunda bozulabilir ve Şirket'in maliyetlerinde artış olabilir, nitekim mevcut durumda Şirket'in kapalı bir depolama alanı bulunmamaktadır.
- Anlaşma yapılan çiftçilerin finansal yapılarının bozulması ve üretim kabiliyetlerini yitirmesi halinde anlaşmaya konu yükümlülüklerini Şirketimize karşı yerine getiremeyebilirler.
- Tarım ürünlerinin üretimine ve ihracatına ilişkin mevzuat değişiklikleri.

Tüm bu belirtilen faaliyetlere ilişkin ve bunlarla sınırlı olmamak üzere karşılaşılabilecek riskler nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve karlılığı olumsuz şekilde etkilenebilir.

Faaliyetlerin sürdürülebilirliğine ilişkin riskler:

Şirket'in 30.06.2020 tarihli finansal tablolarında 12.108.739 TL, 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarında 15.775.719 TL, 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarında 30.856.294 TL ve 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarında ise 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 müstahsil avansları ve domates alımları nedeni ile 6.076.800 TL tutarında borç bakiyesi bulunmaktadır. Müstahsillere (üreticilere) 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, karşılaşılabilecek finansal güçlükler nedeni ile yükümlülüklerine yerine getiremeyebilirler. Bu durumda Şirket'in bu avansların geri ödenmeyen kısımlarını fonlamaya devam etmesi gerekecektir.

Yapılan bu açıklamalar ışığında, Şirket'in Türk Ticaret Kanunu Madde 376 uyarınca sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı 01.01.2020-30.06.2020, 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. Müşterilerin/müstahsillerin iflası gibi durumlar söz konusu

16 Aralık 2020

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKO MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

olursa Şirket alacağını tahsil edemeyebilir. Nitekim müstahsillerin finansal durumunda sorun yaşanması ve iflas etmeleriyle karşılaşmakta olup, izahnamede yer verilmesi gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in müstahsillerinden olan alacaklarının toplamı ile tahsil edilen tutarlara ve bunlara ilişkin ayrılan şüpheli alacak karşılıklarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Kısa Vadeli	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Müstahsillere Verilen Avanslar	40.293.262	40.500.293	27.574.550	22.167.701	17.459.837
İlişkili taraflara verilen avanslar	-	2.757.553	6.076.800	309.729	-
Verilen avanslar şüpheli alacak karşılığı	24.910.466	25.087.386	-22.648.571	15.101.906	-3.775.996
Verilen avanslar reeskont (-)	-	-	-	-908.254	-1.619.024
Toplam	0	18.170.460	11.002.779	6.467.270	12.064.817

Uzun Vadeli	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Müstahsillere Verilen Avanslar	-	-	-	9.108.557	11.319.900
Verilen avanslar şüpheli alacak karşılığı	-	-	-	-282.548	-
Verilen avanslar reeskont (-)	-	-	-	-2.217.148	-3.219.807
Toplam	0	0	0	6.608.861	8.100.093

Buna bağlı olarak Şirket'in kendi yükümlülüklerini yerine getirmesinde sorunlar olabilir, kârlılık ve finansal durumunda olumsuzluklar yaşanabilir. Şirket'in ürün tedarik ettiği müstahsillerin bölge ve şehirlere göre dağılımı aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır.

BÖLGELERE GÖRE MÜSTAHSİLLER (ADET)	2020/06	2019	2018	2017
MARMARA BÖLGESİ	12	80	107	181
EGE BÖLGESİ	0	0	6	9
İÇ ANADOLU BÖLGESİ	0	0	0	1
TOPLAM	12	80	113	191

ŞEHİRLERE GÖRE MÜSTAHSİLLER (ADET)	2020/06	2019	2018	2017
BURSA	12	79	103	169
BALIKKESİR		1	3	11
ÇANAKKALE			1	1
İZMİR			3	2
ESKİŞEHİR				1
MANİSA			3	6
NEVŞEHİR				1
TOPLAM	12	80	113	191

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

26

ANIL YARRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Tablolarda da görüleceği üzere Marmara Bölgesi ve özellikle Bursa ilinde ağırlık görülen müstahsil sayısı nedeniyle bölgesel bir yoğunlaşma söz konusudur. Bu yoğunlaşma sebebiyle Bursa ilinde yaşanacak kötü iklim şartları, doğal afet vb. üretimi etkileyebilecek her türlü faktör Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu doğrudan olumsuz yönde etkileyecektir.

Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler:

Şirket'in işbu izahnameye konu sermaye azaltımı ile eş anlı sermaye artırımı işlemi kapsamında elde edilmesi planlanan fona ilişkin olarak Şirket Yönetim Kurulu'nun 20/09/2020 tarih ve 2020-20 (21.10.2020 tarih ve 2020-30 kararı ile güncellenen) sayılı alınan kararında Domates Soyma ve Paketleme-Dolum Hattına ilişkin yapacağı yatırım, 3000 m2 mamul deposu ile Yönetim Binası ve Showroom (600 m2) yatırımları yapılmasına karar verilmiştir. Bahsedilen bu yatırımlar ile mevcut durumda sadece 235kg ambalajlarda B2B satışlar gerçekleştirmekteyiz. (B2B - Business to Business) Yeni yatırımla beraber 5kg ve 3kg teneke kutularda üretim gerçekleştirilecektir. Hem yeni bir ürün olan soyulmuş bütün domates üretilecek, aynı zamanda da mevcut olan soyulmuş küp domates küçük ambalajda üretiliyor olacaktır. Bunun avantajları, ürün gamı daha geniş olacaktır. Ayrıca küçük ambalajlı ürünlerde, özellikle de küp ve benzeri (salça olmayan) ürünlerde kar marjları daha yüksektir. Bu nedenle karlılık amaçlanmaktadır. Yönetim binasının getireceği avantaj, mevcut merkez ofisin getirdiği maliyetleri düşürmek ve daha sinerjik bir yapı yaratmaktır. Söz konusu yatırımlar beklenen getirileri sağlayamayabilir. Beklenen satışların gerçekleşmemesi durumunda giderlerin artması nedeni ek yük oluşturabilir. Bu durum Şirket'in giderlerinin artmasına ve kârlılığının olumsuz etkilenmesine yol açabilir ve faaliyetlerine olumsuz yansiyabilir. **Ayrıca, Şirket işletme sermayesi yetersizliği sebebiyle yeni yatırımlar için kredi kullanmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in finansman giderlerinin artmasına ve kârlılığının olumsuz etkilenmesine yol açabilir.**

Şirket'in sözleşme yükümlülüklerini yerine getirememesi:

Şirket müşterileriyle imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülüklerini çeşitli sebeplerle tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Rekoltenin beklenin altında olması durumunda kontrat miktarının yerine getirilememesi veya üretilen üründe renk değeri düşüklüğü bu durumda Şirket ilgili sözleşmeler kapsamında beklediği gelirleri elde edemeyeceği gibi ilaveten çeşitli cezai müeyyideler veya tazminat ödeme yükümlülükleri ile karşı karşıya kalması söz konusu olabilecektir. Bu halde faaliyetlerinin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesi söz konusu olacaktır.

Şirket'in mevcut durumda tarafı olduğu davalar aleyhine sonuçlanabilir ve/veya aleyhine çeşitli hukuki davalar açılabilir:

Şirket, arılan 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. **Şirket'e karşı mevcut durumda faaliyetleri nedeniyle açılan önemli davalara aşağıda yer verilmekte olup, bu davaların Şirket aleyhine sonuçlanması riski bulunmaktadır:**

1) 2013 yılında Şirket'in 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 Şirket'e 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 Şirket tarafından itiraz edilmiş olup ek rapor alınması için dosya yeniden bilirkişiye gönderilmiştir. Mevcut durumda,

16 Aralık 2020
MERKO GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.
ANONİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

dosyaya ilişkin bilirkişi incelemesinin tamamlanması beklenmektedir. Ayrıca sigorta şirketimizin davacıya ödemiş olduğu 350.529,17-EURO'nun dekontu da mahkemeye sunulmuştur.

Mevcut durumda yargılama devam etmektedir.

Yargılama üç şekilde neticelenebilir:

1) Davacı Unilever tamamen haklı bulunabilir. **Bu durumda 500.000-Euro ve faizi tutarındaki tazminat Şirketçe Unilever'e ödenecektir.**

2) Sunduğumuz dekont kapsamında davacı Unilever kısmen haklı bulunabilir. **Bu durumda 149.470,83-Euro ve faizi tutarındaki tazminat Şirketçe Unilever'e ödenecektir.**

3) Davalı Şirket haklı bulunabilir ve böylece herhangi bir tazminat tutarı ödemesi söz konusu olmayacaktır.

Bu kapsamda Şirket, söz konusu dava kapsamında azami 500.000-Euro ve faizi tutarında bir riske maruz kalabilecektir.

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. Sonrasında yargılama ticaret mahkemesinde devam etmiştir. **Davanın davacı lehine kısmen kabulüne (974.685,73-EURO ve faizi) karar verilmiştir.** Dosyaya konu karar Şirket tarafından istinaf edilmekle Şirketçe 8 Milyon TL tutarındaki teminat mektubu dosyaya ibraz edilerek icra süreci icranın geri bırakılmasına dair karar doğrultusunda durdurulmuştur. Mevcut durumda, T.C. İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 45. Hukuk Dairesi'nin 2020/1534 Esas nolu dosyası ile istinaf yargılaması devam etmektedir. Dosyanın aleyhte neticelenmesi halinde söz konusu teminat mektubunun boz durulması ve tüm tutarın davacı alacaklıya ödenmesi riski gerçekleşecektir.

Söz konusu edilen yukarıdaki davaların aleyhte kesinleşmesi halinde Şirket, toplamda 1.474.685,73-EURO ve faizi olmak üzere işbu tazminat tutarlarını ödemek zorunda kalabilir veya farklı cezalar alabilir. Bu ve benzeri olumsuz sonuçlar şirketimizin gelirini, kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Tepecik fabrikamızın bulunduğu taşınmaz üzerindeki haciz T.C. İstanbul 36. İcra Müdürlüğü'nün 2019/30104 Esas nolu dosyasıdır. İşbu takip T.C. İstanbul 8. Sulh Hukuk Mahkemesi'nin 2015/577 Esas nolu dosyasında eski iş yeri sahibi olan TEV'in Şirket aleyhine açtığı kira alacağı davasının kısmen kabul kısmen ret ile neticelenmesi akabinde yargılamadan doğan avukatlık ücretinin icraya koyulması amacıyla ikame edilmiştir. Bakiye dosya tutarının Şirket tarafından ödenmesi ile birlikte haciz fek edilebilecektir.

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 İhraççıda ek maliyetler yaratabilir ve mevzuata uyum sağlanamaması durumunda faaliyetler olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in faaliyetleri birtakım yükümlülüklerle ve düzenlemelere tabidir. Şirket'in ticari faaliyetlerinin, Rekabet Kurumu'nun belirlediği kurallar ve düzenlemelere aykırı şekilde

16 Aralık 2020
MERKO GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.
MERKO GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.
MERKİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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 risk:

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir.

İhraççının paylarının 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 paylarının 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.

Şirketin sermaye azaltımı ve eşanlı sermaye artırımı yapıyor olması nedeniyle payların fiyatında ve borsa işlem hacimlerinde dalgalanmalar yaşanabilir. **Şirket'in sermaye artırımı, sermaye azaltımı ile eş anlı olarak yapılacak olup; Şirket'in 58.967.161 TL olan çıkarılmış sermayesi, öncelikle geçmiş yıl zararlarının 52.967.161 TL tutarındaki kısmının mahsup edilmesi suretiyle %89,82 oranında azaltılarak 6.000.000 TL'ye indirilecektir.** Sermaye artırımı ise bu işlemle eş anlı olarak yapılacak olup, sermaye %1000 oranında artırılarak 66.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Bu kapsamda, ihraç ve halka arz edilecek 60.000.000 TL nominal değerli payları satın almak isteyen yatırımcıların, Kurul'un VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 19 uncu maddesinin 13 üncü fıkrası gereği işbu İzahname'nin ekinde yer alan "Risk Bildirim Formu"nu okuyup imzalamaları gerekmektedir. Bu forma işbu izahname ekinde yer verilmekte olup, **fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı ile eş anlı olarak sermaye artırımında bulunan Şirket'in, artırılan sermayesini temsil eden payları satın alan yatırımcılar kâr edebileceği gibi zarar riski de bulunmaktadır.** Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda yatırılan paranın tümü kaybedebileceği gibi, kayıplar yapılacak işlemin türüne göre yatırılan para tutarını dahi aşabilecektir.

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

Şirket performansındaki dalgalanmalar ve/veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması halinde payların fiyatları düşebilecek ve yatırımcılar zarar edebileceklerdir.

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

18 Aralık 2020
MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
ANONİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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.

Diğer taraftan, mevcut durumda TTK'ya eklenen geçici 13'üncü madde uyarınca sermaye şirketlerinde, 30/12/2020 tarihine kadar 2019 yılı net dönem kârının yalnızca yüzde yirmi beşine kadarının dağıtımına karar verilebilir, geçmiş yıl kârları ve serbest yedek akçeler dağıtımına konu edilemez, genel kurulca yönetim kuruluna kâr payı avansı dağıtımını yetkisi verilemez. Ayrıca kar payı dağıtımına ilişkin bu sınırlamanın uzatılması da söz konusu olabilecektir.

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. Buna bağlı olarak pay sahiplerinin ortaklık oranı ve elde edecekleri kar payı gelirleri azalabilir. Merko Holding A.Ş., Şirket'imiz sermayesinde sahip olduğu 5.773.757,66 nominal değerli %9,79 oranındaki paylardan 3.556.856 nominal değerli payı 02.10.2020 tarihinde 12,50 TL - 14,52 TL fiyat aralığından Borsa İstanbul (BİST)'da satmıştır. Merko Holding A.Ş.'nin satış sonrası Şirket'imiz sermayesinde sahip olduğu nominal değerli payı 2.216.901,66 adede ve ortaklık oranı ise %3,76'ya düşmüştür.

İhraççı tarafından gelecekte yapılacak sermaye artırımları pay fiyatını ve pay sahiplerinin ortaklık oranlarını olumsuz etkileyebilir

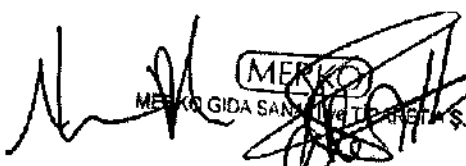
İhraççı tarafından gelecekte bedelli sermaye artırımı yapılması halinde ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumlarında; İhraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Bu gelişmelere paralel olarak Şirketin borsada işlem gören pay fiyatı düşebilir.

Şirket sermayesinin mevcut durumda %3,76'sına sahip olan Merko Holding Şirket'e toplamda 43 milyon TL tutarında sermaye avansı vermiş olup, ileride yapılacak sermaye artırımlarında bu tutarın mashup edilmesi planlanmakta olduğundan Şirket'in yakın zamanda sermaye artırımı yapması kaçınılmaz olacaktır.

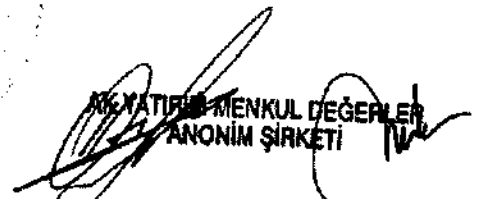
Bedelli Sermaye artırımına katılmaması durumunda artırımın Sermaye azaltımı ile eş anlı yapıyor olması pay fiyatını ve pay sahibinin ortaklık oranlarını olumsuz etkileyebilir

Sermaye artırımına katılmaması durumunda ihraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Bu gelişmelere paralel olarak Şirketin borsada işlem gören pay fiyatı düşebilir.

16 Aralık 2020


MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31


MERKO YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 konjunktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir

Ekonomik konjunktürden 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 konjunktürden 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

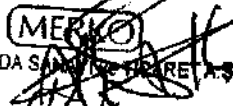
Yukarıda sayılan risklere ek olarak Şirket aşağıda başlıklar halinde detaylandırılan risklere maruz kalmaktadır.

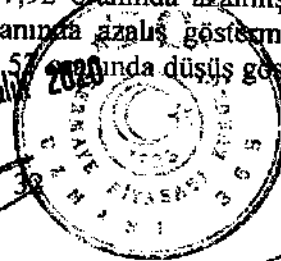
Sermaye riski

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 öz kaynak 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. Şirketin toplam yükümlülükleri 2017 yılından sonraki yıl boyunca azalış göstermiş 2019 ve 2020 yılında ise artmıştır. Buna rağmen 2020 yılında 2017 yılına göre %17,84 oranında azalmıştır. Net borç 2018 yılında %42 oranında düşmüş sonraki 2 yıl boyunca artmış ve 2017 yılına göre %17,77 oranında azalmıştır. Toplam özsermaye 2017-2018 yılları arasında %100 oranının üzerinde bir artış göstermiş sonraki 2 yıl düşerek yaklaşık olarak 2017 senesi değerine gerilemiştir. Bu doğrultuda, toplam sermaye 2018 yılında %17,92 oranında azalmış, 2019 yılında %10,21 oranında artış ve 2020 yılında ise %4,95 oranında azalış göstermiştir. Net Borç/Toplam Sermaye Oranı 2017-2018 yılları arasında %28,57 oranında düşüş gösterdikten sonra 2019 ve




MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.




AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
TİCARET ŞİRKETİ

2020 yıllarında artış göstererek 2017 yılındaki orana göre %3.57 azalış bir değerine sahip olmuştur. İhraççının 01.01.2020-30.06.2020, 30.06.2020, 31.12.2019, 30.06.2018 ve 31.12.2017 dönemleri itibariyle 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

(*) Yukarıdaki tablodan anlaşılacağı üzere son üç yıllık toplam net borçların Şirket'in sermayesine oranı dalgalı bir seyir izlemektedir.

