

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

A - Rapor Dönemi :

Faaliyet raporumuz 01.01.2009 – 31.12.2009 dönemini kapsamaktadır.

B – Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri ve Şirket Yönetimi:

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 13 Kasım 2009 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetim Kurulu Üyeleri aşağıda sunulmuştur.

Yönetim Kurulu	Görevi	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Duncan John Blake	Yönetim Kurulu Başkanı	13.11.2009	12.11.2012
Dimitrios Nomikos	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (*)	13.11.2009	12.11.2012
Petros Nomikos	Yönetim Kurulu Üyesi (*)	13.11.2009	12.11.2012
Mehmet Hakan Severge	Yönetim Kurulu Üyesi	13.11.2009	12.11.2012
Alistair Baran Blake	Yönetim Kurulu Üyesi	13.11.2009	12.11.2012
Panagitis H. Vangis	Yönetim Kurulu Üyesi	13.11.2009	12.11.2012

(*) Belirtilen Yönetim Kurul Üyeleri aynı zamanda, Denetim Komitesi Üyeliğine seçilmişlerdir.

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ‘nin 13.Kasım.2009 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen Denetçiler aşağıdaki gibidir.

Denetçi	Görevi	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Ali Turan Hür	Denetçi	13.11.2009	12.11.2012
Şebnem Sökmen	Denetçi	13.11.2009	12.11.2012

Şirket Ortaklık Yapısı :

11.06.2010 itibarı ile Şirket ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir: (TL)

Aetna SA	6.772.871,97	%24,95
Merko Holding A.Ş.	6.098.106,66	%22,46
Duncan John Blake	1.846.472,00	% 6,80
Ali Turan Hür	1.545,00	% 0,01
Dimitrios Nomikos	1.222.813,84	% 4.50
Petros Nomikos	1.222.813,84	% 4.50
Marios M. Nomikos	1.222.813,84	% 4.50
Maria Nomikou	400.206,82	% 1.48
Halka Açık	8.362.356,03	%30.80
Toplam	27.150.000,00	%100,00

C - Kar Dağıtım Politikası :

Şirketin kar payı imtiyazı tanıyan hisse senedi yoktur. Şirketin 2009 yılında elde etmiş olduğu kar geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilecektir.

D – Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları :

Şirketin, 31.12.2009 itibarı ile ABN Amro Bankası'na yaklaşık 15.660.009 USD'li kredi borcu, 5.267.529 USD'li geri alma taahhüdü olmak üzere toplam 20.927.538 USD banka taahhüdü vardır. Geri alınacak taşınmazlar için 30.09.2008 tarihinde ödenmesi gereken 6.556.000 USD ve 17.700.022 USD kredi borcu 09.01.2009 tarihinde 3 yıl uzatılması konusunda anlaşmaya varılmıştır. Anlaşmaya göre kredi borcumuzun 10.803.400 USD'lik kısmı 3 yıl içerisinde artan oranlı taksitler halinde ödenmesi kararlaştırılmıştır. Kalan kredi borcu ve kalan gayrimenkul satınalma borcu 30.09.2011 tarihinde yeniden bir yapılandırma ile vadelenendirilmesi yapılabilecektir.

Mevcut anlaşmalar dahilinde İzmir/Torbalı'daki donmuş meyve ve sebze fabrikamız, ABN Bank Tarafından 30.06.2009'da Özgörkey Gıda Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.'ne satışı yapılmış, satış tutarından 368.000 USD şirketimiz kullanımına bırakılarak, satış masraflarından sonraki net tutar 1.288.471 USD 2009 Ağustos ayı içinde mahsup edilmiş sözü edilen borç 5.267.529 USD'ye düşmüştür.

Diğer yandan 15 Kasım 2005 tarihinde Şirketimiz ile Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. (TSKB) arasında "Resen Borç İkrarı ve Borç Tasfiye Sözleşmesi" imzalanmıştır.

