

KEREVİTAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 Ocak – 30 Haziran 2019 Dönemi
Faaliyet Raporu**

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Kerevitaş Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na;

Kerevitaş Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 19 Ağustos 2019 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkif olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Seda Akkuş Tecer, SMMM
Sorumlu Denetçi

19 Ağustos 2019
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER

1. ŞİRKETİN FAALİYET KONUSU
2. ORTAKLIK YAPISI
3. YÖNETİM KURULU
4. İŞTİRAKLER
5. MERKEZ DIŞI ÖRGÜTLER
6. DÖNEM İÇİNDE YAŞANAN GELİŞMELER
7. İŞLETMENİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR
İÇERİSİNDEKİ YERİ
8. MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER
9. İDARİ FAALİYETLER
10. ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLAR
11. ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ
12. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

1- ŞİRKETİN FAALİYET KONUSU

Kerevitaş; dondurulmuş ve konserve gıda alanlarında üretim yaparak Türkiye’de ve dış pazarlarda bu ürünlerin satış ve pazarlamasını gerçekleştirmektedir. Dondurulmuş ürün kategorisinde yer alan ürünlerimiz; unlu mamuller, sebze ve meyve ürünleri, patates ve kroket ürünleri, et ürünleri ve su ürünleridir. Konserve ürün kategorileri; ton balığı konserveleri, sebze ve hazır yemek konserveleridir.

Türkiye dondurulmuş gıda sektörünün lider firması olan Kerevitaş, SuperFresh markasıyla ürünlerini müşterilerine sunmaktadır. 1978 yılından bugüne Avrupa ülkeleri, Amerika, Türki Cumhuriyetler ve Arap yarımadası ülkelerine doğrudan ya da ortağı bulunduğumuz firmalar tarafından ihracat gerçekleştirmektedir.

Besler Gıda; sıvı yağ ve margarin alanlarında üretim yaparak Türkiye’ de ve dış pazarlarda bu ürünlerin satış ve pazarlamasını gerçekleştirmektedir. Tüketici, EDT ve Endüstriyel ana kategorileri altında Bizim, Teremyağ, Luna, Ona, Ustam ve Evet başta olmak üzere toplam 33 marka ve 631 SKU üretim ve satışını yapmaktadır.

Besler; 1’i Adana, 1’i İstanbul ve 1’i Brunei’de olmak üzere, toplam 3 tesisinde 658.000 ton/yıl kapasiteye sahiptir. Marsa Adana fabrikası, Türkiye’de tek alanda kurulu en büyük kapasiteye sahip fabrikadır.

Yurtiçinde tüketici ürünlerinin satışları; Yıldız Holding şirketlerinden geleneksel kanalda Horizon; modern kanalda Pasifik ve PL kanalında Teközel şirketleri tarafından yapılmaktadır. Endüstriyel, pastacılık ve catering satışları ise şirketin kendi bünyesindeki satış teşkilatı ve distribütör yapısı ile birlikte Yıldız Holding şirketlerinden G2m Dağıtım Pazarlama ve Tic A.Ş. tarafından, ihracat ise; kendi satış organizasyonu tarafından 50’den fazla ülkeye yapılmaktadır.

2-ORTAKLIK YAPISI

30 Haziran 2019 itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Ortaklığın Ünvanı	30.Haz.19		31.Ara.18	
	Pay Oranı (%)	Tutar (TL)	Pay Oranı (%)	Tutar (TL)
Yıldız Holding A.Ş.	54,27%	359.245.941	46,14%	305.450.547
Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayr. A.Ş.	10,34%	68.429.804	10,34%	68.429.804
Murat Ülker	9,98%	66.079.898	9,98%	66.079.898
Ahsen Özokur	-	-	8,13%	53.795.394
Trade Türk Gıda Yatırım A.Ş.	5,79%	38.307.037	7,23%	47.834.418
Diğer	19,63%	129.937.320	18,18%	120.409.939
Toplam	100%	662.000.000	100%	662.000.000

a) Kar Dağıtım Politikası

Şirketimizin kar dağıtım politikası, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmemizin kâr dağıtımını ile ilgili maddesi çerçevesinde; Şirketimizin stratejileri, operasyonel performansı, mali durumu ve piyasa gelişmelerini gözetmek suretiyle belirlenmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu önerisi ile Genel Kurul'un onayı ve bunlarca yapılabilecek değişikliklere ve Türkiye'de uygulanmakta olan mevzuata tabi olarak, şirketin nakit akışı gerekliliklerini de gözetmek kaydıyla her hesap yılı için net dağıtılabılır dönem karının asgari %10'unu nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde kar payı olarak dağıtmayı benimsemektedir.