Kredi Riski:

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

İhraççının 01.01.2020-30.06.2020, 31.12.2019, 30.06.2018 ve 31.12.2017 dönemleri itibariyle maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki gibidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır.

Şirketin ticari alacakları 2018 yılında %40,93 oranında düşüş 2019 yılında ise %88,11 oranında artış göstermiştir, 2020 yılında ise %17,25 oranında azalış göstermiştir. Diğer alacaklar 2017-2020 seneleri arasında sürekli düşen bir grafiğe sahiptir. Şirketin bankalardaki mevduatları 2018 yılında yapılan sermaye artırımına bağlı olarak %2272 oranında artıktan sonra 2019 ve 2020 senelerinde düşüş göstermiştir.

	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

Şirket'in son üç yıllık kullanmış olduğu kısa ve uzun vadeli krediler yukarıdaki tablodan görüleceği üzere yatay bir seyir izlemektedir. Şirket'in kredi borcu bulunmamaktadır.

18 Haziran 2020
MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

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.

Şirketin türev olmayan finansal yükümlülüklerini 2017-2020 yılları arasında kalan vadelerine göre karşılaştırdığımızda azalış gözlemlenmektedir. Toplam nakit çıkışı %49,30 oranında defter değeri ise %47,19 oranında azalmıştır. (01.01.2020-30.06.2020) 30.06.2020, 31.12.2019, 30.06.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibariyle, 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 yükümlülükler 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 yükümlülükler sahip olmasından kaynaklanmaktadır. Aşağıdaki tabloda Şirket'in son üç yıllık maruz kaldığı kur riski belirtilmiştir.

DÖNEM	USD	EURO	STERLİN
30.06.2020	-3.499.037,00	-1.149.991,00	756.920,00
30.06.2019	-4.201.464,00	-5.419.537,00	724.515,00
31.12.2019	-3.577.287,00	-1.550.307,00	750.199,00
31.12.2018	-5.582.975,00	-405.710,00	166.141,00
31.12.2017	-5.368.076,00	-319.881,00	-769,00

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 taşımaya neden olmaktadır. Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

16 Aralık 2020

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

34

MERKUR MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

18 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKON MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

Şirket yapılması planlanan sermaye azaltımı ile eş anlı sermaye artırımı işlemi kapsamında elde edilecek fonun bir kısmı ile yönetim kurulunun 20.09.2020 tarih ve 2020-20 sayılı (21.10.2020 tarih ve 2020-30 sayılı güncellenen) kararı doğrultusunda aşağıdaki tesis ve altyapı yatırımlarını yapacaktır.

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 (600 m2)	2.428.000 TL
Toplam	16.284.800TL


**Belirtilen tutarlarda KDV hariçtir.*

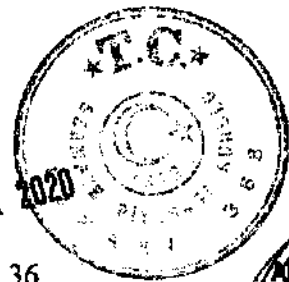
Domates Soyma ve Paketleme-Dolum Hattı: Bu yatırım ile birlikte Şirket'imizin ürün gamına yönelik önemli katkılar sağlanacaktır. Bu yatırım ile mevcut 235 kg ambalajda dolum yapan soyulmuş küp domates hattımız, yatırımla beraber 5 kg'lık kutularda soyulmuş küp domates ve soyulmuş bütün domates üretimlerimize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

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.

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


MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
16 Ocak 2020


T.C. HAZINELER VE MENKUL DEĞERLER BAKANLIĞI
16 Ocak 2020


ALYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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 esas sözleşmesinin "Mevzuu ve Amaç" başlıklı 4. maddesine göre 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, fiilen domates salçası, küp domates üretimi ve satışı 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 İlçesinde Tepecik Bölgesi'nde yer alan, 72.587,41 metre kare arazi üzerine kurulu 6.017,80 metrekare brüt 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 Bölgesi'nden, kalan domatesler Şirket'in Bursa fabrikasına 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. Temmuz-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. Türkiye'de sanayi domates hasadı Ege'de Temmuz ayının başlarında, Bursa'da ise Temmuz'un ilk haftası devreye girer. Ekim miktarlarına göre Eylül ayı sonuna kadar bulmaktadır. Üretime ilişkin son 5 yıla ait tablo aşağıdadır. Buna göre Şirket'in ortama üretim zamanı 61 gün dür. Fabrikamızın hammadde maksimum işleme kapasitesi miktarı 180.000 ton dur. Ağustos ayı 90.000 ton civarı hedef, diğer miktar Eylül ayı içerisinde sezonun ne kadar daha geç devam ettiği ve sezon başında Ege'den ne kadar ürün tedarik edildiğine bağlı olarak değişim göstermektedir.

Son beş yıl içerisinde ortalama 61 gün üretim yapılmıştır. Son 5 yıl içerisinde sezon başlangıç ve bitiş tarihleri aşağıdaki tabloda verilmiştir.

16 Aralık 2020

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

YIL	BAŞLANGIÇ TARİHİ	BİTİŞ TARİHİ
2016	20.07.2016	30.09.2016
2017	24.07.2017	26.09.2017
2018	23.07.2018	20.09.2018
2019	3.08.2019	21.09.2019
2020	28.07.2020	24.09.2020

Şirket'in 01.01.2020-30.06.2020, 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. Aşağıdaki finansal tablo dönemlerinde üretimde düşüşler yaşanmış ve Şirket tasarruf tedbirleri kapsamında yıllar itibariyle personel azaltımına gitmiştir.

Satış Miktarı (TON)	2020/06 (Ton)	%	2019/06 (Ton)	%	2019 (Ton)	%	2018 (Ton)	%	2017 (Ton)	%
Domates Salçası	1.654,00	31,65	0,00	0,00	9.408,00	58,60	20.663,00	67,66	28.591,00	86,96
Biber Salçası	0,00	0,00	8,21	0,19	0,00	0,00	113,00	0,37	0,00	0,00
Küp Domates	3.159,38	60,46	2.929,00	68,32	5.295,50	32,99	8.598,00	28,15	4.231,00	12,87
Domates Salçası (Ticari)	412,14	7,89	1.350,00	31,49	1.350,00	8,41	1.165,00	3,81	55,00	0,17
Küp Domates (Ticari)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOPLAM	5.225,52	100,00	4.287,21	100,00	16.053,50	100,00	30.539,00	100,00	32.877,00	100,00

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

Net Satışlar (TL)	2020 / 06 (TL)	%	2019/06 (TL)	%	2019 (TL)	%	2018 (TL)	%	2017 (TL)	%
Domates Salçası	8.314.390,27	39,47	0,00	0,00	41.144.844,79	61,46	85.425.061,26	73,95	74.278.268,80	78,23
Biber Salçası	0,00	0,00	63.635,25	0,34	63.635,25	0,10	868.474,40	0,75	0,00	0,00
Küp Domates	6.957.070,19	33,02	5.485.232,39	28,92	11.483.299,51	17,15	15.435.835,26	13,36	6.302.197,52	6,64
Domates Salçası (Ticari)	2.266.759,00	10,76	7.631.209,60	41,28	7.821.469,87	11,68	7.461.199,41	6,46	137.807,50	0,15
Küp Domates (Ticari)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ziraat Malzemeleri ve Diğer Satışlar	3.527.973,16	16,75	3.588.676,01	29,46	6.436.233,38	9,61	6.321.090,06	5,47	14.227.616,81	14,98
TOPLAM	21.066.192,62	100,00	18.568.753,25	100,00	66.949.482,80	100,00	115.511.660,39	100,00	94.945.890,63	100,00

DÖNEMLER İTİBARIYLA DOMATES İŞLEME ORANLARI

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2019	30.09.2020
Kapasite (Ton)	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000
Üretim (Ton)	129.592	92.260	83.262	83.262	122.670
KKO	%71,90	%51,30	%46,20	%46,20	%68,20

	30.09.2020(Ton)	31.12.2019(Ton)	31.12.2018(Ton)	31.12.2017(Ton)
Domates Salçası	16.402	10.813	11.533	18.225
Biber Salçası	0	0	121	0
Küp Domates	7.121	5.960	4.353	6.525
Toplam	23.523	16.773	16.127	24.750

16 Aralık 2020

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ANONİM ŞİRKETİ

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket, domates salçası, küp domates üretimi ve satışı ile iştigal etmektedir. 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. 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 itibariyle 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. Şirket salça üretiminde hammaddeden ortalama 6 – 6,5 kg salça, doğranmış domateste ise 1,8 – 2 kg domates verimlilik ortalaması ile üretim yapmaktadır.

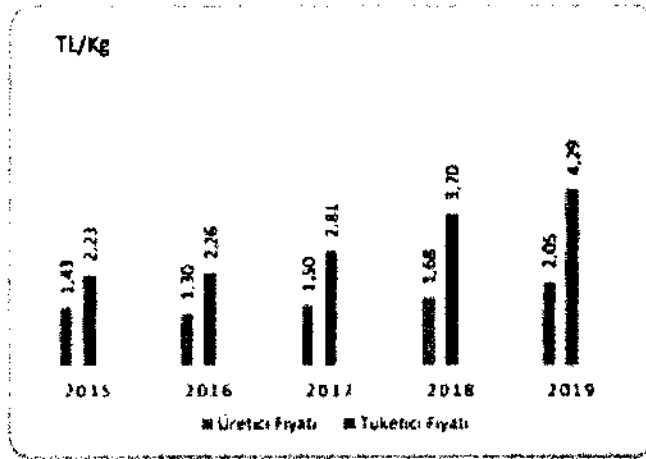
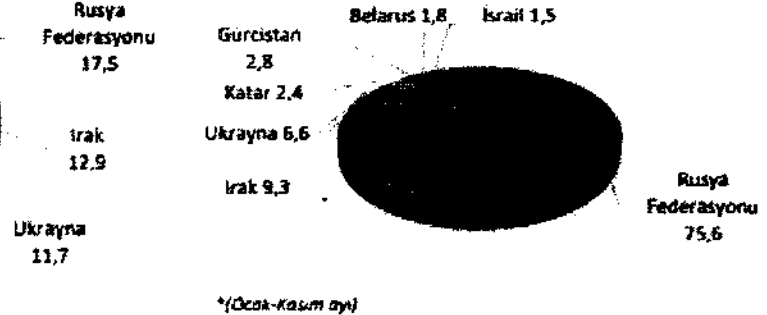
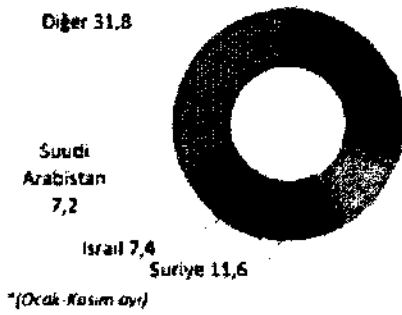
FAO 2016 verilerine göre 1,1 milyar ton olan yaş sebze üretiminde domates 177 milyon ton ile %13'lük paya sahiptir. Dünya domates üretiminde 2016 yılı itibariyle 56,4 milyon tonluk üretim ile Çin ilk sırada, 18,4 milyon tonluk üretimi ile Hindistan ikinci, USA 13,03 milyon ton ile üçüncü ve 12,6 milyon tonluk üretimi ile Türkiye ise dördüncü sırada yer almaktadır. Dünya'da lider konumda olan Çin, toplam dünya domates üretiminin %31'lik kısmını karşılamaktadır.

16 Aralık 2020

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Türkiye'nin domates ihracatında önemli ülkeler (2019*, %) Türkiye'nin domates ithalatı yaptığı ülkeler (2019*, %)



2019 Aralık ayında 1,69 TL/kg olan domates üretici fiyatı bir önceki aya göre %6,3 oranında artarken, bir önceki yılın aynı ayına göre %11 oranında azalmıştır. 2019 yılı ortalama üretici fiyatı ise 2018 yılına göre %22 oranında artış göstererek 2,05 TL/kg olmuştur.

2019 Aralık ayında 4,57 TL/kg olan domates tüketici fiyatı bir önceki aya göre %17,2 oranında, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %15 oranında artmıştır. 2019 yılı tüketici fiyatı ise 2018 yılına göre %16 oranında artış göstererek 4,29 TL/kg olmuştur.

(Kaynak: T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı, www.arastirma.tarimorman.gov.tr (Son erişim tarihi: 16.11.2020))

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

2020 yılı Eylül ayı sonuna kadar gerçekleşmiş olan ihracat rakamları ve 2016-2017 yıllarıyla olan karşılaştırması aşağıdaki tablodaki gibidir.

	2019 Ocak - Eylül		2020 Ocak - Eylül		Miktar KG Değişim %	FOB Değişim %
	Miktar KG 2016	FOB	Miktar KG 2017	FOB		
DOMATES KETÇASI VE DİĞER DOMATES SOSLARI	324.70	425.21	34.982.20	47.067.21	10.673.70%	10.969.17%
DOMATES KONSERVELENİ	2.571.106.76	795.031.85	2.933.034.92	955.590.20	14.08%	20.06%
DOMATES SALÇASI	512.634.70	687.796.48	1.781.576.07	2.014.504.25	247.53%	201.66%
DOMATES SUYU	39.092.00	18.471.05	91.852.69	39.129.97	134.97%	111.84%

(Kaynak: Uludağ İhracatçı Birlikleri Genel Sekreterliği, www.uib.org.tr (Son erişim tarihi: 16.11.2020))

16 Aralık 2020

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

AKSİTİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Ülkemizdeki domates (salçalık) üretim verileri yıllar itibariyle 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.

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

(Ton - Tonnes)

	Domates - Tomatoes		
	Toplam Total	Sofralık For table ⁽¹⁾	Salçalık 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	7 205 951	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	7 697 981	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	12 841 980	8 836 055	4 005 935

(Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu, www.tuik.gov.tr (Son erişim tarihi: 16.11.2020))

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.

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 (Maske, tesise giriş ve çıkışlarda kontrol noktaları, düzenli dezenfeksiyon uygulaması v.s.) sorunsuz bir şekilde üretim ve hazırlık faaliyetlerini sürdürmüş ve üretime devam etmektedir. Şirket bu süreçte TSE-Covid denetimi geçirip TSE COVID-19 güvenli üretim belgesi almış ve üretime devam edebilmiştir.

16 Aralık 2020

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKO MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Sektöre ve İhraççı'ya ilişkin önemli dezavantajlar arasında, faaliyetlerin doğal afetler ve iklim şartlarından etkilenebilir olması, faaliyetlerinde mevsimsellik söz konusu olması ve haksız rekabet riskinin varlığı sayılabilir. Özellikle 2017 yılındaki yağışlar nedeniyle üretimde ciddi oranda azalış olmuştur. 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 ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

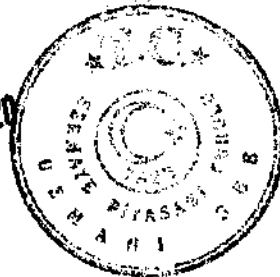
Üretiminin tamamını endüstriyel müşterilerine pazarlayan Merko, sahip olduğu BRC (British Retail Consortium) gıda güvenliği sertifikası sayesinde önemli bir müşteri portföyüne sahiptir. Ürettiği salça ve küp domatesi Batı Avrupa, Rusya, Ortadoğu, Uzakdoğu ve Güney Amerika'ya ihraç eden Merko'nun müşteri 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 01.01.2020-30.06.2020, 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 Satışlar (TL)	2020 / 06 (TL)	%	2019/06 (TL)	%	2019 (TL)	%	2018 (TL)	%	2017 (TL)	%
Domates Salçası	8.314.390,27	39,47	0,00	0,00	41.144.844,79	61,46	85.425.061,26	73,95	74.278.268,80	78,23
Biber Salçası	0,00	0,00	63.635,25	0,34	63.635,25	0,10	868.474,40	0,75	0,00	0,00
Küp Domates	6.957.070,19	33,02	5.485.232,39	28,92	11.483.299,51	17,15	15.435.835,26	13,36	6.302.197,52	6,64
Domates Salçası (Ticari)	2.266.759,00	10,76	7.831.209,60	41,28	7.821.469,87	11,68	7.461.199,41	6,46	137.807,50	0,15
Küp Domates (Ticari)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ziraat Malzemeleri ve Diğer Satışlar	3.527.973,16	16,75	5.588.676,01	29,46	6.436.233,38	9,61	6.321.090,06	5,47	14.227.616,81	14,98
TOPLAM	21.066.192,62	100,00	18.968.753,25	100,00	66.949.482,80	100,00	113.511.660,39	100,00	94.945.890,63	100,00

MERKO SATIŞ MİKTARLARI	2020/06 (Ton)	2019/06 (Ton)	2019 (Ton)	2018 (Ton)	2017 (Ton)
Domates Salçası	1.654	0	9.408	20.663	28.591
Biber Salçası	0	8,21		113	
Küp Domates	3.159,38	2.929,00	5.295,50	8.598	4.231
Domates Salçası (Ticari)	412,14	1.350,00	1.350	1.165	55
Küp Domates (Ticari)	0	0	0	0	0
TOPLAM	5.225,52	4.287,21	16.053,50	30.539,00	32.877,00

16 Aralık 2020



42

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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 Faaliyetli 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

Şirket'in 01.01.2020-30.06.2020, 30.06.2020, 31.12.2019, 30.06.2018 ve 31.12.2017 finansal tablo dönemleri itibarıyla satış gelirlerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir.

