

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

Kıymetli Ortaklarımız,

Şirketimizin 2011 yılı faaliyet sonuçlarını incelemek ve karara bağlamak üzere toplanmış bulunan Olağan Genel Kurulumuz vesilesiyle tüm ortaklarımızı saygı ile selamlıyoruz.

Raporun Dönemi : 01.01.2011 – 31.12.2011

Ortaklığın Ünvanı : Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Yönetim Kurulu ve Görev Süreleri* :

Başkan	:	Ali Haydar Güçlü	16.05.2011 -	3 yıl
Başkan Yardımcısı	:	Filiz Bulutcu	16.05.2011 -	3 yıl
Üye	:	Serhat Moralı	16.05.2011 -	3 yıl
Üye	:	Can Güçlü	16.05.2011 -	3 yıl

Yetki Sınırları : Yönetim Kurulunun yetki sınırları Şirket Ana sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tespit edilmiştir.

* 16.05.2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri 3 yıl süre ile göreve getirilmişlerdir. Yönetim kurulu da kendi arasındaki görev bölümünü yukarıdaki şekilde yapmıştır.

Denetçiler ve Görev Süreleri* : Sururi Kutbay Bulutcu 16.05.2011 - 3 yıl
Safiye Arzu Özdemir 16.05.2011 - 3 yıl

Yetki Sınırları : Şirket Ana sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tespit edilmiştir.

* 16.05.2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Denetçi olarak seçilen Sn.Safiye Arzu Özdemir ve Sn.Sururi Kutbay Bulutcu 3 yıl süre ile göreve getirilmişlerdir.

Şirketin Temsil ve İlzamu : Şirketi borç ve taahhüt altına sokacak tüm işlemler en az iki yetkili kişinin imzası ile gerçekleştirilmektedir. Bazı özellikli işlemler ancak Yönetim Kurulu üyesi iki kişinin imzası ile gerçekleştirilmektedir. Şirketi temsil ve ilzama yetkili kişiler ile imza sorumlulukları hakkında alınan şirket yönetim kurulu kararı 09.06.2011 tarih 7833 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Sermaye Hareketleri, Ortak Yapısı :

31 Aralık 2011 itibariyle Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 48.000.000.-TL ve çıkarılmış sermayesi 24.000.000.-TL'dir.

Şirketimizin 31.12.2011 tarihi itibariyle 24.000.000.- TL. sermayesinin %10'undan fazlasına sahip ortaklarımız:

Doysan Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.	Pay Tutarı : 7.000.000.-TL	Pay Oranı : % 29,17
Ali Haydar Güçlü	Pay Tutarı : 4.937.688.-TL	Pay Oranı : % 20,57
Satyaş Gıda Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş.	Pay Tutarı : 3.541.787.-TL	Pay Oranı : % 14,76

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

İştirakler :

(Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine Göre Hesaplanmıştır)

Ünvanı	Faaliyet Konusu	31 Aralık 2011 İştirak Tutarı		31 Aralık 2010 İştirak Tutarı	
Bağlı Ortaklık		TL	%	TL	%
Frigopak Tarım Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Dondurulmuş ve Konserve Edilmiş Meyve Sebze ve Meyve Suyu İhracatı	49.960.-	99.92	49.960.-	99.92

Sektörü Etkileyen Ana Faktörler : Bilindiği gibi meyve ve sebze işleme sektörü genel olarak mevsimlik olarak üretim yapan ve bu üretimi 12 aya varan bir süre zarfında satan bir sektördür. Bu sebeple işletme sermayesi ihtiyacı yüksektir. 2008 senesi başlarında ortaya çıkan, 2009 – 2010 yılında da devam eden global krizin etkileri ile şirketimizin kredi hacminde ciddi daralmalar ortaya çıkmış, 2011 yılının başlarında yapılan nakit sermaye artırımı ile bu daralmanın bir kısmı bertaraf edilmiştir. Ancak bu defa da 2011 yılında Avrupa’da ortaya çıkan kriz yine kredi daralmasına sebep olmuş ve şirketimizin yeni yaptığı yatırımlarla artan işletme sermayesi ihtiyacı temini daha da güçleşmiştir. Diğer taraftan artan döviz kurları ihracat pazarlarında rekabet gücümüzü arttırmıştır.

