

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

**A - Rapor Dönemi :**

Faaliyet raporumuz 01.01.2011 – 31.12.2011 dönemini kapsamaktadır.

**B – Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri ve Şirket Yönetimi:**

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 27 Ekim 2011 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	27.10.2011	26.10.2014
Dimitrios Nomikos	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (*)	27.10.2011	26.10.2014
Petros Nomikos	Yönetim Kurulu Üyesi (*)	27.10.2011	26.10.2014
Mehmet Hakan Severge	Yönetim Kurulu Üyesi	27.10.2011	26.10.2014
Alistair Baran Blake	Yönetim Kurulu Üyesi	27.10.2011	26.10.2014
Panagitis H. Vangis	Yönetim Kurulu Üyesi	27.10.2011	26.10.2014

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

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ‘nin 27 Ekim 2011 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	27.10.2011	26.10.2014
Şebnem Sökmen	Denetçi	27.10.2011	26.10.2014

**Şirket Ortaklık Yapısı :**

28.05.2012 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
<b>Toplam</b>	<b>27.150.000,00</b>	<b>%100,00</b>

**C - Kar Dağıtım Politikası :**

Şirketin kar payı imtiyazı tanıyan hisse senedi yoktur. Şirket 2011 yılında 2.146.984 TL zarar etmiştir.

**D – Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları :**

Şirketimiz 2011 yılında TSKB’na ait kredi borcunu kendi öz kaynaklarından, The Royal Bank of Scotland (ABN Amro) Bank’a olan kredi borcunu da Finansbank A.Ş. ve Eurobank Tekfen A.Ş.’den sağlamış olduğu krediler ile kapatmıştır. Finansbank A.Ş. ve Eurobank Tekfen A.Ş.’den sağlanan kredi daha uygun şartlarda ve düşük maliyette sağlanmıştır. Kredilerin kapatılmasından sonra Yalova’daki soğuk hava tesisleri ile Bursa Karacabey ve Mustafakemalpaşa’daki salça fabrikalarımızın mülkiyeti geri alınmıştır.

Şirketimizin Finansbank A.Ş. ve Eurobank Tekfen A.Ş.’den sağlamış olduğu 15.810.784 USD kredi ile The Royal Bank of Scotland (ABN Amro) Bank’a olan 17.567.538 USD’lık kredi borcumuz, (1.756.754 USD %10 iskontolu olarak) 15.810.784 USD ödenerek 11.05.2011 tarihinde tamamen kapatılmıştır.

Finansbank A.Ş. ve Eurobank Tekfen A.Ş. ile imzalanan sözleşme gereği kredi iki kısım olarak kullanılmış olup, 9.000.000 USD’lik kısım beş yıl vadeli ve bu süre içerisinde eşit taksitler halinde geri ödemelidir. 6.810.784 USD tutarındaki ikinci kısım ise kısa vadeli ihtiyaç kredisi niteliğinde olup, kullanım ve ödemeler belli bir takvime bağlı değildir. Finansbank A.Ş.-Gümüşsuyu Şb. ve Eurobank Tekfen A.Ş.-Mecidiyeköy Şb. tarafından eşit tutarlarda kullanılan her iki kredi için faiz oranı Libor+7,75 olarak belirlenmiştir. Kullanılan krediler karşılığında Bursa Karacabey ve Mustafakemalpaşa’daki salça üretim tesisleri ile Yalova’daki soğuk hava tesisleri üzerine garameten ipotek tesis edilmiştir.

Rapor dönemine kadar ödeme planına uygun olarak 1.050.000 USD kredi taksit ödemesi yapılmış, yine bu dönem sonu itibarıyla 1.189.216 USD ilave kredi kullanılmıştır. 31.12.2011 tarihi itibarıyla toplam kredi borcumuz 15.950.000 USD olup 9.800.000 USD’lik kısmı kısa vadeli.

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

**E - Faaliyet Döneminde Meydana Gelen Önemli Olaylar :**

Yapılan görüşmeler sonunda, Şirketimiz 11 Mayıs 2011 tarihinde Finansbank A.Ş. ve Eurobank Tekfen A.Ş.'den sağlanmış olduğu kredi ile The Royal Bank of Scotland (ABN Amro) Bank'a olan kredi borcunu %10 iskontolu olarak ödeyerek 11.05.2011 tarihinde tamamen kapatmıştır. Kredilerin kapatılmasından sonra Yalova'daki soğuk hava tesisleri ile Bursa Karacabey ve Mustafakemalpaşa'daki salça fabrikalarımızın mülkiyeti geri alınmıştır.