Net Satışlar (TL)	2020 / 06 (TL)	%	2019/06 (TL)	%	2019 (TL)	%	2018 (TL)	%	2017 (TL)	%
Domates Salçası	8.314.390,27	39,47	0,00	0,00	41.144.844,79	61,46	85.425.061,26	73,95	74.278.288,80	78,23
Biber Salçası	0,00	0,00	63.635,25	0,34	63.635,25	0,10	868.474,40	0,75	0,00	0,00
Küp Domates	6.957.070,19	33,02	5.485.232,39	28,92	11.483.299,51	17,15	15.435.835,26	13,36	6.302.197,52	6,64
Domates Salçası (Ticari)	2.266.759,00	10,76	7.831.209,60	41,28	7.821.469,87	11,68	7.461.199,41	6,46	137.807,50	0,15
Küp Domates (Ticari)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ziraat Malzemeleri ve Diğer Satışlar	3.527.973,16	16,75	5.588.676,01	29,46	6.436.233,38	9,61	6.321.090,06	5,47	14.227.616,81	14,98
TOPLAM	21.066.192,62	100,00	18.968.753,25	100,00	66.949.482,80	100,00	115.511.660,39	100,00	94.945.890,63	100,00

YURTDIŞI SATIŞLARIN BÖLGESEL DAĞILIMI

BÖLGELER	2020-06	%	2019	%2	2018	%3	2017	%4
UZKÜDÜĞÜ	3.485.937,75	53,77	3.264.389,71	37,64	2.553.751,91	10,63	2.899.223,11	9,50
AVRUPA	2.613.773,51	40,32	3.931.416,04	45,33	14.858.021,58	61,85	21.212.604,23	69,47
AFRİKA	319.827,65	4,93			0,00		163.441,57	0,54
ASYA	62.936,09	0,97	512.363,86	5,91	2.066.728,82	8,60	1.744.294,76	5,71
AMERİKA			63.431,40	0,73	2.808.822,41	11,69	1.986.371,62	6,51
İHRACAT KAYITLI SATIŞ (*)			901.645,99	10,40	1.734.795,28	7,22	2.526.957,71	8,28
TOPLAM	6.482.475,00	100,00	8.673.247,00	100,00	24.022.120,00	100,00	30.532.893,00	100,00

(*) Şirket yurtiçinde ihracat yapan şirketlerin talepleri üzerine ihracat kayıtlı satış yapabilmektedir. Bu şekilde Şirket'ten alınan malların mevzuat gereği 3 ay içerisinde ihracat yapılması gerekmektedir. Bu nedenle bu şekilde yapılan satışlar yurtdışı satış olarak değerlendirilmektedir.

YURT DIŞI SATIŞLARIN ÜLKERE GÖRE DAĞILIMI

ÜLKELER	2020-06	%	2019	%2	2018	%3	2017	%4
ARJANTIN			63.431,40	0,73	2.808.822,41	11,69	1.986.371,62	6,51
AZERBEYCAN					95.246,50	0,40	116.371,04	0,38
BİRLEŞİK ARAP EMİRLİKLERİ					654.116,52	2,72	503.728,07	1,65
BULGARİSTAN					158.552,46	0,66		0,00
ENDONEZYA					186.539,19	0,78	430.160,89	1,41
İHRACAT KAYITLI SATIŞ			901.645,99	10,40	1.734.795,28	7,22	2.526.957,71	8,28
İNGİLTERE							339.383,84	1,11
JAPONYA	3.016.295,01	46,53	2.340.927,36	26,99	1.353.765,75	5,64	1.835.054,99	6,01

16 Aralık 2020

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKO MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

KORE					281.464,13	1,17	233.746,91	0,77
LİTVANYA					442.904,19	1,84	25.355,64	0,08
MALEZYA	469.642,74	7,24	913.848,46	10,54	791.475,99	3,29	525.221,50	1,72
NEPAL			9.613,49	0,11	408.510,57	1,70	538.946,62	1,77
RUSYA	62.936,09	0,97		0,00	159.222,90	0,66	222.965,92	0,73
SİRBİSTAN			26.836,00	0,31	28.181,67	0,12		0,00
SRİLANKA					34.082,97	0,14		0,00
SUDAN							163.441,57	0,54
UMMAN	319.827,65	4,93	380.375,38	4,39	279.366,74	1,16	209.702,51	0,69
YENİ ZEELANDA			131.988,48	1,52	376.689,87	1,57	77.619,62	0,09
YUNANİSTAN	2.613.773,51	40,32	3.904.580,04	45,02	14.228.383,26	59,23	20.847.864,75	68,28
TOPLAM	6.482.475,00	100,00	8.673.247,00	100,00	24.022.120,00	100,00	30.522.893,00	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, salgın hastalık ve pandemi gibi olaylardan etkilenmesi mümkündür. Özellikle aşırı yağışlar, gündüz sıcaklığı ile gece sıcaklığı arasındaki farkın çok olması, aşırı çığ olması gibi doğal afetler rekolteyi olumsuz olarak etkileyebilir. Yağış ve hava şartlarında oluşacak olumsuz koşullar tarım alanlarında hastalıklara neden olabilir. Olağanüstü tüm bu durumlar nedeniyle gerek üretim gerekse tüketimde kötü yönde yaşanacak gelişmeler şirket faaliyetlerini ve karlılığını etkileyebilir.

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)

<https://arastirma.tarimorman.gov.tr/tepge/Belgeler/PDF%20Tar%C4%B1m%20%C3%9Cr%C3%B Cnleri%20Piyasalar%C4%B1/2020-Ocak%20Tar%C4%B1m%20%C3%9Cr%C3%BCnleri%20Raporu/Domates%20Tar%C4%B1m%20%C3%9Cr%C3%BCnleri%20Piyasa%20Raporu%202020%20ocak.pdf>

uzantısından ulaşılabilecek rapora,

ii)

<https://arastirma.tarimorman.gov.tr/tepge/Belgeler/PDF%20Tar%C4%B1m%20%C3%9Cr%C3%B Cnleri%20Piyasalar%C4%B1/2020-Ocak%20Tar%C4%B1m%20%C3%9Cr%C3%BCnleri%20Raporu/Domates%20Tar%C4%B1m%20%C3%9Cr%C3%BCnleri%20Piyasa%20Raporu%202020%20ocak.pdf>

uzantısından ulaşılabilecek rapora,

iii) www.tuik.gov.tr uzantısından ulaşılabilecek tabloya,

16 Aralık 2020

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

44

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

iv) <http://uib.org.tr/tr/elektronik-kutuphane.html?t=%C4%B0statistikler%2CMeyve+Sebze+Mamulleri&q=&d=&p=1> uzantısından

ulaşılabilir tabloya,

dayandırılmaktadır.

7.6. 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

16 Aralık 2020

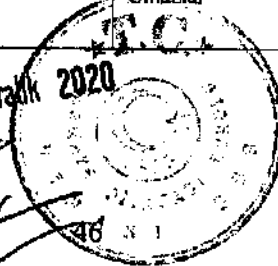
MERKO

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKO MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler*								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Değer (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 KIMYA 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 Dolun 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			

16 Aralık 2020



MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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 Kanalları	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 Sıralı 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 İşletimleri, Muhasebe Programları			

6 Aralık 2020

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKURİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

*100.000 TL ve üzeri verilmiştir.

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

İhraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliği'nin (VII-128.1) 33. maddesi gereğince hazırlanmış ve 21.09.2020 tarihinde kap.org.tr sitesinde duyurusu yapılan "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Rapor"da belirtilen aşağıdaki tesis ve altyapı yatırımlarının yapılması planlanmaktadır:

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

Bu tabloda belirtilen tutarlara KDV dahil değildir.

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 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 sonunda 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.

Bunlar dışında edinilmesi planlanan bir maddi duran varlık bulunmamaktadır.

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

Herhangi bir Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) raporu hazırlanmamıştır. Şirket'in üretim yaptığı fabrikası ile ilgili çevre mevzuatına uyum sağlanmış olup, kullanımı etkileyecek çevre ile ilgili bir husus bulunmamaktadır.

16 Eylül 2020
MEKON
MEKON GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
AKTİF MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
Kargir Üretim Binası Transformatör Binası Wc Giyinme Yeri Temiz Su Arıtma Jeneratör Binası, Su Arıtma Tesisi ve Arsası	İpotek	Finansbank A.Ş.	Banka Borçlarına Karşılık	31.08.2015	30.000.000
Kargir Üretim Binası Transformatör Binası 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

Şirket, Bursa-Mustafakemalpaşa-Tepecik'te bulunan fabrika tesislerini Finansbank A.Ş lehine toplam 30.000.000 TL bedel ile 1.dereceden ipotek etmiştir.

Şirket'in geçmiş ilişkili tarafı mevcut durumda ise ortağı 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:

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	1.865.000	-	-	553.271	2.418.271

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

AK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

yerüstü düzenleri					
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 Edinim Tarihi	Rayiç Değeri	Net Defter Değeri	Değer Artışı
TSKB Gayrimenkul Değ. A.Ş.	3.07.2020	2020REV249	Arsa 02/1995	5.805.000	5.080.000	725.000
TSKB Gayrimenkul Değ. A.Ş.	3.07.2020	2020REV249	Yeraltı-Yerüstü 02/1995	2.300.000	1.746.729	553.271
TSKB Gayrimenkul Değ. A.Ş.	3.07.2020	2020REV249	Binalar 1995-2004-2005	4.070.000	3.265.436	804.564
TSKB Gayrimenkul Değ. A.Ş.	26.06.2020	2020MAKA104	Makineler 1995-1997	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 değerlendirme 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 gelirden muhasebeleştirilip özkaynaklar içinde maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları hesabında yansıtılmıştır.

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

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar	1 Ocak 2018	Giren	Çıkan	31 Aralık 2018
Haklar	633.164	-	-	633.164
Toplam	633.164	-	-	633.164

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2018	Giren	Çıkan	31 Aralık 2018
Haklar	(400.985)	(51.809)	-	(452.794)
Toplam	(400.985)	(51.809)	-	(452.794)
Net defter değeri	232.179			180.370

6 Aralık 2020

MERİTO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERİTO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.


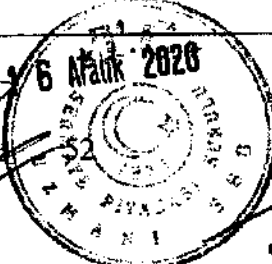

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Maddi olmayan duran varlıklar	1 Ocak 2017	Giren	Çıkan	31 Aralık 2017
Haklar	602.774	30.390	-	633.164
Toplam	602.774	30.390	-	633.164

Birlikmiş amortismanlar	1 Ocak 2017	Giren	Çıkan	31 Aralık 2017
Haklar	(343.633)	(57.352)	-	(400.985)
Toplam	(343.633)	(57.352)	-	(400.985)
Net defter değeri	259.141			232.179

İhraççının maddi olmayan duran varlıklarının içeriği aşağıdaki gibidir:

AÇIKLAMA	HAKLAR
IBM SOFTWARE	32.265,52
UNISOFT	21.833,40
D/B AMEX	3.401,25
BİLGİSAYAR PROGRAM	7.217,86
BİLGİSAYAR PROGRAM	1.458,53
IBM SEMEA	13.641,86
1257.5 USD NETWORK	2.789,25
2585 USD	7.863,68
AS 400 İŞLETİM SİSTEMİ	9.747,28
LOTUS LİSANS PROGRAMI	22.285,14
DODO AS/400 PROGRAMI	88.268,93
LOTUS LİSANS PROGRAMI	15.527,72
OQUICK WIEW PLUS PROGRAMI	3.840,70
OFFİCE 2000 ENG. PAKET	2.957,22
RED HAT	1.189,59
EDİ ÇEVİRİMCİSİ	2.548,71
İSİM HAKKI (E-TOMATO.COM)	2.699,79
İNTERNET LIB.	700,51
NETWORK SOLUTIONS	73,52
PAKET PROGRAM CD	1.795,94
NETWORK SOLUTIONS	194,02
ERENET BİL.	1.145,68
NETWORK SOLUTIONS	192,37
NETWORK SOLUTIONS	159,35
NETWORK SOLUTIONS	1.618,86
DOMİNO EVERYPLACE KULLANICI LİSANSI(SİBNET LTD.ŞTİ. 283219 FT.)	413,92
WINDOWS 2000 SERVER LİSANS+5 K(ARDA LTD.ŞTİ. 890 FT.)	1.973,05
WINDOWS XP PRO LİSANSI(ARDA LTD.ŞTİ. 949 FT.)	698,55
MERKO.WS WEB SİTESİ 2 YILLIK KULLANIM HAKKI (GLOBAL DOMAINS INTERNATIO	201,03

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

MERKO.WS WEB SİTESİ 2 YILLIK KULLANIM HAKKI (GLOBAL DOMAINS INTERNATIO	201,03
MERKO WEB SİTESİ (PROMINIC.NET 04.01.2002 / 20010449 FT.)	112,63
MS WORKS (MERKO HOLDİNG 01.06.2002 / 799932 FT.)	2.714,80
YAZILIM MS OFFICE XP	1.063,78
D5CJNLL DOMİNO APP. SRV	4.973,55
D5CS2LL NOTES W/COLLAB	3.110,89
IBM UPGRADE PROGRAMI"5733-SW1-85AFPJR-00"	5.933,55
SYMANTEC ANTI VİRÜS LİSANSI	883,87
AVR DEVELOPER LİSANSI EDİT BİLGİSAYAR 0406997 FT.	9.632,12
ASNA ACCELER LİSANSI EDİT BİLGİSAYAR 0406997 FT	1.348,50
CORRECT ENFLASYON MUH. PRG. LİS	208,03
CORRECT ENFLASYON MUH. PRG. LİS	1.811,15
MİKROSOFT OFFİCE STANDART LİSANSI	482,50
CORRECT ENFLASYON MUH. PRG. LİS	1.760,47
CORRECT ENFLASYON MUH. PRG. LİS	1.883,55
IBM 5733-SU1-SWSUB1YR RGST RNWL P10	7.031,83
CORRECT ENFLASYON MUH. PRG. LİS	1.896,69
WİNDOWS SVR ENT 2008 SNGL OLP	6.863,40
MİCROSOFT WİN TRML SVCS CAL	5.925,24
"JQ" MARKA TESCİL (LEXİUM)	6.530,97
WİNDOWS PRO 8 SNGL OLP NGL OLP	1.184,87
SOF OFFICE 2010 STD	7.149,46
GOOGLE APPS ACTİVATION & SETUP, DATA MİGRATION	8.950,32
INFORA E- DEFTER LİSANS	10.000,00
INFORA E- DEFTER LİSANS	10.000,00
SERVER LİSANSLAR	6.070,58
SERVER LİSANSLAR	32.583,68
SOF LIC OFFICEPROPLUS 2016 SNG	6.408,30
SOF LIC OFFICEPROPLUS 2016 SNG	1.929,32
CANİAS MUHASEBE PROGRAMI	205.427,50
MİCROSOFT LİSANSLAR	3.684,57
MİCROSOFT LİSANSLAR	15.419,70
WİNDOWS 10 PRO MS OFFİCE 2016	4.849,48
WİNDOWS 10 PRO MS OFFİCE 2016	6.435,98

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

Şirket'in iş ve işlemlerinde, faaliyetlerinde kullandığı bilgisayar ve çeşitli makinalarda iş ve işlemlerin yapılabilmesi, sahip olunan yazılım ve lisansların satın alınması ile yüklenmesi suretiyle mümkün olduğundan, Şirket için önem arz etmektedir.

Söz konusu varlıkların değerlerine bakıldığında, bilanço büyüklüğü içerisinde önemlilik düzeyinin çok altında kalmaktadır.