İşletmenin Finansal Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları :Şirketimiz genelde yatırımlar için ya uzun vadeli kredi ya da finansal kiralama (leasing) veya sermaye artımı yolunu seçmektedir. Kısa vadeli stok finansmanı için de bankalardan kısa vadeli ihracat kredileri kullanılmaktadır. Risk yönetim politikamız genelde satmış olduğumuz üretimin satıldığı döviz cinsinden ihracat kredilerini kullanarak gerek Türk Lirasına karşı döviz gerekse de çapraz kur risklerinden korunmaktadır.

İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler : İşletmemiz 27 yıldır bu güne kadar ne bankalara, ne diğer finans kuruluşlarına ne de çalışanları veya tedarikçilerine karşı, ne de Vergi Dairesi, SGK gibi resmi kuruluşlara karşı herhangi bir temerrüde düşmemiş, protesto olmamıştır. Aktifinde bulunan değerler üzerinde 31.12.2011 tarihi itibarıyla herhangi bir rehini ipotek vs yoktur. Dünyanın en mutena markalarına 27 yıldır tedarikçi olarak hizmet vermektedir. Buna rağmen finansman sıkıntısı çekmekte ve netice olarak üretim düşüklüğü yaşamaktaydı. Ancak 27.09.2010 tarihinde gerçekleşen ortaklık değişimi ile şirket yeni bir yapılanmanın içerisine girmiş ve ilk olarak sermaye yapısını restore etmek için 2010 yılı içinde aldığı sermaye artırım kararı ile çıkarılmış sermayesini Ocak 2011 sonunda 12.000.000.-TL’den 24.000.000.-TL’ye çıkarmıştır. Aynı zamanda 2011 yılında 9 milyon TL civarında gerek mevcut üretim hatlarının verimliliğini arttırıcı ve gerekse de şirketimizin üretim ve satışlarını ciddi şekilde arttıracak yeni yatırımlar yapmıştır. 2011 yılında henüz yeni yatırımlar deneme üretimi safhasında olmasına rağmen, şirketimiz satışlarını bir yıl evveline göre %59 un üzerinde arttırmıştır.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu : SPK’nın 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı kararı gereğince, İMKB’de işlem gören şirketlerin, Faaliyet Raporlarında ve İnternet Sitelerinde Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyumlu ilgili Beyan ve Uyum Raporlarına yer vermeleri uygun görülmüş ve bu çerçevede ,”Kurumsal Yönetim İlkeleri Beyanı ve Uyum Raporları”, şirket internet sitesinde ve faaliyet raporları içinde yayımlanmaktadır.

Şirketimiz; pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığın sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu’nu ilgilendiren karar ve işlemlerde, Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uygun çalışmaların hayata geçirilmesini ve bunu pay sahipleri ile beraber gerçekleştirmeyi hedeflemektedir. Bu doğrultuda , tüm pay sahiplerinin eşitliği, bilgilendirme sorumluluğu ve kurumsal yönetim prensiplerine bağlı olarak, söz konusu ilkelerin uygulamaya geçirilmesi ve yürütülmesi şirketimizin temel gayeleri arasında yer almaktadır. Şirketimizce sürdürülen çalışmalar bu ilkelerin sorumluluğu çerçevesinde tatbik ve takip edilmektedir.

Yapılan Araştırma Geliştirme Faaliyetleri : Araştırma ve geliştirme faaliyetlerimiz devamlı olarak yapılmaktadır. Bu çalışmalar gerek mevcut ürünlerin kalite ve üretim verimliliğini arttırıcı ve gerekse de yeni ürünler geliştirme şeklinde olmaktadır. Ayrıca genelde yapmış olduğumuz yurtdışı satışların çoğu müşteri markasıyla üretilen “özel markalı” (private label) ürünler olduğu için bu konuda ürün reçeteleri ve üretim prosedürleri müşteriler tarafından verilmekte ve şirketimiz de bu yolla bedelsiz know how ve teknoloji transferi sağlamaktadır.