Kar dağıtım politikası ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen detayları da içeren Yönetim Kurulumuzun kar dağıtım önerisi faaliyet raporunda yer almakta, yasal sürelerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu ile şirketimizin internet sitesinde kamuya duyurulmaktadır.

Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve şirketin finansal kaynaklarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmektedir.

Kar dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaatleri arasında dengeli bir politika izlenir.

Şirketimiz kar dağıtım politikası çerçevesinde, kar payları, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır, herhangi bir imtiyaz uygulanmaz.

Şirketimizde kar payı avansı uygulaması bulunmamaktadır.

b) Yatırım Politikası

Şirketimiz ve bağlı ortaklıklarına ait fabrikalarında her bir üretim tesisine günümüz teknolojik gelişmelerini takip ederek gerekli modernizasyon yatırımlarını ve ciro artışına bağlı ihtiyaç duyulan üretim tesislerine ait kapasite ve verimlilik artırıcı yatırımlarını süreklilik arz edecek şekilde gerçekleştirmektedir.

Dondurulmuş gıda satışında en önemli nokta, ürünlerin doğru konumlandırılması ve sağlıklı şartlarda tüketiciye sunulmasıdır. Şirketimiz özel nitelikli derin dondurulmuş dolap yatırımları ve soğuk dağıtım araçlarına yaptığı yatırımlar ile ürünleri tüketiciye sağlıklı şartlarda sunmaktadır.

3-YÖNETİM KURULU

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Mehmet TÜTÜNCÜ	Başkan	09.01.2019-11.04.2021
Ali ÜLKER	Başkan Vekili	11.04.2018-11.04.2021
Oğuz ALDEMİR	Üye	11.04.2018-11.04.2021
Vehbi MERZECİ	Üye	11.04.2018-11.04.2021
Hüseyin Avni METİNKALE	Üye	11.04.2018-11.04.2021
Ahmet Murat YALNIZOĞLU	Üye (Bağımsız)	11.04.2018-11.04.2021
Ceyda AYDEDE	Üye (Bağımsız)	11.04.2018-11.04.2021

Yetki Sınırları

Yönetim Kurulunun yetki sınırları Şirket Ana sözleşmesinin 13. maddesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

4-İŞTİRAKLER

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla şirketin bağlı ortaklıkları ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar	Doğrudan ve dolaylı etkin sahiplik oranları %	
	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic.A.Ş.	100,0	100,0
Berk Enerji Üretimi A.Ş.	88,1	88,1
Marsa Yağ Sanayi ve Tic. A.Ş.	70,0	70,0
Western Foods and Packaging SDN BHD	70,0	70,0

5-MERKEZ DIŞI ÖRGÜTLER

Ürünlerin dağıtımını gerçekleştirmek amacıyla İstanbul Avrupa Yakası, İstanbul Asya Yakası, Bursa, Ankara, İzmir, Antalya, Adana, Konya, Gaziantep, Çanakkale ve Sakarya olmak üzere onbir bölgede bölge müdürlükleri bulunmaktadır. Şirketimiz bu iller dışında tüm Türkiye çapında 52 adet bayisi ile hizmet vermektedir.

6-DÖNEM İÇİNDE YAŞANAN GELİŞMELER

Şirket hisseleri 02.01.2019 tarihinden itibaren BIST 100 Endeksi'ne dahil edilmiştir.

Şirket hissedarlarından Ahsen Özokur, 9 Nisan 2019 tarihinde Şirket payları ile ilgili olarak Yıldız Holding A.Ş.'ye 2,67 TL fiyat üzerinden 53.795.394 TL nominal tutarlı pay satışı gerçekleştirmiştir. Bu işlem neticesinde Ahsen Özokur'un Şirket sermayesindeki %8,13'lük pay oranı %0'a düşerken, Yıldız Holding A.Ş.'nin pay oranı %54,27'ye yükselmiştir.