16 Aralık 2020

MERKO
MERKOGIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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:

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2020 30.06.2020	Değişim Oranı %	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2019 31.12.2019	Değişim Oranı %	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2018 31.12.2018	Değişim Oranı %	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2017 31.12.2017
Dönen Varlıklar .	32.565.500	-22,76	42.161.374	18,19	35.671.551	-42,77	62.334.175
Nakit ve Nakit Benzerleri	368.464	59,07	231.636	-98,12	12.321.265	2.271,97	519.452
Ticari Alacaklar	10.206.398	-17,25	12.334.019	88,11	6.556.703	-40,94	11.101.083
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6.731.819	13,19	5.947.589	253,57	1.682.139	2.267,98	71.037
-İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar	3.474.579	-45,59	6.386.430	31,02	4.874.564	-35,81	11.030.046
Diğer Alacaklar	603.342	-3,25	623.623	-58,55	1.504.564	-40,45	2.526.572
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-	6.153
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	603.342	-3,25	623.623	-58,55	1.504.564	-40,31	2.520.419
Stoklar	1.044.121	-93,42	15.869.910	122,58	7.130.057	-77,93	32.311.028
Peşin Ödenmiş Giderler	18.465.583	67,45	11.027.593	69,88	6.491.227	-48,19	12.528.554
-İlişkili taraflar peşin ödenmiş giderler	2.757.553	-54,62	6.076.800	1.861,97	309.729	-	-
-İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	15.708.030	217,28	4.950.793	-19,91	6.181.498	-50,66	12.528.554
Diğer Dönen Varlıklar	1.877.592	-9,50	2.074.593	24,40	1.667.735	-50,18	3.347.486
-İlişkili taraf dönen varlıklar	405.072	202,11	134.082	185,72	46.927	161,69	17.932
-İlişkili olmayan taraflar diğer dönen varlık	1.472.520	-24,12	1.940.511	19,72	1.620.808	-51,32	3.329.554
Duran Varlıklar	49.298.903	12,51	43.815.106	-19,53	54.445.632	65,17	32.964.365
Diğer Alacaklar	270.820	3,75	261.031	-6,61	279.521	13,99	245.207
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	-	-	-	-	-	57.906

15 Ocak 2020

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

54

KYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	290.000	705,56	36.000	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	48.644.500	12,09	43.398.155	-8,40	47.376.880	94,73	24.328.980
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	92.683	-22,71	119.920	-33,51	180.370	-22,31	232.179
Peşin Öd. Giderler	-	-	-	-	6.608.861	-18,41	8.100.093
Aktif Toplamı	81.863.503	-4,78	85.976.480	-4,59	90.117.183	-5,44	95.298.540
Kısa Vadeli Yükümlülükler	48.000.731	3,28	46.478.374	-4,16	48.495.022	-33,51	72.938.175
Kısa Vadeli Borçlar	-	-	-	-	-	-100,00	1.653.204
Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları	5.341.196	41,81	3.766.515	-44,69	6.810.105	1,67	6.698.537
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-100,00	20.871.546
Ticari Borçlar	23.139.355	0,00	23.140.405	29,55	17.861.931	-39,07	29.314.448
-İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	528.724
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	23.139.355	0,00	23.140.405	29,55	17.861.931	-37,95	28.785.724
Çalışanlara sağlanan Faydalar Kapsamında Borç	2.143.992	90,46	1.125.720	93,59	581.497	-6,68	623.107
Diğer Borçlar	5.947	322,67	1.407	-99,98	6.631.072	50.561,41	13.089
Ertelenmiş Gelirler	16.953.666	-2,73	17.428.747	10,58	15.761.651	18,93	13.252.483
-İlişkili taraflar ertelenmiş gelirler	16.907.907	-2,31	17.307.969	10,03	15.729.595	19,44	13.169.317
-İlişkili olmayan taraflar ertelenmiş gelirler	45.759	-62,11	120.778	276,77	32.056	-61,46	83.166
Kısa Vadeli Karşılıklar	401.758	-59,85	1.000.763	18,82	842.249	69,89	495.749
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.817	0,00	14.817	127,36	6.517	-59,30	16.012
Uzun Vadeli Yükümlülükler	18.050.559	5,23	17.153.009	69,56	10.115.959	35,64	7.457.802
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.926.384	-16,65	5.910.499	59,16	3.713.577	-21,24	4.714.875
Uzun Vadeli Karşılıklar	12.389.386	19,25	10.389.349	565,47	1.561.201	-7,73	1.692.006
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	734.789	-13,87	853.161	-82,38	4.841.181	360,66	1.050.921
Özkaynaklar	15.812.213	-29,24	22.345.097	-29,08	31.506.202	111,41	14.902.563
Ödenmiş Sermaye	58.967.161	0,00	58.967.161	8,60	54.300.000	100,00	27.150.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13.544.992	0,00	13.544.992	0,00	13.544.992	0,00	13.544.992
Paylara İlişkin Düzeltme / İskontolar	2.738.380	0,00	2.738.380	243,65	796.841	0,00	796.841
Kapsamlı Gelir veya Giderler (*)	49.230.939	12,77	43.655.084	-4,57	45.745.555	84,58	24.783.376
Maddi Duran Var. Yen. Değ. Artış (Azalış)	49.268.678	11,77	44.080.066	-4,54	46.176.451	84,24	25.063.308
Tanımlanmış Fayda Planları Yen. Ölç. Kaz. Kayıp	-37.739	-91,12	-424.982	-1,37	-430.896	53,93	-279.932
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.117.276	0,00	10.117.276	0,00	10.117.276	0,00	10.117.276
Geçmiş Yıllar Zararları (**)	-106.677.796	17,35	-90.902.077	46,28	-62.142.168	30,23	-47.717.820
Net Dönem Karı / (Zararı)	-12.108.739	-23,24	-15.775.719	-48,87	-30.856.294	124,05	-13.772.102
Pasif Toplamı	81.863.503	-4,78	85.976.480	-4,59	90.117.183	-5,44	95.298.540

(*) Şirket'in maddi duran varlıklarının yeniden değerlendirilmesi yapılarak oluşan pozitif farkı yansıtmaktadır.

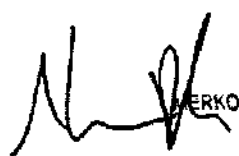
(**) Yıllara sair yaşanan mali sıkıntılar, ülke ekonomisindeki dalgalanmaların yarattığı kur farkı ve faaliyet zararları nedeni ile geçmiş yıllar zararları artarak devam etmiştir.

Dönen Varlıklar:

Şirket'in dönen varlıkları 2017 yılında 62,3 iken 2018 yılında 35,6 milyon TL'ye 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 rekolteye göre değişim göstermektedir. Bu gelişmelere bağlı olarak Şirket'in satışlarına olan talebin etkisiyle stoklar hızlıca erimekte tam tersi durumunda ise Şirket uzunca bir süre stok taşıyarak bu maliyetlere maruz kalabilmektedir.

Şirketin Dönen Varlıkları içerisinde yer alan ve 2017 yılında 519.452 TL iken 2018 yılında gerçekleştirilen sermaye artırımı bedeli nedeniyle 12.321.265 TL'ye çıkan "Nakit ve Benzerleri" kalemi ilgili yerlere aktarılmasından dolayı 2019 yılında 231.636 TL'ye düşmüştür.

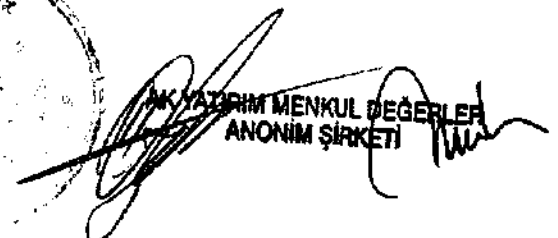
16 Aralık 2020



MERKO

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

55


MERKO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

2018 yılında bedelli sermaye artımından elde edilen fon Denizbank temlik ödemesi (7.004.480 TL) Finansbank kredi ve faiz ödemesi (2.328.078 TL) çiftçi ödemeleri (10.342.242 TL) satıcı ödemeleri 5.965.230 TL olarak kullanıldı, Ticari Borçlar, Finansal Borçlarda azalışa neden olmuştur.

Şirket'in ticari alacakları 2017 yılında 11,1 milyon iken domates, ambalaj ile mahsuplaşma ve nakit tahsilatlar neticesinde 2018 yılında %40,94 oranında azalarak 6,5 milyon TL'ye düşmüştür. 2019 yılında ise vadeli satışlardan kaynaklı %88'lik yükseliş ile 12,3 milyona çıkmıştır. 30.06.2020 tarihine göre ise 10,2 milyon TL'dir. 2018 yılındaki tahsilatlar nedeni ile düşüş eğilimine girmiş olsa da sonrasındaki vadeli satışlar nedeniyle artış göstermiştir.

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.

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler kalemi, ilişkili taraf olan Agroser Tarımsal Üretim Ticaret A.Ş.'ne verilen avanstaki kaynaklanmaktadır ilişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler kalemi ise çiftçilere verilen avanslardan kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar:

Şirket'in Duran Varlıkları 2017 yılında 33 milyon TL, 2018 yılında 54,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in arazileri, yer altı yer üstü düzenleri, binaları, tesis, makine ve cihazları ve fabrikadaki demirbaşlar SPK tarafından yetki verilen bağımsız bir kuruluş olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 30 Eylül 2018 tarihinde yeniden değerlendirilmiş ve ertelenmiş vergi tutarı düşüldükten sonraki değer artış tutarı olan 21.113.143 TL özkaynaklarda "Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları"nda yansıtılmıştır. Buna paralel olarak 2017 yılında 24.783.376 TL olan "Yeniden Değerleme Maddi Duran Varlıklar" kaleminde yeniden değerlemenin etkisiyle gerçekleşen yükseliş, 2018 yılında bir önceki yıla göre %94,73 oranında gerçekleşmiştir. Duran varlıklar 2019 yılında 43,8 milyon TL'ye inmiştir. 30.06.2020 tarihi itibarıyla 48,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

"Duran Varlıklar" altındaki "Peşin Ödenen Giderler" 2017 yılında 8.100.093 TL iken 2018 yılında %18 oranında düşüş göstererek 6.608.861 TL olmuştur. 2017 yılındaki 8,1 milyon TL tutar tedarikçilere verilen avanslardan oluşmaktadır. 2018 yılında görülen 6,6 milyon TL tutar ise tahsisli sermaye artırımına ilişkin tutardır. Diğer iki senede bu kaleme ait bir gider bulunmamaktadır.

Yabancı Kaynaklar:

Kaynaklar tarafında, 2017 yılında 72,9 milyon TL olan Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 48,4 milyon TL ve 2019 yılında 46,4 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu gerilemede Şirket'in kısa vadeli ticari borçlardaki azalma ana etken olmuştur. 30.06.2020 tarihinde ise 48 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışta; ertelenmiş gelirler kalemi döviz cinsinden olması nedeni ile kur artışı ana etken olmuştur.

Diğer finansal yükümlülükler kalemi 2017 yılında 20.871.546 TL olup, ağırlıklı olarak "Temlik Edilen Satıcı Borçları"ndan kaynaklanmaktadır. 2017 yılında Denizbank ve Finansbank ile domates satıcıları ve Şirket arasında temlik anlaşması yapılmıştır. Sistem, domates üreticilerinin Şirket'e verdiği domates tutarınca vadesinden önce parasını bankalardan alması ve Şirket'in vadesi gelince borçlarını bankaya ödemesi şeklindedir. Sonraki yıllarda bu kaleme ait bir bakiye bulunmamaktadır.

16 Aralık 2020
MERKÖ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
56
YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Şirket'in "Ticari Borçlar Kalemi" domates satıcılarına ve ambalaj satıcılarına olan borçlardan oluşmaktadır. 2017 yılında 29,3 milyon TL iken, 2018 yılında sermaye artırımından yapılan ödemeler neticesinde %39 oranında azalmıştır. 2019 yılında ise %29,5 artışla 23,1 milyon TL'ye ulaşmış olup, 30.06.2020 tarihi itibariyle stabil devam etmektedir.

"Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar" kalemi "Ödenecek Vergi ve Fonlar", "Vadesi Geçmiş Vergi Borçları", "Personele Borçlar", "Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri" ve "Kısa Vadede Ödenecek Kıdem Tazminatları" gibi kalemlerden oluşmaktadır. Artış vadesi geçmiş vergi borçlarından kaynaklanmaktadır. 2019 yılında 2018'e göre %94, 2020 yılında 2018'e göre %90,45 oranında artış olmuştur.

2017 yılında 13.089 TL olan "Diğer Borçlar" kalemi 2018 yılında 6.631.072 TL görülmektedir. GEM Global Yield Fund LLC SCS (GEM) tarafından sermaye avansı olarak yatırılan 6.608.700 TL'nin özkaynaklardan diğer borçlara sınıflandırılmış olmasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in 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. 2019 yılında bu kalemdeki azalış bundan kaynaklanmaktadır.

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.

2018 yılında 1.561.201 TL olan "Uzun Vadeli Karşılıklar" kalemi 2019 yılında 10.389.349 TL'ye çıkmıştır. Unilever San. ve Tic. A.Ş., 2013 yılında Şirket'e ait antrepo Yalova tesislerinde çıkan yangın nedeniyle, zarar gören malları için kendi sigorta şirketinden alamadığı 500.000 EUR için Şirket aleyhine dava açmıştır. Aynı olaya ilişkin olarak karşı taraf sigorta şirketi olan Gulf Sigorta A.Ş., tarafından Şirket aleyhine 988.079 EUR açılmıştır. Şirket, belirtilen bu davalar için toplam 1.488.079 EUR karşılık ayırmıştır.

Özkaynaklar:

2017 yılında 47.717.820 TL olan "Geçmiş yıl zararları" kalemi %30,23 artışla 2018 yılında 62.142.168 TL, %46,28 artışla 2019 yılında 90.902.077 TL ve %17,35 artışla 30.06.2020 itibariyle 106.677.796 TL olarak görülmektedir.

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.

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.

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

57

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 itibariyle 81,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket, domates hasat zamanından önce çiftçiler ile domates yetiştirme sözleşmesi yapmakta ve sipariş avansı vermektedir. 2017 yılı hasat döneminde Temmuz ayında meydana gelen şiddetli yağmur ve oluşan dolu afeti nedeni ile Şirket'e domates tedarik eden çiftçilere ait araziler zarar görmüştür. Ayrıca domates üretim sezonunda, hava şartlarının genel olarak domates üretimi için elverişli olmamasından dolayı Karacabey-Kemalpaşa ve Manisa- Akhisar bölgelerinde domates üretimi beklenen miktarda ve kalitede olmamıştır ve bu nedenle çiftçilerin gelirleri azalmıştır.

Bursa (Karacabey – Kemalpaşa) ve Manisa (Akhisar) bölgelerindeki domates üretimini gösteren tablo aşağıdaki gibidir.

Satın	Sulunlar	Bursa(Karacabey) Bursa(Mustafakemalpaşa) Bursa-16 Manisa(Akhisar) Manisa-45				
		Bursa(Karacabey)	Bursa(Mustafakemalpaşa)	Bursa-16	Manisa(Akhisar)	Manisa-45
Sevzeler Üretim Miktarı ve 01.13.34.00.01 (Domates (Sofsalık)) - Ton	2016	47 690	50 285	377 034	6 100	194 452
	2016	38 605	50 081	377 520	7 134	196 000
	2017	48 845	40 418	378 996	6 977	184 996
	2018	45 916	51 675	368 059	5 459	152 931
	2018	45 916	51 675	368 059	5 459	152 931
Üretim Miktarı ve 01.13 34.00.02 (Domates (Salcalık)) - Ton	2015	1 190 160	380 453	1 587 517	198 360	909 776
	2016	731 550	389 794	1 195 998	165 552	776 878
	2017	728 192	327 277	1 070 637	175 991	760 236
	2018	645 940	332 850	984 067	121 589	762 491
	2018	645 940	332 850	984 067	121 589	762 491

(Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu, www.tuik.gov.tr (Son Erişim Tarihi: 20.11.2020))

Yukarıda belirtilen nedenlerden dolayı Şirket'e domates tedarik eden çiftçilerin nakit ihtiyacı meydan 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. İzahname tarihi itibariyle fabrikamızda işlenen domates miktarı 2019 yılının aynı dönemine göre %47,33 oranında artmıştır.

	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2019	30.09.2020
Kapasite (Ton)	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000
Üretim (Ton)	129.592	92.260	83.262	83.262	122.670
KKO	%71,90	%51,30	%46,20	%46,20	%68,20

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

16 Aralık 2020



MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

58

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2020 30.06.2020</i>	<i>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2019 30.06.2019</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	18.905.118	66.949.483	115.511.660	94.945.890
Satışların Mal.	-20.087.576	-16.512.809	-60.689.311	-105.075.335	-88.079.157
Brüt Kar/Zarar	978.617	2.392.309	6.260.172	10.436.325	6.866.733
Genel Yön. Gid.	-1.122.524	-1.820.134	-3.554.804	-5.058.059	-4.906.757
Pazarlama Giderleri	-1.024.792	-1.348.607	-2.785.630	-5.533.741	-4.278.722
Esas Faal. Diğer Gelirleri	2.623.768	8.051.561	14.807.189	7.733.108	3.301.938
Esas Faal. Diğer Giderleri	-13.288.374	-16.185.224	-31.383.215	-30.328.428	-11.822.616
Esas Faal. Karı/Zararı	-11.833.305	-8.910.095	-16.656.288	-22.750.795	-10.839.424
Yat. Faal. Gelirler	264.145	223.200	240.410	384.876	134.255
Yat. Faal. Giderler	-	-	-1.990	-7.418	-4.314
Özk. Yönt. Değ. Yat. K/Z	-	-	-	-	-4.549
Finans. Gel. Gid. Önc. Faal. Kar/Zarar	-11.569.160	-8.686.895	-16.417.868	-22.373.337	-10.714.077
Finansman Giderleri	-1.995.311	-1.632.367	-3.347.539	-9.671.078	-5.439.949
Sürdürülen Faal. Vergi Önc. Kar/Zarar	-13.564.471	-10.319.262	-19.765.407	-32.044.415	-16.154.026
Sürdürülen Faal. Vergi Gelir/Gider	1.455.732	1.521.254	3.989.688	1.188.121	2.381.924
Sürdürülen Faal. Dönem Karı/Zararı	-12.108.739	-8.798.008	-15.775.719	-30.856.294	-13.772.102
Pay Başına Kay.	-0,2053	-0,1620	-0,2675	-0,5683	-0,5073

Sektör olarak özellikle pandemi dönemindeki ek talebin etkisiyle üreticiler, düşük stok seviyeler ile sezon giriş yaptı ve buna bağlı olarak sanayi tarafında üretim arzı yüksek gerçekleşmiştir. İklim şartlarının serin olması nedeni ile domatesin ekim ve gelişme süresi normal senelere göre daha geç başlamıştır.

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 döviz yükseliş nedeni ile % 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 Türkiyede Domates rekoltesinde olumsuz şartlardan dolayı düşüş yaşanması nedeniyle 2019'un ilk yarısındaki stok eksikliğinden dolayı satışlarda düşüm yaşanmıştır. 30.06.2020 tarihinde ise geçen yılın aynı dönemine göre %11 artış ile 21 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

59

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 peşin alınamadığından domates alım maliyetlerini artırmaktadır. Finansman ihtiyacı nedeni ile kredi maliyetleri ve vade öncesi tahsilat nedenleri ile Şirket'in üretim maliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenmektedir.