Bu sözleşmedeki kredi borcuna karşılık şirketimiz TSKB'ye Altınova/Yalova'daki soğuk hava tesislerini devir etmiştir. Şirket yine anlaşma gereği 31.12.2009 tarihine kadar TSKB'ye 5.250.000 USD ödeme yapmış ve 31.12.2009 tarihi itibarıyla TSKB'ye 1.992.035 USD taahhüt borcu kalmıştır.

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

Şirket, söz konusu tesisleri TSKB'ye bu sözleşmeden doğan kredi borçlarını ve bu borca ilaveten yıllar itibarı ile azalan bedeller üzerinden toplam USD 1.1 milyon USD kira bedelini de 22.07.2010'a kadar ödemek ve diğer yükümlülüklerini de yerine getirmek kaydı ile TSKB'den geri alacaktır. 21.04.2010 tarihinde mevcut protokoller çerçevesinde TSKB ile ek sözleşme imzalanmış, bu tarihteki 1.612.035 USD bakiye borcun 2010 üretim sezonuna denk gelen taksitleri ötelenerek borcun Kasım 2010 tarihinden başlayarak altı eşit taksitte yıllık %6,5 faiz oranı ile ödenmesi konusunda anlaşmaya varılmıştır.

Şirket, 31.12.2009'daki 22.919.573 milyon USD tutarındaki toplam kredi ve taahhüt borcunun 5.352.035 USD'ı Kısa Vadeli Krediler içerisinde sınıflandırılmıştır.

E - Faaliyet Döneminde Meydana Gelen Önemli Olaylar :

Şirketin 31.12.2008 tarihli finansal tablolarında şirket özkaynaklarının şirket sermayesinin 1/3'nün altında 2.081.220 TL olarak gerçekleşmesi nedeniyle, şirket mali tablolarındaki bilançosunun TTK 324 maddesi uyarınca yeniden düzenlenmesi kararını almıştır. Bu karar uyarınca 2009/03 ve 2009/06 dönemleri için TTK 324'e göre bilanço ve eki özel bağımsız denetim raporları hazırlanmış ve kamuya açıklanmıştır.

Şirket Merser Gıda Servis ve Dağıtım A.Ş. ve Masterplant Fide Üretimi ve Tarım Ürünleri Pazarlama A.Ş.'ne ait iştirak hisselerini 2009 Haziran ayında satmıştır. Bu tarih itibarıyla iştiraklerini sıfırlamıştır.

Şirketin, İzmir Torbalı'da depoculuk hizmeti verilen fabrikası ABN Amro Bank tarafından 30.06.2009 tarihinde Özgörkey Gıda Ürünleri San.ve Tic. A.Ş.'ne satışı yapılmıştır. Mevcut personel kanuni hakları ödenerek iş akitleri fesh edilmiştir.

Şirketin ticari ikametgahı, 01 Mayıs 2009 tarihinden itibaren İstanbul İli Beşiktaş İlçesi TEV-Dr.Orhan Birman İş Merkezi Barbaros Bulvarı No:149 Kat:8 adresine nakledilmiştir. Buna ait karar 07.05.2009 tarihinde tescil edilmiş ve 12.05.2009 tarihli 7309 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

F - Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu :

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

G – Araştırma Geliştirme Faaliyetleri :

Şirketin 2009 yılı içerisinde araştırma ve geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

H - Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri :

Şirketin 2009 yılı içerisinde anasözleşme değişikliği bulunmamaktadır.

I – Faaliyetlerimiz hakkında Genel Bilgiler :

Üretim Faaliyetleri :

2009 yılı 12 aylık genel ciromuz, 2008 yılının aynı dönemine göre % 16,6 oranında azalış göstermiştir. Bu azalış büyük oranda transit satışlarımızda oluşan azalmadan kaynaklanmıştır. Üretimden yapılan satışların cirosunda ise %8'lik bir artış gerçekleştirmiştir. Üretimden satışlarımız pazardaki fiyat avantajı nedeniyle 2008 yılında %21 olan satış karlılığını 2009 yılında %32'ye yükseltmiştir.