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

Dönem içinde yapılan esas sözleşme değişiklikleri : 16 Mayıs 2011 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul’nda, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı’ndan alınan izinler neticesinde şirket ana sözleşmesinin 6.maddesi (Sermaye ve Paylar)’nin değiştirilmesi kararı alınarak şirketin kayıtlı sermaye tavanı 48.000.000.-TL sına çıkarılmıştır. Aynı ana sözleşme değişikliğinde, şirketin çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 24.000.000.-TL olduğu belirtilmiş, pay devri nedeniyle şirketin eski yabancı ortakları ana sözleşmeden çıkarılmıştır.

Çıkarılmış Menkul Kıymetler : Şirketimizin çıkardığı herhangi bir menkul kıymet yoktur.

Dönem Rasyoları :

Likitle Oranları :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari Oran	0,928	1,317
Likitle Oranı	0,327	0,426

Mali Yapı Oranları :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam Borç / Özsermaye	2,282	6,727
Kısa Vadeli Borç / Toplam Aktif	0,468	0,325
Uzun Vadeli Borç / Toplam Aktif	0,227	0,545

Karlılık Oranları :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Net Kar / Öz sermaye	(0,260)	(0,733)
Brüt Kar Marjı (%)	11,3	1,0

İşletme İle İlgili Meydana Gelen Önemli Olaylar : Şirketin 2010 yılı içinde almış olduğu nakit sermaye artırımı kararı işlemleri Ocak 2011 ayı içerisinde tamamlanarak, şirketin çıkarılmış sermayesi 12.000.000.-TL dan 24.000.000.-TL sına artırılmıştır.

İşletmenin Faaliyet Sektörü ve İçindeki Yeri : İşletmemiz Türkiye’de ki meyve ve sebze mamulleri ihracatının lider kuruluşlarından birisidir. 2011 senesinde 27’inci yılını idrak etmiştir. Bu konuda yurtdışında da fevkalade iyi tanınan ve Türkiye’nin kaliteli üretim yapan düzeyli ve sözünde duran firmalarından birisidir. Aynı şekilde yurt içi müşteri ve tedarikçilerimiz ile de karşılıklı güven çerçevesinde kurulmuş bulunan çok iyi ilişkiler devam etmektedir.

Yatırımdaki Gelişmeler ve Teşviklerden Yararlanma Durumu : Şirketimiz tarafından 2011 yılında 9.063.496.-TL tutarında yeni yatırım yapılmıştır. Bu yatırımların ağırlığını ilave olarak yapılan 1.500 tonluk 2.bir soğuk hava deposu ile her türlü ekipmanlarıyla meyve-sebze salça ve püre tesisi dir. Şirketimiz üretim konusu gereği yaptığı büyük yatırımları Yatırım Teşvik Belgesi kullanarak yapmakta ve bu Yatırım Teşvik Belgelerini kullanırken de KDV desteği, KKDF ve vergi resim harç istisnalarından faydalanmaktadır. Şirketimiz 2011 yılı içinde yapmış olduğu bu yatırımlar için 8.000.000.-TL’lık bir yatırım teşvik belgesi almıştır. Bu belge ile yatırımların yararlanacağı destek unsurları; KDV istisnası, gümrük vergisi muafiyeti vergi indirimidir. Şirketimiz ayrıca, üretimi için DİİB (Dahilde İşleme İzin Belgesi) kullanmaktadır. Bu belge kapsamında ihraç edilmek şartıyla ürettiği mamulleri için gerekli ithal girdileri; KKDF, KDV ve gümrük vergi, resim harçlardan muaf olarak tedarik edebilmektedir. Ayrıca yine bu belge ile ihraç edilmek kaydıyla ürettiği mamulleri için iç piyasadan da girdilerini KDV den muaf olarak tedarik edebilmektedir.

