

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

A - Rapor Dönemi :

Faaliyet raporumuz 01.01.2010 – 31.12.2010 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 Üyelğine 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 :

10.10.2011 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. Şirket 2010 yılında 821.844 TL zarar etmiştir.

D – Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları :

Şirketimiz ile TSKB arasında 15.11.2005 tarihinde imzalanan “Resen Borç İkrarı ve Borç Tasfiyesi Sözleşmesi” gereği Yalova İli Altınova İlçesi Kaytazdere Köyü, Okçapınar Mevkii’indeki soğuk hava tesislerini, TSKB’ye olan kredi borçlarına mahsuben devretmişti. Sözleşmede Merko Gıda’nın bu tarihte USD 6.842.035 olan bakiye kredi borcunu, 22.07.2010 tarihine kadar ödeyerek bahse konu gayrimenkulün mülkiyetini TSKB’ den geri alabileceği belirtilmiştir.

26.04.2010 tarihinde TSKB ile mutabık kalınarak, kalan USD 1.612.035 borcun 2010 üretim sezonuna denk gelen taksitlerinin ötelenmesine ve Kasım’2010 tarihinden başlayarak altı eşit taksitte (Nisan’2011 e kadar) yıllık %6,5 faiz oranı ile ödenmesi konusunda yeni bir sözleşme imzalanmıştır.

Şirketin 31.12.2010 tarihi itibarıyla TSKB’ye olan kredi borcu USD 1.072.035 seviyesine inmiştir.

03 Ekim 2005 tarihinde RBS (ABN Amro) Bank ile yapılmış olan “Borçların Yeniden Yapılandırılması Anlaşması” çerçevesinde, Kredi borçları 17,94 milyon USD borç kalacak şekilde yeniden yapılandırılmıştır. Aynı tarih itibarıyla RBS (ABN Amro) Bank’a devredilen Bursa ve İzmir’deki üç adet fabrika, 30 Eylül 2008 tarihinde 6.556.000 USD’lik ödemenin yapılması şartı ile geri alınacağı belirtilmişti. Ancak 30.09.2008 tarihli ödeme yapılamamış ve anlaşma koşullarını revize eden yeni anlaşma 09.01.2009 da imzalanarak kamuoyuna açıklanmıştır. Anlaşma ile 6.556.000 USD gayrimenkul geri satınalma borcu ile 17.940.009 USD kredi borcu için 3 yıllık bir uzatma sağlanmıştır. Kredi Borcu için 3 yıl içinde artan oranlı olarak taksitler halinde 10.803.400 USD ödeme yapılması kararı alınmış olup, kalan borcun da

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

30.09.2011 tarihinde şirketimiz ile RBS (ABN Amro) Bank arasında yapılacak olan anlaşma dahilinde ödeneceği belirtilmiştir.

Borç yapılandırma anlaşması çerçevesinde 30 Haziran 2009 tarihinde İzmir /Torbalı'daki donmuş sebze ve meyve tesisleri, RBS (ABN Amro) Bank tarafından (şirketimizin onayı ile) 2.500.000._ TL.'sına Özgörkey Gıda Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne satılmıştır. RBS (ABN Amro) Bank ile yapılan görüşmelerle belirlenen 368.000._USD şirketimiz kullanımına bırakılmış, satışa ait masrafların düşülmesinden sonra kalacak net tutar şirketimizin RBS (ABN Amro) Bank'a olan 6.556.000 USD tutarındaki gayrimenkul satınalma borcuna mahsup edilmesi için anlaşmaya varılmıştır. RBS (ABN Amro) Bank 2009 Ağustos ayı içerisinde 1.288.471 USD olarak mahsup işlemini gerçekleştirmiş, sözü edilen borç 5.267.529 USD 'ye düşmüştür.

Şirketin, 31.12.2010 itibarı ile ABN Amro Bankası'na yaklaşık 12.300.009 USD'ı kredi borcu, 5.267.529 USD'ı geri alma taahhüdü olmak üzere toplam 17.567.538 USD banka taahhüdü vardır.