2009 yıl sonu USD kuru 2008 yıl sonu kuruna göre artmamış, hatta küçük bir düşme olmuştur. Şirketimizin kredi borçları USD cinsi olduğundan 2009 yılında kredi kur farkı gideri oluşmasına engel olmuştur. Satış karlılığını yükselten şirketimiz, kredi kur farkı maliyetinin de olumlu katkısı ile 2009 yılını iyi bir karla kapatmıştır.

2009 yılı satış gelirimiz.65.936.523 TL seviyesinde oluşmuştur. 2009 yılı oniki aylık üretim miktarımız ise 32.864 ton olup. 2008 yılı yıllık üretim miktarına göre %25,51 'lik azalış göstermiştir.

MERKO ÜRETİM MİKTARLARI	2009 (Ton)	2008 (Ton)	Fark(%)
Donmuş Sebze Meyve	252	2.754	-90,85
Domates Salçası	23.907	28.146	-15,06
Küp Domates	8.705	13.221	-34,16
TOPLAM	32.864	44.121	-25,51

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

MERKO SATIŞ MİKTARLARI	2009 (Ton)	2008 (Ton)	Fark(%)
Donmuş Sebze Meyve	953	3.716	-74,35
Domates Salçası	17.956	16.364	9,73
Diğer	10	5	100,00
Küp Domates	10.785	10.578	1,96
Donmuş Sebze Meyve (Ticari)	309	660	-53,18
Domates Salçası (Ticari)	1.582	12.365	-87,21
Küp Domates (Ticari)	-	722	-
TOPLAM	31.595	44.410	-28,86

MERKO SATIŞ HASILATI	2009 (TL)	2008 (TL)	Fark(%)
Donmuş Sebze Meyve	1.862.896	5.647.152	-67,01
Domates Salçası	36.383.280	27.440.617	32,59
Diğer	6.695	5.961	12,31
Küp Domates	11.124.230	8.807.757	26,30
Donmuş Sebze Meyve (Ticari)	470.228	960.111	-51,02
Domates Salçası (Ticari)	3.065.773	20.381.926	-84,96
Küp Domates (Ticari)	-	492.882	-
Muhafaza ve Depolama Gelirleri	3.674.733	4.087.565	-10,10
Diğer	9.348.688	11.258.918	-16,97
TOPLAM	65.936.523	79.082.889	-16,62

J - Temel Rasyolar :

Şirketimiz 2009 yılındaki faaliyetleri sonucunda oluşan rasyoları;

Cari Oran	: 1,20
Likidite Oranı	: 0,28
Finansal Kaldıraç Oranı	: 0,88
Brüt Kar Marjı	: 0,32

K - Personele İlişkin Bilgiler :

Ülkemizin ekonomik dengeleri göz önünde bulundurarak, çalışanları imkanlar ölçüsünde ekonomik koşullara ezdirmeyen çözümler getirilmeye çalışılmıştır. 01.01.2009-31.12.2009 döneminde şirket bünyesinde ortalama olarak 190 personel çalışmıştır. Şirket hesap dönemi itibariyle kıdem tazminat yükümlülüğü 1.108.973 TL olup, tamamı için karşılık ayrılmıştır.

L – Dönem İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler :

2009 yılı dönemi itibariyle çeşitli dernek ve vakıflara 2.670._TL. yardım ve bağış yapılmıştır.

M – Merkez Dışı Örgütler :

Şirketin üretim faaliyetleri, Genel Yönetim Merkezine bağlı olarak Bursa (2 adet salça fabrikası) ve Yalova (1 adet dondurulmuş gıda üretim ve depoculuk faaliyeti) illerindeki 3 adet üretim tesisi vasıtasıyla yürütülmektedir.

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı

Duncan John BLAKE.