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

İşletmemin Üretim Birimlerinin Nitelikleri :

İşletmemizde konserve meyve sebze, dondurulmuş meyve sebze, meyve suyu –içecek ve meyve sebze salça ve püre ürünlerini ürettiğimiz 4 ana bölüm vardır. Bunlardan 4 konserve üretim hattı, 1 donmuş meyve sebze üretim hattı, 5 meyve suyu ve alkolsüz içecek üretim hattı, 1 meyve sebze salça ve püre hattımız mevcuttur.

Bu üretim hatları günün icaplarına uygun kaliteli ve nitelikli ürün üretebilecek şekilde kurulmuş hatlardır. Şirketimiz Avrupa’da ki uluslararası süper marketlere ve büyük ithalatçılara satış yapmakta olup bunlar tarafından teknik olarak her yıl birkaç defa denetlenmektedir. Elimizde bu denetimlerle ilgili sertifikalar ve denetim raporları mevcuttur. Ayrıca Türk Standartları Enstitüsü tarafından da gerek ISO sertifikasyonu gerekse de Türk Standartlarına Uygunluk sertifikasyonları açısından denetlenmektedir.

İşletmenin Konusu Mamul Üretimine İlişkin Gelişmeler : Global mali krizin etkileriyle kredi hacimlerindeki daralmaya ve döviz kurlarının ihracatı menfi etkilemesine rağmen üretimimiz 2010 senesine göre %13,2 artmıştır.

ÜRETİM (STD.ÜNİTE) MİKTARI			
ÜRÜN	2010	2011	% DEĞİŞİM
KONSERVE MEYVE	10.197.460	15.409.858	51,1
KONSERVE SEBZE	4.026.476	2.353.074	(41,6)
TURŞULAR	---	-	0
DONMUŞ MEYVE	425.188	652.448	53,4
DONMUŞ SEBZE	67.790	69.953	3,2
MEYVE SUYU	3.851.739	2.375.031	(38,3)
SALÇA-PÜRE	---	165.384	100,0
TOPLAM	18.568.653	21.025.748	13,2

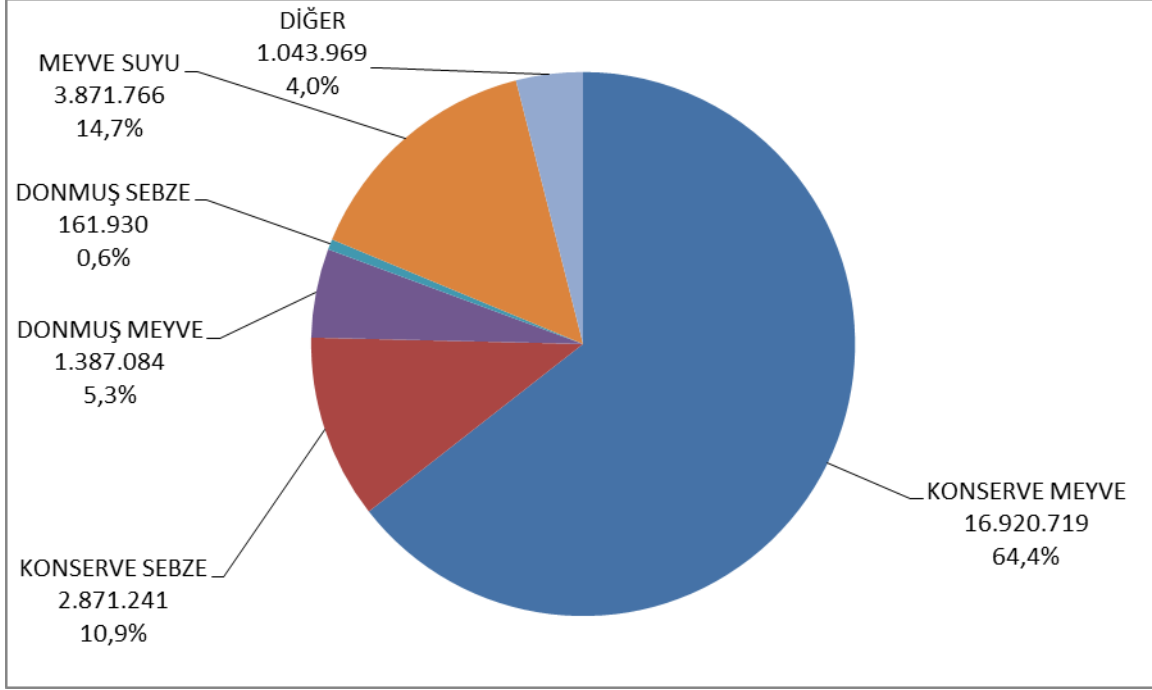
Faaliyet Konusu Mal Satışları ile ilgili Gelişmeler : Global mali krizin etkisiyle daralan kredi hacmimiz ve ihracata menfi etki yapan döviz kurlarına rağmen 2011 senesinde satışlarımız 2010 senesine göre dolar bazında %40,8 oranında ,Türk Lira’sı bazında da %59,3 oranında artış göstermiştir.