Satış Miktarı (TON)	2020/06 (Ton)	%	2019/06 (Ton)	%	2019 (Ton)	%	2018 (Ton)	%	2017 (Ton)	%
Domates Salçası	1.654,00	31,65	0,00	0,00	9.408,00	58,60	20.665,00	67,66	28.591,00	86,96
Biber Salçası	0,00	0,00	8,21	0,19	0,00	0,00	113,00	0,37	0,00	0,00
Küp Domates	3.159,38	60,46	2.929,00	68,32	5.295,50	32,99	8.598,00	28,15	4.231,00	12,87
Domates Salçası (Ticari)	412,14	7,89	1.350,00	31,49	1.350,00	8,41	1.165,00	3,81	55,00	0,17
Küp Domates (Ticari)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOPLAM	5.225,52	100,00	4.287,21	100,00	16.053,50	100,00	30.539,00	100,00	32.877,00	100,00

Net Satışlar (TL)	2020 / 06 (TL)	%	2019/06 (TL)	%	2019 (TL)	%	2018 (TL)	%	2017 (TL)	%
Domates Salçası	8.314.390,27	39,47	0,00	0,00	41.144.844,79	61,46	85.425.061,26	73,95	74.278.268,80	78,23
Biber Salçası	0,00	0,00	63.635,25	0,34	63.635,25	0,10	868.474,40	0,75	0,00	0,00
Küp Domates	6.957.070,19	33,02	5.485.232,39	28,92	11.483.299,51	17,15	15.435.835,26	13,36	6.302.197,52	6,64
Domates Salçası (Ticari)	2.266.759,00	10,76	7.831.209,60	41,28	7.821.469,87	11,68	7.461.199,41	6,46	137.807,50	0,15
Küp Domates (Ticari)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ziraat Malzemeleri ve Diğer Satışlar	3.527.973,16	16,75	5.588.676,01	29,46	6.436.233,38	9,61	6.321.090,06	5,47	14.227.616,81	14,98
TOPLAM	21.066.192,62	100,00	18.968.753,25	100,00	66.949.482,80	100,00	115.511.660,39	100,00	94.945.890,63	100,00

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 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 üretim yapan firmalara TSE Covid denetimi yapılarak çalışma izni verilmiştir. Ayrıca çiftçilere ve gıda sektöründe hizmet verenlere çalışma izni verilerek gerekli önlemler alınmış ve kolaylıklar sağlanmıştır. Bununla birlikte Şirketimiz ve

16 Aralık 2020

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

AKYILDIZ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

çiftçilerimiz gereken önlemleri alarak sorunsuz bir şekilde üretim ve hazırlık faaliyetlerini sürdürmüş ve üretime devam etmektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (*)	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Yasal Kayıtlara Göre	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Tutar (TL)	Tutar (TL)
	31.10.2020	30.09.2020	30.06.2020
Kısa vadeli yükümlülükler	91.307.270	69.654.426	48.000.731
Garantili			
Teminatl	25.183.820	25.755.572	22.249.103
Garantisiz/Teminatsız	66.123.450	43.898.854	25.751.628
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.103.804	17.789.131	18.050.559
Garantili			
Teminatl	-	4.919.040	4.926.384
Garantisiz/Teminatsız	1.103.804	12.870.091	13.124.175
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	92.411.074	87.443.557	66.051.290
Özkaynaklar	56.560.616	22.130.534	15.812.213
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	58.967.161	58.967.161	58.967.161
Sermaye düzeltme farkları	13.544.992	13.544.992	13.544.992
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	6.497.288	2.738.380	2.738.380
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya (giderler)			
-Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)			
-Maddi duran varlık yeniden değ. artışları (azalışları)		49.077.960	49.268.678
Diğer Sermaye Yedekleri	43.000.000	-	-
-Tanıml. fayda planl. yen. ölçüm kazançl./(kayıpları)	-	56.385	-37.739
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13.019.568	10.117.276	10.117.276
Geçmiş yıl karları veya zararları	-83.643.240	-118.786.535	-106.677.796

16 Aralık 2020

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ANONİM ŞİRKETİ

Net dönem karı veya zararı	5.174.847	6.414.915	-12.108.739
TOPLAM KAYNAKLAR	148.971.690	109.574.091	81.863.503
Net Borçluluk Durumu			Tutar (TL)
A. Nakit	21.044.381	867.207	368.464
B. Nakit Benzerleri		0	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0	0	0
D. Likidite (A+B+C)	21.044.381	867.207	368.464
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0	0	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	0	0	0
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı		5.799.608	5.341.196
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar		0	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)		5.799.608	5.341.196
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	21.044.381	4.932.401	4.972.732
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri		4.919.040	4.926.384
L. Tahviller		0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler		0	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)		4.919.040	4.926.384
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	21.044.381	9.851.441	9.899.116

(*) 31.10.2020 tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmemiş yasal kayıtlara göre; 02.10.2020 tarihinde Şirket ortağı Merko Holding A.Ş. Merko Gıda paylarını borsada satarak 43.000.000 TL'yi Şirket'e sermaye avansı olarak aktarmıştır. Şirket, elde ettiği bu sermaye avansı ile 14.10.2020 tarihinde kamuyu aydınlatma platformunda duyurulduğu üzere QNB Finansbank A.Ş.'deki mevcut kredisini kapatmıştır.



Bu kredi kapama sonrası 30.09.2020 tarihli tablolarda yer alan kısa vadeli yükümlülükler içerisindeki 25.755.572 TL teminatlı borç, mevcut durumda 19.787.370 TL'ye, uzun vadeli yükümlülükler içerisindeki 4.919.040 TL tutarındaki teminatlı borcun tamamı nakden ödenerek kapanmıştır.



11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. 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

16 Aralık 2020

İhtiyaçlar için yeterli işletme sermayesine sahip değildir. Şirket bu izahname ile birlikte planlanan nakit sermaye artışı ile fon sağlayacaktır.

Yıllara göre şirketin yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmadığına ilişkin tablo aşağıdadır. Aşağıdaki tablodan da anlaşılacağı üzere Şirket'in en çok işletme sermayesi açığı 30.06.2020 dönemidir. Ancak bundan daha da önemlisi 2021 sezonuna girildiği dönemde domates temini için nakit ihtiyacı bulunmaktadır. Nakit ihtiyacının olmaması durumu stok artışının sağlanamamasına bu durumda da stoğa dayalı satış yapan Şirket'in satışlarının önemli oranda düşmesine neden olacak ve faaliyetlerinin devamlılığına önemli ölçüde etki edecektir.

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

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.

Şirket 14.10.2020 tarihli özel durum açıklamasında belirttiği üzere QNB Finansbank'ta bulunan KGF teminatı kapsamında kullanmış olduğumuz 01987-KX-00000000004 referanslı, 18.03.2022 vadeli, 1.370.004 USD ana para bakiyeli kredisinin erken kapatılmasına karar vererek kapama işlemini gerçekleştirmiştir.

Bu işlem ile Şirket'in 30.06.2020 tarihli finansallarındaki kısa vadeli borçlar tutarı 5.341.196,00 TL ve uzun vadeli borçlar tutarı 4.926.284,00 TL'nin kapatılması neticesinde bankalara olan tüm borçları kapatılmıştır.

Kapama tarihi itibarıyla USD kuru 7,7865 TL'den 1.370.004 USD anapara, 6.334,13 USD faiz ve 316,70 USD BSMV ödemesi gerçekleşmiştir.

Kapama tarihine göre 30.06.2020 tarihli finansallarda bulunan 32.565.500 TL dönen varlıklar kalemine Merko Holding A.Ş. tarafından transfer edilen 43.000.000 TL fon ilave edildiğinde dönen varlıklar 75.565.500 TL olmuştur. Yapılan kredi kapamasının ilgili dönemdeki kısa vadeli yükümlülüklerinde bulunan 48.000.731 TL'nden kısa vadeli yükümlülüklerine yansıyan 5.341.196 TL düşüldüğünde kısa vadeli yükümlülükler tutarı 42.659.535 TL'na düşmüştür.

Merko Holding A.Ş. tarafından transfer edilen 43.000.000 TL fonun 8.000.000.TL'sı, T.C. İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 45. Hukuk Dairesi'nin 2020/1534 Esas nolu dosyası ile istinaf yargılaması devam etmekte olan davaya ilişkin verilen teminat mektubuna karşılık bankada vadeleme bağlanarak bloke edilmiştir. Bu kapsamda, mevcut durumda Şirket 8.000.000 TL'yi kullanamamakta olup, getirilerini elde etmektedir.

Bu durumda 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.

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKURİ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetimden Geçmemiş

Finansal Kalemler (TL)		31.10.2020
Dönen Varlıklar		138.575.764
Kısa Vadeli Yükümlülükler		91.207.370
Net İşletme Sermayesi		47.268.494

Şirket'in 12 aylık dönem için yeterli işletme sermayesi mevcuttur.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Domates, kırmızı biber 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 (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.

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

64

MERKURİ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

	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. İhraçının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilim olarak hem domates fiyatlarının hem de kur fiyatlarındaki artışa bağlı hammadde maliyetleri ile birlikte satış fiyatlarında da artış yaşanmaktadır.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

13.1. İhraçının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2. İhraçının 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 karşılaştırılabilir 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.

16 Aralık 2020

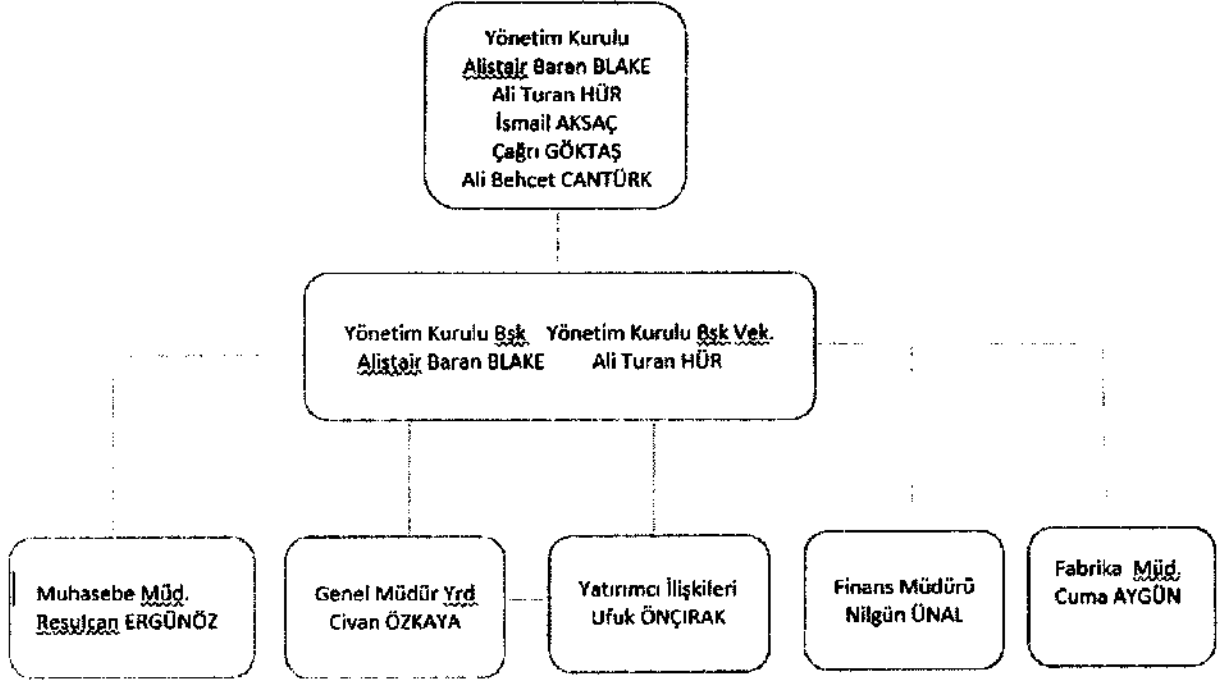
MERKO

MERKO GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Alistair Baran Blake	Yönetim Kurulu Başkanı	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No:9/2 Beşiktaş/İST.	Y.K. Üyeliği, Üretim Direktörü	3 Yıl / 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	-	-

16 Aralık 2020

MERİDİA
MERİDİA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
66

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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	-	-

(*) Yönetim kurulu üyesi İsmail Aksaç Şirket sermayesinde 25.08.2020 tarihinde 1,66 TL'den 480.000 nominal değerli ve 1,68 TL'den 75.000 nominal değerli alış, 1,66 TL'den 30.000 nominal değerli ve 1,67 TL'den 25.000 nominal değerli satış işlemleri neticesinde sahip olduğu 500.000 nominal değerli paylarından; 165.000 TL nominal değerli payı 04.09.2020 tarihinde 2,36 TL fiyattan ve 335.000 TL nominal değerli payı 25.09.2020 tarihinde 9,02 TL fiyattan Borsa'da satmış olup, Şirket sermayesinde sahip olduğu pay miktarı kalmamıştır. (25.09.2020 tarihli Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) açıklaması)

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

İsmail AKSAC

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)	(%)
Civan Özkaya	Genel Müdür Yrd.	Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk. No 9 / 2 Beşiktaş/İSTANBUL	Genel Müdür Yrd.	-	-

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
67
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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.

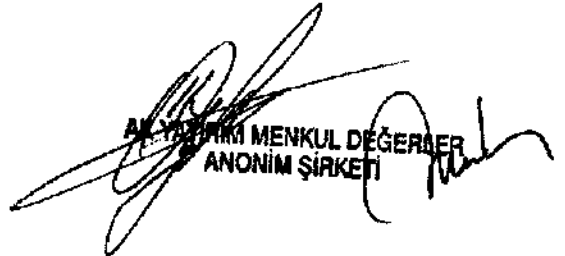
İsmail AKSAC - Yönetim Kurulu Üyesi

20.07.1976 tarihinde İstanbul'da doğan İsmail Aksaç 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 İfo grubunun menkul değerler şirketlerinde çeşitli görevlerde yöneticilik yapmıştır. 2012-2020 yılları arasında ise halka açık olan ve olmayan şirketlerde yöneticilik yapmıştır. İsmail Aksaç 01.09.2020 tarihinden itibaren şirkette yönetim kurulu üyesi yapmaktadır. Halen A1 Capital Yatırım Menkul Değer A.Ş. de pazarlama müdürlüğü görevini yürütmektedir. Sermaye Piyasası Düzey 3 ve Türev Araçlar Lisanslarına sahiptir.

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GIDA SANAYI ve TİC. A.Ş. 68


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Ali Behcet CANTÜRK – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1954 Ankara doğumlu olan Sayın Cantürk, İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi mezunudur. Sayın Cantürk iş 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 GÖKTAS – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Lisans eğitimini İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde 1999 yılında tamamladıktan sonra 2006 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden Kredi Kartları Hukuku ve Bankacılık uygulaması konulu tezi ile 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 Mühendisliği'nden mezun oldu. 1986-1988 yılları arasında Tekfen Dış Ticaret A.Ş.'de görev yaptı. 1988 yılından buyana Şirket'in 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	Merko Holding A.Ş. Agrosar Tarımsal	Yönetim Kurulu Bşk. Yönetim Kurulu	- -

16 Aralık 2020
MERKO
MERKEZİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
69

MERKEZİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

			Direktörlü	Üretim ve Ticaret Aş.	Bşk	
Ali Turan HÜR	Yönetim Kurulu Bşk. Vekili	Avukat	Avukatlık	Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	-
				Agromer Zirai Alım Gıda San.Tic.A.Ş.	-	-
İsmail AKSAC	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetici		-	-	-
Ali Behçet CANTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Mali Müşavir	-	-	-	-
Çağrı Göktepe	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Avukat	-	Credit Suisse Portföy Yönetimi Aş./Yönetim Kurulu Üyeliği	30 Temmuz 2015 tarihinde Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş. ile birleşme nedeniyle tasfiyesiz infisah ile şirket sicilden terkin edilmiş, yönetim kurulu üyeliği sona ermiştir.	-

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı 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.

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

AKTARIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 ihraççıda ki 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. Ayrıca, Şirket izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerine ilişkin genel kurul kararlarında Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396'ncı maddeleri kapsamında, diğerleri yanında, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerinin şirket ve bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlemleri bizzat veya başkaları adına yapabilmeleri ve rekabet edebilmeleri, bu nevi işleri yapan başka şirketlere ortak olabilmeleri hususunda yetki verilmiş olmakla beraber, anılan faaliyet dönemlerinde yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler tarafından bu kapsamda gerçekleştirilen bir işlem bulunmamaktadır.

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 pay sahipleri, 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 TL). 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).

16 Aralık 2020



MERKÖ

MERKÖ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKÖ YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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
Dönembası	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 İhraççıda 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 CANTÖRK	-	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 Aralık 2020

MERKO
MENKUL GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 72

MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 çalışmalarını 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
Ufuk Önçikarak
Ali Turan Hür

Başkan
Üye
Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi; Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve Yönetim 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
Çağrı Göktaş

Başkan
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
Çağrı Göktaş

Başkan
Üye

Denetimden sorumlu komite; ortaklığın muhasebe sistemini, finansal bilgilerini ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar, inceler. Çalışmaları hakkında bilgi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunar.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

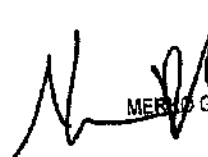


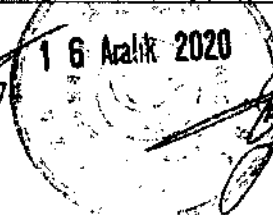

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği düzenlemelerine göre Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması açısından 09.01.2020 tarihli ve 2020/4 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde yayımlanan verilere göre 3. Grupta değerlendirilmektedir. Kurulca yayımlanan kurumsal yönetim ilkelerine uyum sağlamaktadır. 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.