**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 2011 yılı içerisinde araştırma ve geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

**H - Dönem İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri :**

Şirketin 2011 yılı içerisinde anasözleşme değişikliği bulunmamaktadır.

**I – Faaliyetlerimiz hakkında Genel Bilgiler :****Üretim Faaliyetleri :**

2010 yılı sonundaki stok seviyesinin yetersiz olması 2011 yılı satışlarını olumsuz etkilemiş ve 2011 yılı satışlarının 2010 yılına göre %13 oranında daha düşük gerçekleşmesinde etkili olmuştur. Satışlar seviyesindeki düşüklüğe rağmen 2010 yılında %18 olan satış karlılığı 2011 yılında %19'a yükselmiştir. 2011 yılı satışlara bakıldığında 2010 yılına göre yurt içi satışlar %55 gerilemiş, yurt dışı satışlar ise %26 artmıştır. Yurt içi ve yurt dışı satışların dağılımı mukayese edildiğinde ihracat satışlarının giderek yükselmekte olduğu dikkat çekmektedir.

2010 yılından devreden düşük stoklar ve düşük gerçekleşen üretim nedeniyle yurt dışı satış sözleşmelerindeki salça taahhütlerini kendi üretimi yanında, Yunanistan ve ABD-Kaliforniya'dan transit ticaret ile sağladığı salça ile karşılamıştır. Bu yöndeki çabalar sonucunda, 2011 yılı itibarıyla yurt dışı satışların %39'u transit ticaret ile karşılanmıştır. Ayrıca soğuk hava depolama gelirlerinde de 2011 yılında %51'lik artış sağlamıştır.

MERKO ÜRETİM MİKTARLARI	2011 (Ton)	2010 (Ton)	Fark (%)
Donmuş Sebze Meyve	-	-	
Domates Salçası	11.399	12.084	-5,67
Küp Domates	6.799	7.726	-12,00
<b>TOPLAM</b>	<b>18.198</b>	<b>19.810</b>	<b>-8,14</b>

MERKO SATIŞ MİKTARLARI	2011 (Ton)	2010 (Ton)	Fark (%)
Donmuş Sebze Meyve	101	745	-86,44
Domates Salçası	10.633	26.353	-59,65
Diğer	-	-	
Küp Domates	8.897	8.782	1,31
Donmuş Sebze Meyve (Ticari)	5	-	
Domates Salçası (Ticari)	8.136	252	
Küp Domates (Ticari)	908	134	577,61
<b>TOPLAM</b>	<b>28.680</b>	<b>36.266</b>	<b>-20,92</b>

MERKO SATIŞ HASILATI	2011 (TL)	2010 (TL)	Fark (%)
Donmuş Sebze Meyve	75.557	879.165	-91,41
Domates Salçası	24.180.871	48.641.719	-50,29
Diğer	-	-	
Küp Domates	8.346.309	8.112.596	2,88
Donmuş Sebze Meyve (Ticari)	4.160	500.456	-99,17
Domates Salçası (Ticari)	14.794.303	40.243	
Küp Domates (Ticari)	611.028	-	
Muhafaza ve Depolama Gelirleri	3.592.465	2.376.299	51,18
Diğer	6.778.554	6.460.692	4,92
<b>TOPLAM</b>	<b>58.383.247</b>	<b>67.011.170</b>	<b>-12,88</b>

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

**J - Temel Rasyolar :**

Şirketimiz 2011 yılındaki faaliyetleri sonucunda oluşan rasyoları;

Cari Oran	: 0,80
Likidite Oranı	: 0,34
Finansal Kaldıraç Oranı	: 0,71
Brüt Kar Marjı	: 0,19

**K - Personele İlişkin Bilgiler :**

Ülkemizin ekonomik dengelerini göz önünde bulundurarak, çalışanları imkanlar ölçüsünde ekonomik koşullara ezdirmeyen çözümler getirilmeye çalışılmıştır. 01.01.2011-31.12.2011 döneminde şirket bünyesinde ortalama olarak 170 personel çalışmıştır. Şirket hesap dönemi itibariyle kıdem tazminat yükümlülüğü 1.296.608 TL olup, tamamı için karşılık ayrılmıştır.

**L – Dönem İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler :**

2011 yılı dönemi itibariyle çeşitli dernek ve vakıflara 13.474,70 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.