ÜRÜN	SATIŞLAR ABD\$			SATIŞLAR TL		
	2010	2011	% DEĞİŞİM	2010	2011	% DEĞİŞİM
KONSERVE MEYVE	5.488.020	9.946.871	81,2	8.188.197	16.920.719	106,6
KONSERVE SEBZE	1.906.712	1.692.790	(11,2)	2.804.873	2.871.241	2,4
TURŞULAR	838	---	(100,0)	1.229	---	(100,0)
DONMUŞ MEYVE	526.616	818.336	55,4	843.990	1.387.084	64,3
DONMUŞ SEBZE	95.629	95.224	(0,4)	144.665	161.930	11,9
MEYVE SUYU	2.918.142	2.331.275	(20,1)	4.401.618	3.871.766	(12,0)
DİĞER	65.627	606.006	823,4	97.875	1.043.969	966,6
TOPLAM	11.001.584	15.490.502	40,8	16.482.447	26.256.709	59,3

Bu dönem içinde yine satışlarımızın %38,7’si İngiltere’ye, %19,0’u iç piyasaya, %18,0’i Almanya’ya, %7,9’u Amerika-Kanada’ya, %6,1’i Avustralya-Yeni Zelanda’ya, %3,7’si Japonya’ya, %2,3’ü İsviçre’ye, ve geriye kalan %4,3’ü de muhtelif ülkelere yapılmıştır.

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

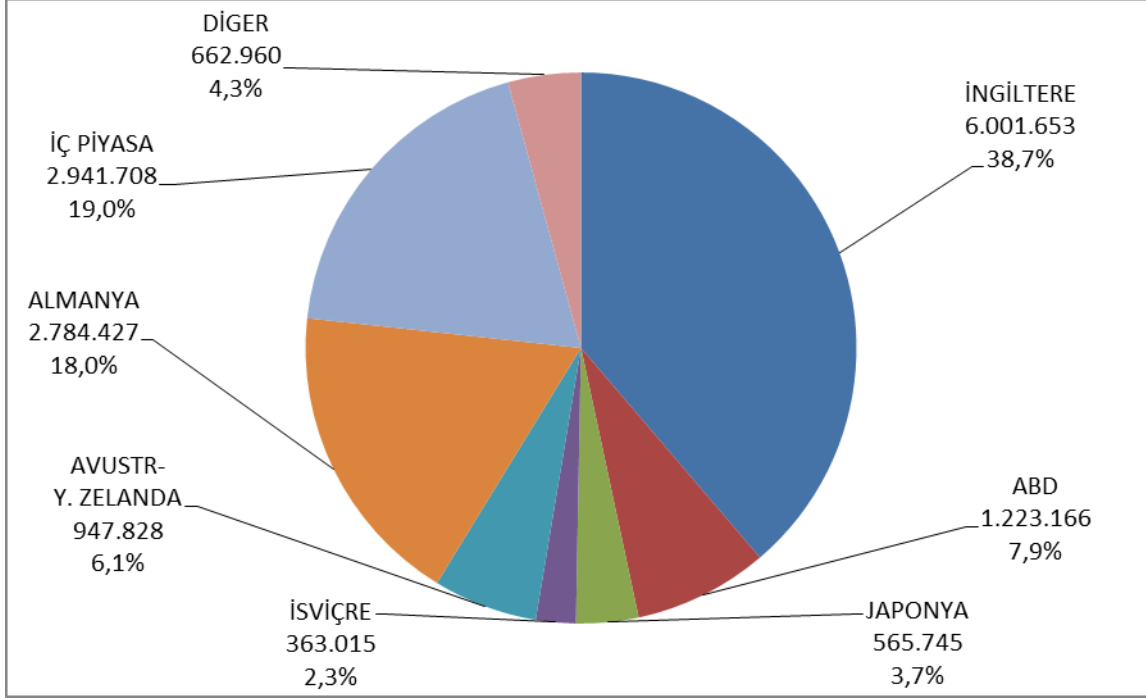
Aşağıdaki grafik her mal cinsine göre TL satışlarımızı göstermektedir.