16 Ocak 2020
MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
73
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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)'nin 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 ilkedeki yer alan tüm unsurları içermektedir.		X			
3.1.3 - Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili politika ve prosedürler şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.			X		
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			X		




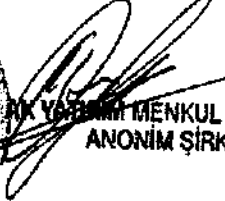






MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

politikası ve tüm kilit yönetici pozisyonları için bir halefiyet planlaması benimsemiştir.					
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 Kurallarını 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 sınırlanmıştır. 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		

15 Aralık 2020

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
 İK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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:

30.09.2020 – Personel Sayısı 117 Kişi

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	30.09.2020(*)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Beyaz Yaka	13	13	13	30	30
Mavi Yaka	104	62	83	88	108
Toplam	117	75	96	118	138

(*) Sezon dönemi olması nedeni ile personel sayılarında artış vardır.

Şirket tasarruf tedbirleri kapsamında yıllar itibariyle personel azaltımına gitmiştir. Personel sayısında yıllar içinde azalma göstermesi bundan kaynaklanmaktadır.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

AKTİVİTE MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraçının 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 26/11/2020	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Merko Holding A.Ş. (*)	5.773.757,66	9,79	2.216.901,66	3,76
Diğer	53.193.403,34	90,21	56.750.259,34	96,24
TOPLAM	58.967.161,00	100,00	58.967.161,00	100,00

(*) Merko Holding A.Ş., Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 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. Satış neticesinde Merko Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu pay miktarı 2.216.901,66'ya, oranı ise % 3,76'ya düşmüştür. (02.10.2020 tarihli Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) açıklaması)

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı/Oy Hakkı			
	30/06/2020		Son Durum İtibariyle 26/11/2020	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
The Fire Dragon Trust	3.426.208,66	5,81	1.315.532,81	2,23
Mehmet Hakan Severge	1.849.470,00	3,14	-	-
Alistair Baran Blake	-	-	805.744,64	1,37
Diğer	498.079,00	0,84	95.624,21	0,16
TOPLAM	5.773.757,66	9,79	58.967.161,00	3,76

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
ANONİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

(*) 02.11.2020 tarihli olağan genel kurul toplantısı ve mevcut durum itibariyle ortaklık yapısı aynıdır.

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 (%)
	Nama	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 ve diğer ilgili mevzuat hükümleri 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.

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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:

İlişkili Taraflardan Alacaklar	31.10.2020	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Merko Holding A.Ş.	65.245	61.297	45.688	32.156	20.919
Aetna S.A.	17.014	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 Ziraî Alım Gıda San.Tic.A.Ş.	276.537	272.891	-	-	-
D.Nomikos S.A	12.249.891	6.384.251	5.890.597	1.639.883	-
Toplam (Ticari Alacaklar)	12.608.687	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	3.193.355	2.757.553	6.076.800	309.729	-
Verilen Avanslar Şüpheli Alacak Karşılığı					
Toplam (Peşin Ödenmiş Giderler)	3.193.355	2.757.553	6.076.800	309.729	-
İş Avansları	551.808	405.072	134.082	46.927	17.932
Toplam (Diğer Dönen Varlıklar)	551.808				17.932
Genel Toplam	16.353.850	9.894.444	12.158.471	2.038.795	95.122

İlişkili Taraflara Borçlar	31.10.2020	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 (*)	25.183.820	16.907.907	17.307.969	15.729.595	
Toplam (Ertelenmiş Gelirler)	25.183.820	16.907.907	17.307.969	15.729.595	13.169.317
Duncan John Blake Kıdem Tazminatı					136.452
Çalışanlara Sağlanan Faydalar					136.452

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKO MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Ortaklara Borçlar	9	9	9	9	9
Diğer Çeşitli Borçlar	6.509	6.509	6.509	6.508	6.508
Toplam (Diğer Yükümlülükler)	6.518	6518	6518	6517	6.517
Genel Toplam					13.841.010

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

İlişkili Taraflara Ürün ve Hizmet Satışları	31.10.2020	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 Gıd.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

İlişkili Taraflardan Mal ve Hizmet Alımları	31.10.2020	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

İLİŞKİLİ TARAF AVANSLARI	31.10.2020	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'ne Verilen Avanslar	3.193.355	2.757.553	6.076.800	-	-
Copais Food&Beverage Company S.A.'dan Alınan Sipariş Avansları	-	-	-	15.729.595	13.169.317

Şirket ortağı Merko Holding A.Ş. tarafından yapılan pay satışları ile sağlanan 43.000.000 TL fon Şirket'e sermaye avansı olarak 09.10.2020 tarihinde aktarılmıştır. Aktarılan bu fonun sermaye artışına mahsuben yapılacak bir işlem dışında geri ödenmesi söz konusu olmayacaktır.

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. Şirket'in 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 54.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut

16 Aralık 2020

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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 30.10.2019 tarihinde satışı ile tamamlanacak sürece ait tüm detaylar izahnamenin 20.7 maddesinde sunulmaktadır.

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 yaptırması 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'in eski ilişkili tarafı mevcut durumda ise ortağı 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 taşınmaz 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.

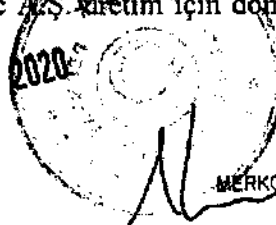
Şirket, Merko Holding A.Ş. ve Agromer Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'den kira geliri elde etmektedir.

30.06.2020 itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler toplamı olan 2.622.716 TL, D.Nomikos S.A.'ya yapılan Küp Domates satışından (2.613.774 TL), Agromer Zirai 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 Küp Domates ve Domates Salçası satışından (5.958.955 TL), Agroser Tarımsal Üretim AŞ adına yapılan harcamalardan (92.281 TL) Agomer Zirai Alım Gıda San. Ve Tic. Aş ve Merko Holding A.Ş. 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 Küp Domates ve Domates Salçası satışından (11.014.870 TL), ticari küp domates alışından (1.648.794 TL), Agromer Zirai Alım Gıda San. ve Tic A.Ş. üretim için domates alımından(2.633.796TL), domates üretimi için yapılan fide

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

satışından ve Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret adına yapılan harcamalardan (976.011), D.Nomikos'a yapılan kúp domates ve salça satışından (2.763.882) ve D.Nomikos'dan ambalaj malzemesi alımından (193.646) Agromer Zırai Alım Gıda San. Ve Tic. A.Ş. 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 Kúp Domates ve Domates Salçası satışından (17.541.871 TL), 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.

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

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının çıkarılmış sermayesi 58.967.161 TL'dir. Şirketin çıkarılmış sermayesi, her türlü muvazaadan ari olarak tamamı ödenmiş olup her biri 1 TL kıymetinde 58.967.161 (ElliSekizmilyondokuzyüztümüşyedibinyüztümüşbir) nama yazılı paya bölünmüştür.

Sermaye temsil eden paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhraççının 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:

PAYSAYISI	2017	2018	2019	2020-06
TOPLAM	27.150.000,00	54.300.000,00	58.967.161,00	58.967.161,00

FİİLİ DOLAŞIM	2017 MİKTAR	ORAN	2018 MİKTAR	ORAN2	2019 MİKTAR	ORAN3	2020-06 MİKTAR	ORAN4
DÖNEM BAŞI	11.209.922,45	41,29	11.209.922,45	41,29	25.323.886,75	93,27	52.233.876,90	88,58
DÖNEM SONU	11.209.922,45	41,29	25.323.886,75	93,27	52.233.876,90	88,58	48.688.020,24	82,57



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 82

SKY YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

* 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. payların 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:

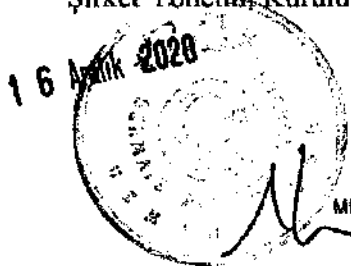
Şirket 2018 yılında bedelli sermaye artırımını ve 2019 yılına tahsisli sermaye artırımını yapmıştır.

2019 yılında yapılan Tahsisli Sermaye Artırımına İlişkin Açıklama:

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 artırımını yapılması ve ihraç edilen payların GEM'e tahsis edilmesi suretiyle kapatılması planlanmış iken;

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
MERKO GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 verilmiştir.

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,

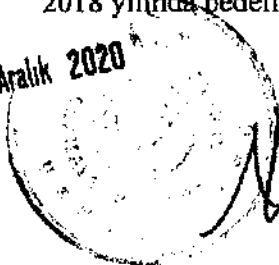
1- Şirketimizin 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 54.300.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 58.967.161 TL'ye artırılmasına,

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 A.Ş.'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.

2018 yılında bedelli Sermaye Artırımına İlişkin Açıklama:

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GIDA SANAYI VE TİCARET A.Ş.

M. YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Yönetim Kurulu'nun almış olduğu 15.05.2018 tarih ve 2018/20 sayılı kararı ile;

1- Şirketin 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 27.150.000 TL olan mevcut çıkarılmış sermayesinin tamamını nakden karşılama suretiyle %100 oranında bedelli olarak 27.150.000 TL tutarında artırılarak, 54.300.000 TL'ye çıkarılmasına,

2- Artırılan 27.150.000 TL tutarındaki kısmın, mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakkı) kısıtlanmaksızın, nakden ödemek üzere 1.- TL nominal bedelli pay için 1.-TL (Bir Türk Lirası) pay bedeli üzerinden payları oranında kullanılmak üzere mevcut ortaklara kullandırılmasına;

3- Kullanılmayan yeni pay alma haklarının 9.000.000 adetlik kısmı için satın alma taahhüdü vermek suretiyle "kısmi yüklenim" şeklinde halka arza aracılık yapmak üzere Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi imzalanmasına karar vermiştir.

Bedelli sermaye artışına ilişkin başvuru Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde 08.06.2018 tarihinde yapılmış, ihraç ve halka arz edilmiş olan 27.150.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil paylara ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulunca 04.10.2018 tarihinde onaylanmıştır. İhraç edilen paylara ilişkin rüçhan haklarının 12.285.085,58 tutarındaki kısmı 26.11.2018-10.12.2018 tarihleri arasında kullanılmış. Kullanılmayan yeni pay alma haklarına karşılık gelen toplam 14.864.914,421 TL nominal değerli paylar 20.12.2018 tarihinde satılarak bedelli sermaye artırımı tamamlanmıştır.

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:

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.

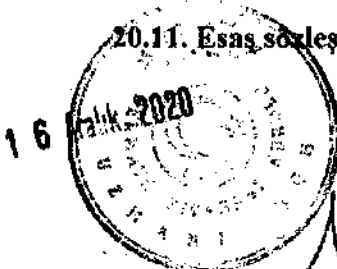
20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Son durum itibariyle şirket sermayesinin 52.244.877 TL (%88,60)'lık 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:



MERKO
MERKO S.A. SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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-toplantısında-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 fiilen domates salçası, küp domates üretimi ve satışı ile iştiğal 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.

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GIDA SANAYI VE TİCARET A.Ş. 86

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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. Şirket esas sözleşmesinde payların devrine ilişkin kısıtlamalar veya başka sınırlandırmalar bulunmamaktadır.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Paylar arasında grup ayırımı ve imtiyazlı pay yoktur. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesinde sermaye piyasası ve ilgili diğer mevzuat uygulanacak olup bu anlamda esas sözleşmede özel/daha sıkı bir hüküm öngörülmemektedir.

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 pay sahiplerinden 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 pay sahiplerinin 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.

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 87

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasaın 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. Sözleşmenin detaylarına ilişkin bilgiler izahnamenin 20.1 maddesinde yer almaktadır.

Fason Üretim Sözleşmesi

Şirket ile Burcu Gıda Konservecilik 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.

Yukarıda yer verilenler haricinde İhraççının izahname tarihinden önceki iki yıl içerisinde taraf olduğu olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışındaki önemli sözleşmeler bulunmamaktadır.

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 Ocak 2020 – 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:

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

88

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2019-31.12.2019 dönemine ilişkin bağımsız denetim şirketi seçimi denetim komitesi tarafından Reform Bağımsız Denetim A.Ş. seçilmiş yönetimce onaylanmış genel kurulca da kabul edilmiştir. Halen aynı bağımsız denetim Şirket'i ile çalışılmaktadır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Görüş/Sonuç
01.01.2020-30.06.2020	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



MERKO
MERKO GİRİŞİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
89

MERKO GİRİŞİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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.

e) 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

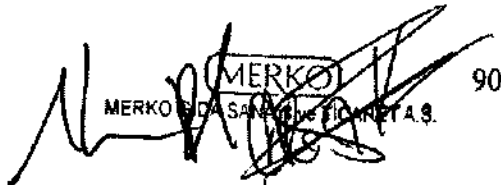
30.06.2020	(48.000.731)
31.12.2019	(46.478.374)

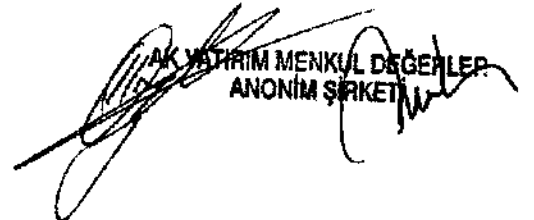
Net işletme sermayesi

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


MERKO
MERKO İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 90


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 bildiri 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 artırılabilecektir. 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 bilançoya 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.

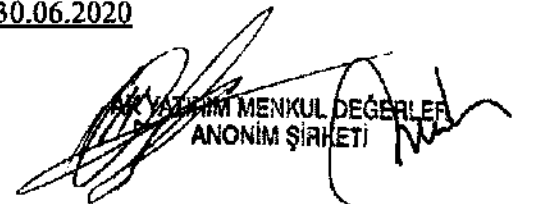
g) Doğrulama yüzdeleri: Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla temin edilemeyen cari hesap bakiye oranları aşağıda olup, cari hesap bakiyelerine ilişkin makul güvenceyi sunamıyoruz.

16 Aralık 2020

Alınamayan mutabakat oranları

30.06.2020


NERKO
NERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.


NERKO MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

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 murislerine 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 yanı sıra aşağıdakiler açıklanır"

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

- Finansal tablolarda sunulan tutarlarının 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 Nakit 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

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

92

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 sözkonusu taahhütünü yerine getirmemiştir. Sözkonusu bakiye 25 Şubat 2020 tarihi itibarıyla 3.372.222 TL olup, hangi vadede kapatılacağına dair tarafımıza herhangi bir plan sunulmamıştır.

b) Müstahsilere verilen avanslar:

Şirket Yönetimi dipnot 10'da açıklandığı üzere, müstahsilere 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 müstahsilere verilen avanslar	27.574.550	22.167.701
Kısa vadeli grupiçi müstahsiller	6.076.800	309.729
Uzun vadeli müstahsilere 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 sunulmamıştır. 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) Grupiçi mutabakatı:

Şirket, 01.01-31.12.2019 döneminde grupiçi firma D. Nomikos S.A. ile mutabakatı sağlarken Şirket lehine 993.569 TL fark tespit edilmiş ve sözkonusu 993.569 TL mutabakat farkı cari

16 Aralık 2020
93
MERKO GİRİŞİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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.

Alınmayan 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 çıkarılmamıştır. 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%

16 Aralık 2020
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
ANONİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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 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 İlişkin 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

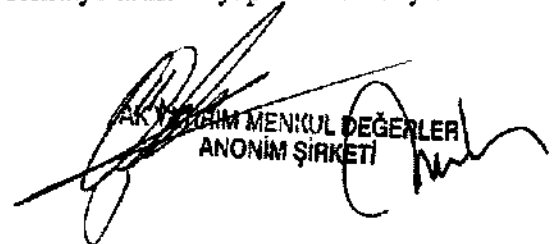
Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl boyunca 30.856.294 TL (31 Aralık 2017 - 13.772.102 TL) tutarında zarar ettiğini ve aynı tarih itibariyle ilişkili kuruluşu Copais Food&Beverage Company S.A'ya olan 15.729.595 TL (31 Aralık 2017- 13.169.317 TL) (Not 4) tutarındaki yükümlülüğünü de kapsayan 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


MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
95


AKYOL MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

6 Aralık 2020

belirsizliğin mevcut olduğunu göstermektedir. Bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihracının 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:

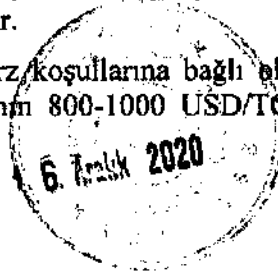
30.06.2020 tarihinden bu yana olan döneme ilişkin;

- 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.
- c. 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.
- d. 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.
- e. Ülkedeki çok düşük seviyeli üretime bağlı olarak yurt içi fiyatlar önemli ölçüde artmış durumdadır ve Şirket düşük üretimin elverdiği ölçüde avantaj elde etmiştir.
- f. 31 Ağustos itibariyle alınan hammaddelerin %65.4' ünün çiftçilere verilmiş avanslara karşılık geldiğini ortaya koymaktadır.

2020 yılı başı itibariyle tüm dünyayı etkisi altına alan pandemi sürecinin Şirket'in faaliyetleri üzerinde etkisi olmamıştır.

Şirket'in yıllık 180.000 ton domates işleme kapasitesi olmasına karşılık sermaye yetersizliği nedeni ile 122.670 ton domates işlenmiştir. Bu hammadde karşılığında 16.400 Ton Salça ve 7.120 Ton Küp Domates üretimi gerçekleşmiştir. Sermaye yetersizliğinden dolayı üretimin büyük kısmı fason üretim olarak gerçekleşmiştir.

Gelecek dönem içerisinde rekolte, talep ve arz/koşullarına bağlı olarak yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda oluşacak domates salçası fiyatlarının 800-1000 USD/TON arasında seyretmesi öngörülmektedir.



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ALYON MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 dağıtım 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 düşüldükten 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.