E - Faaliyet Döneminde Meydana Gelen Önemli Olaylar :

Şirketimiz 20 Mayıs 2010 tarihinde RBS (ABN Amro) Bankasına olan mevcut kredi borcunun refinansmanı için sendikasyon kredisi temin edilmesi, sendikasyonun oluşturulması ve bu konudaki koordinasyonun sağlanması için Finansbank A.Ş.'ni koordinatör olarak atamış ve yetkilendirmiştir.

F - Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu :

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

G – Araştırma Geliştirme Faaliyetleri :

Şirketin 2010 yılı içerisinde araştırma ve geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

H - Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri :

Şirketin 2010 yılı içerisinde anasözleşme değişikliği bulunmamaktadır.

I – Faaliyetlerimiz hakkında Genel Bilgiler :

Üretim Faaliyetleri :

2010 yılında domates hasadının yetersiz olması gelir tablosundaki satış ve maliyet rasyolarının farklı şekilde oluşmasına neden olmuştur. Bu olumsuzluğa rağmen net satışlar 2010 yılında 2009 yılına göre %2 artış göstermiştir. Satışların dağılımına bakıldığında ise, yurtiçi satışların %160 artarak 32,9 milyon TL., yurtdışı satışların ise %36 gerileyerek 31,7 milyon TL seviyelerinde olduğu görülmektedir. Satışlar genel seviyesi korunmuş ve bir miktar artış sağlanmış olmasına rağmen, yetersiz seviyedeki domates üretimi hammadde maliyetlerini aşırı yükseltmiş, bunun sonucu olarak satış karlılığı %21 seviyesine inmiştir.

2010 yılı satış gelirimiz 67.011.170 TL olup, 2010 yılı üretimimiz 2009 yılına göre %40'lık azalış göstermiştir.

MERKO ÜRETİM MİKTARLARI	2010 (Ton)	2009 (Ton)	Fark (%)
Donmuş Sebze Meyve	0	252	-
Domates Salçası	12.084	23.907	-49,45
Küp Domates	7.726	8.705	-11,25
TOPLAM	19.810	32.864	-39,72

MERKO SATIŞ MİKTARLARI	2010 (Ton)	2009 (Ton)	Fark (%)
Donmuş Sebze Meyve	745	953	-21,83
Domates Salçası	26.353	17.956	46,76
Diğer	-	10	-
Küp Domates	8.782	10.785	-18,57
Donmuş Sebze Meyve (Ticari)	-	309	-
Domates Salçası (Ticari)	252	1.582	84,07
Küp Domates (Ticari)	134	-	-
TOPLAM	36.266	31.595	14,78

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

MERKO SATIŞ HASILATI	2010 (TL)	2009 (TL)	Fark (%)
Donmuş Sebze Meyve	879.165	1.862.896	-52,81
Domates Salçası	48.641.719	36.383.280	33,69
Diğer	-	6.695	
Küp Domates	8.112.596	11.124.230	-27,07
Donmuş Sebze Meyve (Ticari)	500.456	470.228	6,43
Domates Salçası (Ticari)	40.243	3.065.773	-98,69
Küp Domates (Ticari)	-	-	-
Muhafaza ve Depolama Gelirleri	2.376.299	3.674.733	-35,33
Diğer	6.460.692	9.348.688	-30,89
TOPLAM	67.011.170	65.936.523	1,63

J - Temel Rasyolar :

Şirketimiz 2010 yılındaki faaliyetleri sonucunda oluşan rasyoları;

Cari Oran	: 0,59
Likidite Oranı	: 0,25
Finansal Kaldıraç Oranı	: 0,83
Brüt Kar Marjı	: 0,18

K - Personele İlişkin Bilgiler :

Ülkemizin ekonomik dengelerini göz önünde bulundurarak, çalışanları imkanlar ölçüsünde ekonomik koşullara ezdirmeyen çözümler getirilmeye çalışılmıştır. 01.01.2010-31.12.2010 döneminde şirket bünyesinde ortalama olarak 171 personel çalışmıştır. Şirket hesap dönemi itibarıyla kıdem tazminat yükümlülüğü 1.305.966 TL olup, tamamı için karşılık ayrılmıştır.

L – Dönem İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler :

2010 yılı dönemi itibarıyla çeşitli dernek ve vakıflara 6.470 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 toplam 3 adet üretim tesisi vasıtasıyla yürütülmektedir.

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

Duncan John BLAKE.