Şirket Genel Müdürü olarak görev yapmakta olan Zeynep Dilmen mevcut görevinden ayrılmıştır. Kalıcı bir düzenleme yapılana dek bu görevi Yağ İş Birimi Başkan Yardımcısı Şükrü Çin üstlenecektir.

7-İŞLETMENİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ

Dondurulmuş Gıda Sektörü; Dondurulmaya uygun hammaddenin temininden, (tohum seçimi, üretimi, satın alınması) hammaddenin uygun koşullarda tesislere taşınmasına, tesislerde bekletilmeden seçme, yıkama, boyutlama ve ürüne özel tekniklerle işlenmesine, derin dondurma ve uygun şekillerde paketlenerek, tekniğine uygun, depolama, yükleme, taşıma, dağıtım ve tüketimi sonucunda müşteri sonuçlarının izlenmesine kadar faaliyet gösteren bir gıda sanayi koludur.

Gıdanın dondurulması; IQF (Tek Tek Dondurma) yöntemi ile hücre özsuyunun, gıdayı oluşturan içerikleriyle birlikte, çekirdek zarını çatlatmadan, dondurulması işlemidir. Ürünler tam mevsiminde toplanıp en taze haliyle ve düşük ısılarda dondurulduğu için tazeliğini ve besin değerini tüketim anına kadar korurlar.

Dondurulmuş gıda sektöründe sebze & meyveler, su ürünleri ve unlu mamuller olmak üzere üç temel ürün grubu mevcuttur.

Sebze ve meyveler grubunda; dondurulmaya elverişli olan biber, fasulye, soğan, kabak, patlıcan, enginar, domates, brokoli, pırasa, ıspanak, havuç, mantar, bezelye, bamya, brüksel lahanası, çilek, vişne, dağ çileği, üzüm, erik, incir, ahududu gibi sebze ve meyveler yer almaktadır.

Su ürünleri grubunda; karides, balık kroket, kalamar, mezgit fileto gibi su ürünleri yer almaktadır.

Unlu mamuller grubundaki en önemli kalemi pizza oluştururken, milföy hamuru ve geleneksel Türk Mutfağının vazgeçilmez yemeklerinden olan mantı ve börek çeşitleri yer almaktadır.

Geleneksel bakkallar yerine daha fazla ürün alternatifi sunan büyük marketlerin yaygınlaşması ve alışveriş yapma sıklığının azalması da kullanım ömrü uzun dondurulmuş gıdalara olan talebi arttırmaktadır. Ayrıca tüketicilerin bilinçlenmesi ile artan hormonsuz, katkı maddesiz, mevsiminde yetişen ürünleri tüketme isteği ülkemizde dondurulmuş gıdalara olan talebin büyümesini sağlamaktadır.

Konserve Gıda Sektörü; Sebze ve meyve uygun hammaddenin temini, (tohum seçimi, üretimi, satın alınması) ile başlayan ve hammaddenin uygun koşullarda tesislere taşınması, tesislerde bekletilmeden seçme, yıkama, boyutlama ve ürüne özel tekniklerle işlenmesi, sterilizasyon, inkübasyon ve uygun şekillerde paketlenerek, tekniğine uygun, depolama, yükleme, taşıma, dağıtım ve tüketimi sonucunda, müşteri sonuçlarının izlenmesi aşamalarından oluşur.

Türkiye' nin sahip olduğu doğal kaynaklar sonucu, dünyada üretilen 150'ye yakın meyve-sebze konserve çeşidinin 80'i Türkiye'de ekonomik olarak üretilmekte, bunun 50 adedi ihracata konu olmaktadır. Kullanılan hammaddenin hemen hemen tamamı yurt içinden temin edilmektedir.

Yağ Sektörü; Türkiye yağ pazarı 6.2 milyar TL değerinde olup tüketici ürünleri pazarın %46'sını, Ev Dışı Tüketim Kanalı ise %54'ünü oluşturmaktadır.

Dünyada bitkisel yağ üretimi başta palm yağı olmak üzere soya, kolza ve ayçiçeğinden karşılanmaktadır. Ülkemizde ise yağlı tohum ve bitkisel yağ üretiminin büyük bir kısmı ayçiçeğinden elde edilmektedir. Bunun dışında, pamuk tohumu (çiğit), soya, kolza, aspir, mısır ve zeytin bitkisel yağ elde edilen önemli bitkiler arasındadır.