Şirket, 2017 yılında -13.772.102,00 TL, 2018 yılında -30.856.294,00 TL, 2019 yılında -15.775.719,00 TL ve 30.06.2020 döneminde ise -12.108.739,00 TL zarar etmesi nedeni ile kar dağıtımını yapamamıştır. İlgili dönemlere ait Kar Dağıtım tablolarına aşağıdaki linklerden ulaşılabilir.

2017 Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım kararı KAP'linki

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/591018>

2018 Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım kararı KAP'linki

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/665477>

2019 Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım kararı KAP'linki

16 Aralık 2020


MERKO
MERKO İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.


MERKATİRİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/744252>

2020/6 Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım kararı KAP'linki

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/875832>

Kar dağıtım Politikası kararı linki

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/875828>

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.	İğünmar Tuhumculuk San. ve Tic. Ltd. Şti	Karacabey İcra Müdürlüğü- Dosya No:2018/1219	839.134-TL tutarındaki alacağın tahsili	839.134-TL	Borçlu şirketimize borcunu borç tutarına karşılık gelen domatesi Şirket'e teslim ederek ödemiştir.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	İğünmar Tuhumculuk San. ve Tic. Ltd. Şti	Karacabey İcra Müdürlüğü/ Dosya No: 2018/1218	18.043-TL tutarındaki alacağın tahsili	18.043-TL	Borçlu şirketimize borcunu borç tutarına karşılık gelen domatesi Şirket'e teslim ederek ödemiştir.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	AHG Gıda San. ve Tic. A.Ş.	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	Alacak	189.242-TL	Tahsilat gerçekleşmemiştir. Dosya pasif durumdadır.

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
99

İNVESTİTİON MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

San. Tic. A.Ş.		İcra Müd. 2016/12880			
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Niyazi Giray Guzey	İstanbul 34.İcra Müd. 2015/38162	Alacak	179.824-TL	Tahsilat gerçekleşmemiştir. Dosya pasif durumdadır.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Niyazi Giray Guzey	İstanbul 34.İcra Müd. 2015/38163	Alacak	114.265-TL	Tahsilat gerçekleşmemiştir. Dosya pasif durumdadır.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Erdi Korku	İst. 3 K.Çekmece İcra Müd. 2016/12879	Alacak	289.751-TL	Tahsilat gerçekleşmemiştir. Dosya pasif durumdadır.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	İsmail Korku	İstanbul 30.İcra Müd. 2014/32741	Alacak	183.890-TL	Tahsilat gerçekleşmemiştir. Dosya pasif durumdadır.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Ahmet Yavuz	İstanbul 30.İcra Müd. 2014/32740	Alacak	148.744-TL	Tahsilat gerçekleşmemiştir. Dosya pasif durumdadır.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Ahmet Yavuz	İstanbul 30.İcra Müd. 2014/35962	Alacak	101.694-TL	Tahsilat gerçekleşmemiştir. Dosya pasif durumdadır.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Semih Töre	Küçükçekmece 3. İcra Müdürlüğü 2019/9781	Alacak	577.583,9-TL	Haciz işlemleri tamamlanmıştır, Borçlu üzerinde malvarlık tespit edilememiş olup tahsilat gerçekleşmemiştir.
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. Borçlu üzerinde malvarlık tespit edilememiş olup tahsilat gerçekleşmemiştir.
Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Elçin Kamaş	Küçükçekmece 3. İcra Müdürlüğü 2019/11447	Alacak	114.221,14 TL-TL	Haciz işlemleri tamamlanmıştır, Borçlu üzerinde malvarlık tespit edilememiş olup tahsilat gerçekleşmemiştir

İhracı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri						
Davacı/Taraf	Davalı	Mahkeme	Dosya	Konusu	Risk	Gelinen Aşama

16 Aralık 2020



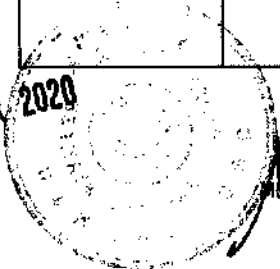
MERKO

MERKO GIDA VE SAN. TİC. A.Ş.

MERKO GIDA VE SAN. TİC. A.Ş. MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	Taraf	No Yıl		Tutarı	
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 sigortasına 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

16 Aralık 2020



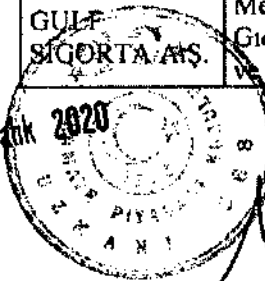
MERKO

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKATİRİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

					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 aleyhimize 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 aleyhimize 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 olmadığını 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.
GULP SİGORTA A.Ş.	Merko Gıda	İstanbul 32. İcra Dairesi 2015/8552	Sigorta alacağı	974.685,73-€	13 Nisan 2015 tarihinde tarafımızca itiraz edilmiş ve dosya durdurulmuştur.

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Handwritten signature and date 16/12/20

Handwritten signature and date 16/12/20

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

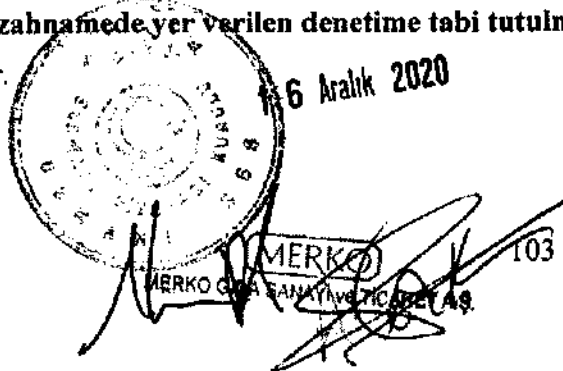
	San. Tic. A.Ş.				Istanbul 5. Asliye Ticaret Mahkemesi – 2017/354 Esas no ile davasında çıkan aleyhte karar doğrultusunda dosya tekrar canlandırılmıştır. Tehiri icra süreci tamamlanmış olup icra dosyası durdurulmuştur.
TEV	Merko Gıda ve San. Tic. A.Ş.	Istanbul 34. İcra Dairesi 2019/30270	Kira Farkı Alacağı	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.

2017, 2018, 2019 VE 30.06.2020 DÖNEMLER İTİBARIYLA AYRILAN KARŞILIKLAR

	2020/6	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<u>Kısa vadeli karşılıklar</u>	<u>25.489.144</u>	<u>23.649.337</u>	<u>15.944.155</u>	<u>4.271.745</u>
Çalışanlara sağl.faydalara ilişkin kısa vd.karşılıklar	341.275	892.393	430.000	455.089
Diğer kısa vadeli karşılıklar	60.483	108.370	412.249	40.660
Verilen Avanslar Şüpheli Alacak Karşılığı	25.087.386	22.648.574	15.101.906	3.775.996
<u>Uzun Vadeli Karşılıklar</u>	<u>12.389.386</u>	<u>10.389.349</u>	<u>1.561.201</u>	<u>1.692.006</u>
Çalışanlara sağl.faydalara ilişkin uzun vd.karşılıklar	1.022.213	1.181.480	1.561.201	1.692.006
Diğer uzun vadeli karşılıklar	11.367.173	9.207.869	0	0

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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' dir. 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 artırımı 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 kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

Ortaklık payları kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

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 Tebliği):

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 ayrılacakça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKURİ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği 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, dağıtılabilir 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.

Mevcut durumda TTK'ya eklenen geçici 13'üncü madde uyarınca sermaye şirketlerinde, 30/12/2020 tarihine kadar 2019 yılı net dönem kârının yalnızca yüzde yirmi beşine kadarının dağıtımına karar verilebilir, geçmiş yıl kârları ve serbest yedek akçeler dağıtımına konu edilemez, genel kurulca yönetim kuruluna kâr payı avansı dağıtım yetkisi verilemez. Ayrıca kar payı dağıtımına ilişkin bu sınırlamanın uzatılması da söz konusu olabilecektir.

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):

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
105

MERKURİ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 satılmayan 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 özgülmemiş 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. Tasfiye sonunda kalan tutar olmaması halinde pay sahiplerine herhangi bir dağıtım yapılamayacaktır.

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.

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO
MERKO
106
MERKO
MERKO
MERKO

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 çağırarak 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 çağırılır.

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

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GİLA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 107

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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."

16 Aralık 2020



MERKO
MERKÖĞDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 çağrılmasına 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 itibarı 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.

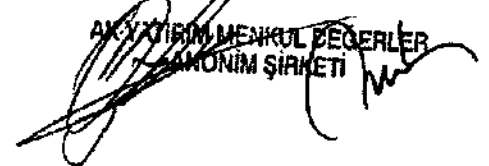
Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.207, 438, 439):

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

16 Aralık 2020


MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.


AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

SPKn. md. 24 uyarınca, (Değişik Madde: 20/2/2020 tarihli ve 7222 sayılı Kanununun 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 kaydetme 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 satın fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı 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.

Dönüştürme Hakkı (TTK. Md.485): Esas sözleşmede aksi öngörülmemişse, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hâllerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhâl uygular ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin

16 Ocak 2020



MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
YKT

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülebilmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır. Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

01.09.2020 tarih 2020-14 sayı ve 14.10.2020 tarih 2020-25 sayılı yönetim kurulu kararları 21.10.2020 tarih 2020-27 sayılı karar ile güncellenmiştir.

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 artırımını 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 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet payların nama yazılı olarak "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,

5. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerli pay için 1 TL fiyatla 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,

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO S.A. SANAYİ ve TİCARET A.Ş. 112

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

7. 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, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra satılmayan payların olması halinde bu payların Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle nominal değerden düşük olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulmasına,

8. 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,

9. 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),

10. Merko Holding A.Ş.' nin Şirket sermayemizde sahip olduğu 2.216.901,66 nominal değerli %3,76 oranındaki paylara ilişkin, sermaye artırımına katılmasına yönelik taahhüdü kapsamında, Şirket'imize sağladığı 43.000.000 TL' lık fondan mahsup yöntemi ile kullandırılmasına,

11. 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,

12. İş bu kararın Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-18-1) "Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği" nin "Yönetim kurulu kararlarının ve esas sözleşme değişikliklerinin ilanı" başlıklı 12.maddesi kapsamında, tescil ve ilan ettirilmesine,

Mevcudun oybirliği ile karar verilmiştir.

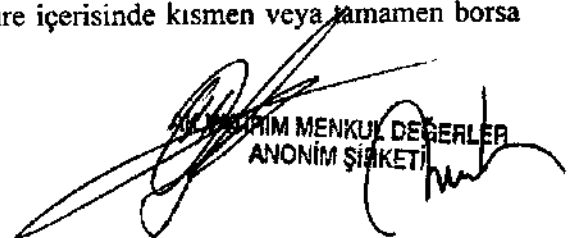
23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.

Diğer taraftan, Merko Holding A.Ş., artırılabilecek sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanlar olması halinde, halka arz süresi içinde satılmayan payları, halka arz süresinin bitimini izleyen 3 (üç) işgünü içerisinde, halka arz fiyatının ortalama değerinden aşağı olmamak üzere satın alacağını taahhüt etmiştir. Taahhüde ilişkin bedel, Şirket'imize nakden sağlanan 43.000.000 TL fondan mahsuplaşma yöntemi ile kullanılacaktır. Merko Holding A.Ş., bu suretle elde edeceği tüm (MERKO) paylarını, bu paylar Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle borsada satılmamasına; söz konusu payların belirtilen süre içerisinde kısmen veya tamamen borsa

16 Aralık 2020


MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.


SERMAYE MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

dışında satılması veya devredilmesi durumunda özel durum açıklaması yapılmasını teminen Şirketimizin bilgilendirilmesi ve bu payları satın alan kişi/kurumlara, anılan sınırlamaya tabi olacakları hususunda yazılı bilgi verilmesi yönünde 18.11.2020 tarihinde Yönetim Kurulu kararı (2020-13) almıştır.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir. Süre sonunda kullanılmayan paylar için birincil piyasa işlemleri gerçekleştirilir. Tüm bu sürecin devamında sermayenin ulaştığı seviye ticaret sicile tescil ve ilan ettirilir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

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, Şirketin çıkarılmış sermayesi önce 58.967.161 TL'den 6.000.000 TL'ye azaltılacak, eş anlı sermaye artırım 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 15 gün süreyle 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 değer 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.

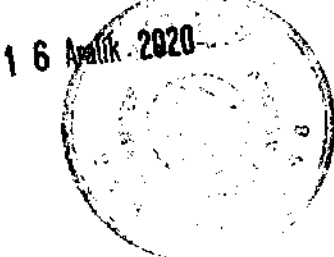
Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır.

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:



MERKO
MERKO GİRİŞİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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 tarafından ödenmek üzere (yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde) tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına 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 TR1800111000000096222729 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

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GİR. MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

AKIN YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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:

Karşılanmayan talebe ilişkin bedel ödenmesi sözkonusu değildir. Birincil Piyasa'da gerçekleşecek satış fiyatı üzerinden ödenecek bedelin üzerinde bir tutar olmayacaktır.

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.

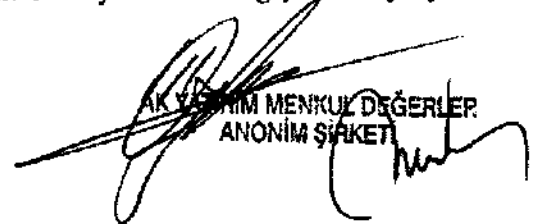
Borsa'da satılacak paylar için talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır. Borsa'da asgari işlem tutarı 1 TL ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni

16 Aralık 2020


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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.

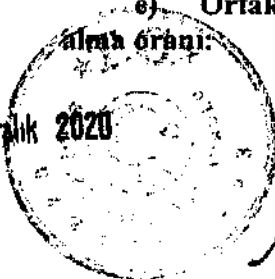
d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş 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:

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 (rüşhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüşhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüşhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüşhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüşhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüşhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüşhan 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 kurumlara verecekleri yeni pay almak hakkı alım emirleri ile alışı işlemleri 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:

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.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen yatırımcıların, Kurul'un VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 19 uncu maddesinin 13 üncü fıkrası gereği işbu İzahname'nin ekinde yer alan "Risk Bildirim Formu"nu okuyup imzalamaları gerekmektedir.

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



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 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 değerinin 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.

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin yapacağı söz konusu sermaye artırımında Şirketimizin 03.11.2020 tarihli ve 2020-11 sayılı kararı doğrultusunda yeni pay alma haklarımızın tamamının kullanılmasına karar verilmiştir.

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:

Merko Holding A.Ş., Şirketimizin yapmayı planladığı sermaye artırımında, sahip oldukları 2.216.901,66 TL nominal değerli paylara ait yeni pay alma haklarını kullanacağına ilişkin 03.11.2020 tarih 2020-11 sayılı kararı almıştır. Ayrıca 18.11.2020 tarih 2020-13 sayılı karar ile Merko Holding A.Ş., artırılabilecek sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanlar olması halinde, halka arz süresi içinde satılmayan payları, halka arz süresinin bitimini izleyen 3 (üç) işgünü içerisinde, halka arz fiyatının ortalama değerinden aşağı olmamak üzere satın alacağını taahhüt etmiştir. Taahhütte ilişkin bedel, Şirket'imize nakden sağlanan 43.000.000 TL fonndan mahsuplaşma yöntemi ile kullanılacaktır. Şirketimize karşı kabul, beyan ve taahhüt ettiğini 23.11.2020 tarihinde yazılı (Ek.4) olarak bildirmiştir.

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan: Merko Holding A.Ş.,

Adresi: Balmumcu Mah. Mustafa İzzet Efendi Sk.No:9 K:2 Beşiktaş - İSTANBUL

Bir Payın Satın Alma Fiyatı: yeni pay alma hakkı kullanım bedeli olan 1 TL üzerinden

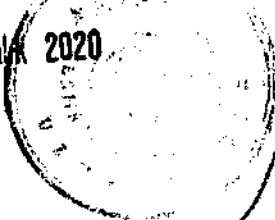
Taahhütte bulunan Şirket ile olan ilişkisi: İhraççının sermayesinin %3,76'sına sahip Şirket ortağıdır.

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

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GIDA SANAYI VE TİCARET A.Ş.

119

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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./Merko Holding Yön. Krl. Üyesi
Mehmet Hakan SEVERGE	Merko Holding A.Ş. Yön. Krl. Bşk. Vekili
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.

24.1.15 Sermaye Azaltımına İlişkin Bilgiler

24.1.15.1 Sermaye Azaltımına İlişkin Yetkili Organ Kararı

01.09.2020 tarih 2020-14 sayı ve 14.10.2020 tarih 2020-25 sayılı yönetim kurulu kararlarımız 21.10.2020 tarih ve 2020-27 sayılı karar ile aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

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;

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GİELE SANAYİ ve TİCARİET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 artırımını 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 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet payların nama yazılı olarak "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,

5. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerli pay için 1 TL fiyatla kullanılmasına,

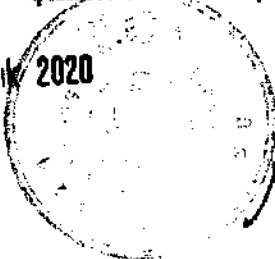
6. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmamasına, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

7. 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, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra satılmayan payların olması halinde bu payların Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle nominal değerden düşük olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulmasına,

8. 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,

9. 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

16 Aralık 2020



MİRKO
MİRKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
12

SERMAYE VE PAYLAR MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

belirtilen şekilde değiştirilerek konunun yapılacak Genel Kurulda görüşülmesi için gerekli hazırlıkların yapılmasına (Ek-1: Tadil Tasarısı),

10. Merko Holding A.Ş.' nin Şirket sermayemizde sahip olduğu 2.216.901,66 nominal değerli %3,76 oranındaki paylara ilişkin, sermaye artırımına katılmasına yönelik taahhüdü kapsamında, Şirket'imize sağladığı 43.000.000 TL' lık fondan mahsup yöntemi ile kullandırılmasına,

11. 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,

12. İş bu kararın Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-18-1) "Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği" nin "Yönetim kurulu kararlarının ve esas sözleşme değişikliklerinin ilanı" başlıklı 12.maddesi kapsamında, tescil ve ilan ettirilmesine,

Mevcudun oybirliği ile karar verilmiştir.