Margarin markalaşmaya en açık yağ kategorisidir. Ayçiçek yağı %53 ciro payı ile pazarın en büyük kategorisidir.

8-MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER

Kerevitaş; dondurulmuş ve konserve gıda alanlarında üretim yaparak Türkiyede ve dış pazarlarda bu ürünlerin satış ve pazarlamasını gerçekleştirmektedir. Dondurulmuş ürün kategorisinde yer alan ürünlerimiz; pizza ve unlu mamuller, sebze ve meyve ürünleri, patates ve kroket ürünleri, et ürünleri ve su ürünleridir. Konserve ürün kategorileri; ton balığı konserveleri, sebze ve meyve konserveleri ve hazır yemek konserveleridir.

Kerevitaş ürünlerinin üretimi, Bursa'da Akçalar Beldesi'ndeki 105.500 m2 açık alan üzerine kurulu 50.000 m2 kapalı alanda konumlanan ve 6 ana üretim tesisinden oluşan fabrikası ile Afyon Emirdağ'da bulunan 253.000 m2 açık alan üzerine kurulu 33.000 m2 kapalı alanda yer alan fabrikasında gerçekleştirilmektedir. Yüksek teknoloji ile gerçekleştirilen üretim, Bursa ve Afyon tesislerindeki yüksek kapasiteli soğuk ve kuru hava depolarında muhafaza edilmektedir.

Besler Gıda; sıvı yağ ve margarin alanlarında üretim yaparak Türkiyede ve dış pazarlarda bu ürünlerin satış ve pazarlamasını gerçekleştirmektedir. Tüketici, EDT ve Endüstriyel ana kategorileri altında Bizim, Teremyağ, Luna, Ona, Ustam ve Evet başta olmak üzere toplam 33 marka ve 631 SKU üretim ve satışını yapmaktadır.

Besler; 1'i Adana, 1'i İstanbul ve 1'i Brunei'de olmak üzere, toplam 3 tesisinde 658.000 ton/yıl kapasiteye sahiptir. Marsa Adana fabrikası, Türkiye'de tek alanda kurulu en büyük kapasiteye sahip fabrikadır.

9-İDARİ FAALİYETLER

a) Şirket Yönetim Kadrosu

Şirketimizin üst düzey yöneticileri ve görevleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi
Şükrü ÇİN	Başkan Yardımcısı
İrfan CANBAZ	İşletmeler ve Yatırımlar Grup Direktörü
Ufuk KASAR	Mali İşler Direktörü
Levent ÇİFTÇİ	Türkiye Satış Grup Direktörü
Zeynep Verda DUYSAK	Pazarlama Grup Direktörü
Adnan Özşahin	Dış Ticaret Grup Direktörü
Murat Fikrettin TURAN	İnsan Kaynakları Kıdemli Müdürü

b) Personel Bilgileri

Şirket'in 30 Haziran 2019 itibarıyla bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 2.068'dir.

10-ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLAR

ÖZET BİLANÇO (TL)

	Cari Dönem 30.Haz.19	Geçmiş Dönem 31.Ara.18
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	2.183.960.466	1.857.985.221
Duran Varlıklar	1.178.636.381	1.181.848.860
TOPLAM VARLIKLAR	3.362.596.847	3.039.834.081
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	678.490.406	798.175.008
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.805.011.787	1.459.677.628
Toplam Özkaynaklar	879.094.654	781.981.445
TOPLAM KAYNAKLAR	3.362.596.847	3.039.834.081

ÖZET GELİR TABLOSU (TL)

	Cari Dönem 01.01.2019 - 30.06.2019	Geçmiş Dönem 01.01.2018 - 30.06.2018
Hasılat	1.281.646.316	1.258.246.877
BRÜT KAR	318.727.613	251.656.720
Brüt kar marjı	24,9%	20,0%
FAALİYET KARI	173.825.714	112.654.915
Faaliyet kar marjı	13,6%	9,0%
FAVÖK	198.320.616	134.768.549
FAVÖK marjı	15,5%	10,7%

11-ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Dönem içinde esas sözleşme tadili yoktur.

12-SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

01.01.2019 – 30.06.2019 döneminde çıkarılan sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.