24.1.15.2 Yapılan Sermaye Azaltımının Nedenleri

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun hazırladığı 20.09.2020 tarih 2020-22 sayılı (21.10.2020 tarih 2020-28 sayı ve 17.11.2020 tarih 2020-35 sayı ile güncellenen) karar ile Sermaye Azaltım Raporu'nda yer aldığı üzere;

Şirket'imizin mevcut döviz cinsinden ticari borçları, işletme sermayesi ve altyapı-tesis yatırımları ihtiyacı, nakit sermaye artışı yapılmasını zorunlu hale getirmiştir.

Şirket'imizin geçmiş yıllardaki zararlarının etkisi finansal tablolar üzerinde kalıcı hasarlara neden olmuştur. Nitekim aşağıda 2. madde altındaki tablolardan da görüleceği üzere, yüksek tutarlara ulaşan geçmiş yıllar zararları ile birlikte bilanço açığımız, Şirket'imizi TTK 376. Madde kapsamına kadar sürüklemiştir.

Öz kaynaklarının yarısından fazlasını yitiren Şirket'imizin gerek finansal kaynaklara erişimi, gerekse paydaşlarına olan kar payı prensip ve hedefleri için itibarı zarar görmektedir. Bu değerlendirmeler sonrasında Şirket yönetimi olarak sermaye azaltımı ile kamuya ilan edilen yeni hesap dönemine göre 30.06.2020 yıllık finansal tablolarımızdaki 118.786.535 TL. olan bilanço açığımızın % 55.45 oranında (52.967.161 TL.) azaltılarak 65.819.374 TL.'na indirilmesi hedeflenmiştir.

Şirketimizin ihtiyaçlarına uygun olarak hareket etmek için gerekli olduğunu düşündüğümüz bu işlem ile Şirketimiz herhangi bir zarara uğramayacağı gibi, sermaye azaltımı nedeniyle Şirketimizden herhangi bir fon çıkışı olmayacağı göz önünde bulundurularak, Şirket alacaklılarının da hakları zedelenmeyecektir. Diğer taraftan sermaye azaltımında eşit işlem ilkesi gereği tüm pay sahiplerimizin sahip olduğu pay sayısı %89,8248450523165 oranında azaltılacak ve sermaye azaltımı nedeniyle ortaklarımızın herhangi bir menfaat kaybı olmayacaktır. Sermaye azaltımı ile eş anlı olarak yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın gerçekleştirilecek sermaye artırımında, pay sahiplerimizin mevcut ortaklık oranlarını koruyacak şekilde sermaye artırımına katılmaları da mümkün bulunmaktadır.

24.1.15.3 Yapılan Sermaye Azaltımının Esaslarına İlişkin Bilgiler

31.12.2019 itibariyle geçmiş yıllar zarar toplamı -90.902.077 TL, 2019 yılı net dönem zararı ise -15.775.719 TL'dir. 30.06.2020 itibariyle geçmiş yıllar zarar toplamı -12.108.739 TL ' dir.

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
102

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2019 tarihi itibariyle Şirket'imizin öz kaynağını, sermaye azaltımı ve artırımı sonrası proforma öz kaynak durumunu gösterir tablo aşağıdaki gibidir;

	Azaltım Öncesi 31.12.2019	Azaltım Sonrası 31.12.2019	Artırım Sonrası 31.12.2019
Ana Ortaklığa Ait Öz kaynaklar	22.345.097	22.345.097	82.345.097
Ödenmiş Sermaye	58.967.161	6.000.000	66.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13.544.992	13.544.992	13.544.992
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	2.738.380	2.738.380	2.738.380
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	43.655.084	43.655.084	43.655.084
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)			
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	44.080.066	44.080.066	44.080.066
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-424.982	-424.982	-424.982
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.117.276	10.117.276	10.117.276
- Yasal Yedekler	256.040	256.040	256.040
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	-90.902.077	-37.934.916	-37.934.916
Net Dönem Karı / Zararı	-15.775.719	-15.775.719	-15.775.719

30.06.2020 tarihi itibariyle Şirket'imizin öz kaynağını, sermaye azaltımı ve artırımı sonrası proforma öz kaynak durumunu gösterir tablo aşağıdaki gibidir;

	Azaltım Öncesi 30.06.2020	Azaltım Sonrası 30.06.2020	Artırım Sonrası 30.06.2020
Ana Ortaklığa Ait Öz kaynaklar	15.812.213	15.812.213	75.812.213
Ödenmiş Sermaye	58.967.161	6.000.000	66.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13.544.992	13.544.992	13.544.992
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	2.738.380	2.738.380	2.738.380

16 Aralık 2020

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	49.230.939	49.230.939	49.230.939
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)			
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	49.268.678	49.268.678	49.268.678
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-37.739	-37.739	-37.739
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.117.276	10.117.276	10.117.276
- Yasal Yedekler	256.040	256.040	256.040
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	-106.677.796	-53.710.635	-53.710.635
Net Dönem Karı / Zararı	-12.108.739	-12.108.739	-12.108.739

Şirketimizin 02.10.2020 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermaye Oranı (%)
MERKO HOLDİNG A.Ş.	2.216.901,66	3,76
DİĞER	56.750.259,34	96,24
TOPLAM	58.967.161,00	100,00

Sermaye azaltımı sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır;

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermaye Oranı (%)
MERKO HOLDİNG A.Ş.	225.573,18	3,76
DİĞER	5.774.426,82	96,24
TOPLAM	6.000.000,00	100,00

Sermaye artırımını sonrası tahmini ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır;

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermaye Oranı (%)
MERKO HOLDİNG A.Ş.	2.481.304,97	3,76
DİĞER	63.518.695,03	96,24
TOPLAM	66.000.000,00	100,00

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

16 Mayıs 2020



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MERKO YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana pay sahipleri 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:

Merko Holding A.Ş., Şirketimizin yapmayı planladığı sermaye artırımında, sahip oldukları 2.216.901,66 TL nominal değerli paylara ait yeni pay alma haklarını kullanacağına ilişkin 03.11.2020 tarih 2020-11 sayılı kararı almıştır. Ayrıca 18.11.2020 tarih 2020-13 sayılı karar ile Merko Holding A.Ş., artırılabacak sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanlar olması halinde, halka arz süresi içinde satılmayan payları, halka arz süresinin bitimini izleyen 3 (üç) işgünü içerisinde, halka arz fiyatının ortalama değerinden aşağı olmamak üzere satın alacağını taahhüt etmiştir. Taahhüde ilişkin bedel, Şirket'imize nakden sağlanan 43.000.000 TL fondan mahsuplaşma yöntemi ile kullanılacaktır. Şirketimize karşı kabul, beyan ve taahhüt ettiğini 23.11.2020 tarihinde yazılı olarak bildirmiştir.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Talepte bulunan yatırımcılar, talepte buldukları yetkili kuruluştan alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarını öğrenebilirler.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli bir pay için 1,00 TL'lik fiyat üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra 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 artırım 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.

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
125

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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. Payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

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 artırımı nedeniyle halka arz edilecek payların satışına aracılık edecektir. 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.

16 Aralık 2020


MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Aracılık sözleşmesinde, "En İyi Gayret Aracılığı"na ilişkin standart ifadelere 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. İhraçının 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 artırımını 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,

- İhraçının 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.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

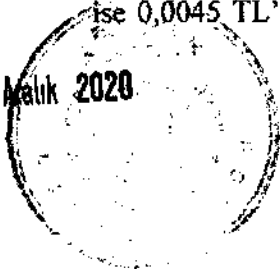
27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

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

16 Haziran 2020



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
28

ANONİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 brüt 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 çıkmıştır.

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 destekleyecek ürün gamı) (yeni pazarlar oluşturacak) (Türkiye'de 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



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

AKTİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 sonunda 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 Ekim miktarlarına ve hava şartlarına göre üretime Temmuz ortası başlayıp 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 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;

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

	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.

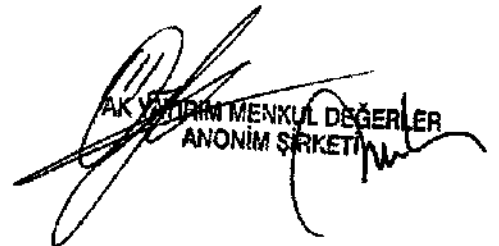
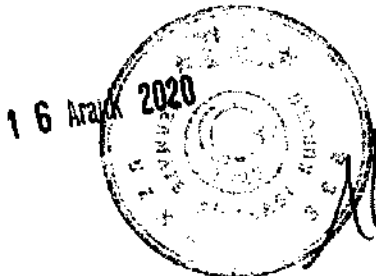
FON KULLANIM TABLOSU Açıklama	Tutar (TL)
Tasfiye Edilecek Dövizli Borçlar	13.947.484,54
Tesis ve Altyapı Yatırımları	16.284.800,00
Net İşletme Sermayesi	29.497.715,46
Tahmini Halka Arz Maliyetleri	270.000,00
Toplam Maliyet Toplam	60.000.000,00

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut pay sahiplerinin 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 ₺
İhraca İlişkin Maliyet			270.000 ₺
Halka Arz Hasılatı			60.000.000 ₺
Net Hasılat			59.730.000 ₺
Özkaynak	15.812.213 ₺	15.812.213 ₺	75.542.213 ₺
Çıkarılmış Sermaye	58.967.161 ₺	6.000.000 ₺	66.000.000 ₺
Pay Başına Defter Değeri (TL)	0,26815	2,63537	1,14458
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)			1,49079
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)			56,57%



28.2. Mevcut pay sahiplerinin halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

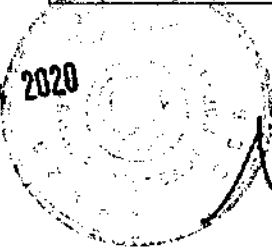
Şirket'te %3,76 paya sahip Merko Holding'in haricindeki diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını hiç kullanmamaları ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da satılması durumunda;

- Merko Holding'in mevcut durumda toplam 2.216.901,66 adet olan pay adedi, %89,82484 oranında yapılacak sermaye azaltımı sonrasında 225.573,18 adet olacaktır. %1000 oranında eş anlı sermaye artırımını yapıldığında toplam 2.255.731,79 adet pay için 1 TL yeni pay alım fiyatı üzerinden kullanım yapacakları varsayılmaktadır.
- Merko Holding haricindeki diğer ortakların mevcut durumda 56.750.259,34 olan pay adedi, Sermaye azaltımı sonrasında 5.774.426,82 adet olacaktır. Sermaye artırım oranında artışa konu olacak pay adedi 57.744.268,21 olup, yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayılmaktadır.
- Şirket'in 09.11.2020 tarihli kapanış fiyatı 14,32 TL'dir. Bu fiyat kullanılmak suretiyle sermaye azaltımı ve eş anlı bedelli sermaye artırımına göre hesaplama yapıldığında düzeltilmiş fiyat 13,70 TL $(((58.967.161 * 14,32) / 6.000.000)=140,73\text{-TL}, (140,73+(1*1000/100)) / (1+(1000/100)) = 13,70\text{-TL}]$ bulunmaktadır. Yeni pay alma hakkı kullanılmayan diğer tüm payların (54.125.112,12 adet) Borsa Birincil Piyasa'da yuvarlanmış fiyat olan 13,70 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 9,5954 TL ve yüzdesi % -364,10, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 1,4692 TL ve yüzdesi %10,72'dir. 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			13,70 ₺
Halka Arz Edilecek Pay Adedi			60.000.000,00 ₺
- Hakim Ortakların pay adedi			2.255.731,79
- Diğer Ortakların pay adedi			57.744.268,21
İhraca İlişkin Maliyet			1.931.302,60 ₺
Halka Arz Hasılatı			793.352.206,27 ₺
Net Hasılat			791.420.903,68 ₺
Özkaynak	15.812.213 ₺	15.812.213 ₺	807.233.116,68 ₺
Çıkarılmış Sermaye	58.967.161 ₺	6.000.000 ₺	66.000.000 ₺
Pay Başına Defter Değeri	0,26815	2,63537	12,23080
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) (POZİTİF)			9,5954 ₺

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
132

MERKO MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%) (POZİTİF)			364,10%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)			1,4692 ₺
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)			10,72 %

(*) 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 pay sahiplerinin yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Yeni pay alma hakları tamamen kullanılabilmesi gibi kısmen kullanım da olabileceği için, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

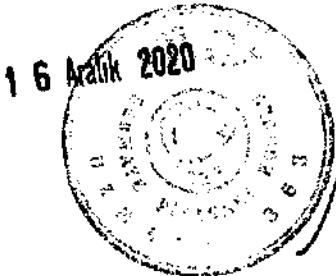
Ortaklık, paylarının halka arzı sürecinde Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.' den danışmanlık hizmeti almaktadır. Aracı kurum ve diğer danışmanların da yer aldığı tablo aşağıda verilmektedir.

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:

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tabloları aşağıda bilgileri verilen bağımsız denetim firması tarafından denetime tabi tutulmuştur. Finansal tablolara ait bilgiler, bağımsız denetim raporlarından aynen alınmış olup, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmamaktadır. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir şekilde aktarıldığını teyit ederiz. Bununla birlikte, sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir. İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihli bağımsız denetim raporları Aktan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş., 31.12.2019 ve 30.06.2020 bağımsız denetim raporları Reform Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.



MERKO GİYİM SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Bay Denetçisi
01.01.2020 30.06.2020	Reform Bağımsız Denetim A.Ş.	Kavacak Mah. FSM Cad. Özbek Sokak ME Plaza No:10/5 Beykoz-İstanbul	Ceyhan Gönen
01.01.2019 31.12.2019	Reform Bağımsız Denetim A.Ş.	Kavacak Mah. FSM Cad. Özbek Sokak ME Plaza No:10/5 Beykoz-İstanbul	Ceyhan 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, 2019 yılı Sınırlı Olumlu (Şartlı) Sonucun Dayanağı ve 2018 yılı Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı işbu izahnamenin 22.2. maddesinde yer almaktadır.

Şirket varlıklarına ilişkin gayrimenkul değerlendirme raporları TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve ARIKAN Taşınmaz Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Değerleme Rapor Tarihi	Değerleme Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Değerleme Kuruluşunun Adresi	Değerleme Kuruluşunun Sorumlu Değerleme Uzmanı
19/09/2018	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Ömer Avni, Mahallesi, Karun Çk. No:2/1, 34427 Beyoğlu/İstanbul	Ozan Kolcuoğlu
19/09/2018	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Ömer Avni, Mahallesi, Karun Çk. No:2/1, 34427 Beyoğlu/İstanbul	Ozan Kolcuoğlu
07/05/2020 Revize 03.07.2020	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Ömer Avni, Mahallesi, Karun Çk. No:2/1, 34427 Beyoğlu/İstanbul	Ozan Kolcuoğlu
26.06.2020	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Ömer Avni, Mahallesi, Karun Çk. No:2/1, 34427 Beyoğlu/İstanbul	Ozan Kolcuoğlu
02.06.2020	ARIKAN Taşınmaz Değerleme A.Ş.	Altınova Mah. Yeni Yalova Cad. No: 424/5 Butim İş Merkezi Ofis No:, 5146-5147, 16250 Osmangazi/Bursa	Cenk Bilek Üstün Arı



MERKO GİRİŞİM SANAYİ ve TİCARET A.Ş. 134

AKYAKA GAYRİMENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1. Payların 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 Resmî 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 itibarıyla;

- 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.

Payların 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

16 April 2020



MERKO
MERKO GİRİŞİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

MERKO GİRİŞİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 Payların 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 payların 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.

- Payların 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 payların alış tarihi olarak daha önceden sahip olunan payların 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

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GİDİSİNANAYI ve TİCARİTİ A.Ş.

36

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
KANONİM ŞİRKETİ

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 pay 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 beyanname 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.

30.5. Pay Kar Paylarının Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

30.5.1. Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. Maddesinin 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'nun 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 dağıtım 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 dağıtım sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi bedelsiz pay 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)

30.5.2. Kurumlar

Tam Mükellef Kurumlar ile Payların Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

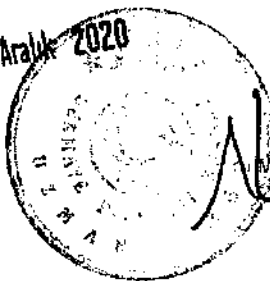
Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir. (KVK, Md.15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef kurumdan aldıkları kâr payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır. (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak iştirak kazancı istisnası 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

Payların 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:

16 Aralık 2020



MERKO
MERKO GIDA SERMAYE ve TİCARET A.Ş.

138

MERKURİ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Vergi mevzuatı uyarınca 01 Ocak 2006-31 Aralık 2020 döneminde ise payların 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. İNCELEMESİNE 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

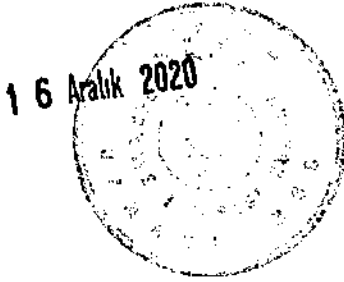
33. EKLER

Ek-1 Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Sorumluluk Beyanı

Ek-2 Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Sorumluluk Beyanı

Ek-3 Risk Bildirim Formu

Ek-4 Merko Holding A.Ş. Taahhüt Kararları ve Yazısı



MERKO
MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

KAP YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