2011 ÜRÜN GRUPLARINA GÖRE SATIŞLAR (TL)

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

Aşağıdaki grafik her ülkenin satışımız içindeki payını göstermektedir.

2011 ÜLKELERE GÖRE SATIŞLAR (USD)



İşletmenin Finansal Yapısını İyileştirme Önlemleri :

İşletmemizin finansal yapısını iyileştirmek için ihtiyaç oldukça gerekli tedbirleri almaktayız. İhtiyaç görüldüğü takdirde gerek sermaye artışı yönüyle gerekse de ihtiyaç olan diğer tedbirler yönüyle işletmenin finansal yapısını sıhhatli halde tutmak için gerekli önlemler alınacaktır. İlk olarak da şirketimiz sene içinde çıkarılmış sermayesini %100 bedelli artırarak 12.000.000.-TL'sından 24.000.000.-TL'sına çıkartmıştır.

Şirket Yönetim Kadrosu :

Adı ve Görevi	Tahsili	Mezuniyet Yılı	Mesleki İş Tecrübesi
A Haydar Güçlü Yönetim Kurulu Başkanı	İÜ İktisat Fakültesi CIT (İngiltere) Yüksek Lisans	1971 1973	38 Yıl
Serhat Moralı Yönetim Kurulu Üyesi	Boğaziçi Üniversitesi İşletme Fakültesi	1987	24 Yıl
Hüsnü Hakan Güner Muhasebe Müdürü	İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi	1987	24 Yıl
Gökhan Gökmenoğlu Fabrika Müdürü	ODTÜ Gıda Mühendisliği Fakültesi	1993	18 Yıl

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Personel ve İşçi Hareketleri :**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ortalama Çalışan Kadrolu Personel Sayısı	44	35
Ortalama Çalışan Geçici İşçi Sayısı	188	177

Şirketimizce, daimi personelimize 2011 yılında %15 oranında zam yapılmıştır.

Sabit giderlerimizi düşük tutmak için de genelde mevsimlik işçi istihdam edilmektedir.

Şirketimiz, yasalar ve standartlar çerçevesinde çalışma ortam ve koşullarını sürekli iyileştirmeyi hedeflemektedir.

Bu kapsamda, çalışanlarına ücrete ilave olarak ikramiye, eğitim, yemek, evlenme, doğum, ölüm, ulaşım gibi menfaatler sağlanmaktadır.

Yukarıda sayılan sosyal yardımların bir kısmı kıdemleri ve pozisyonları ile bağlantılı olarak mevsimlik işçilerimize de verilmektedir.

Şirketimizde sendika yoktur, bu yüzden de Toplu Sözleşme uygulamaları da bulunmamaktadır.

Kıdem Tazminatı Yükümüz :

(Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine Göre Hesaplanmıştır)

31.12.2010 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümüz 736.363.-TL.dir.

31.12.2011 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümüz 784.525.-TL.dir.

Dönem İçinde Yapılan Bağışlar : Dönem içerisinde çeşitli yardım kuruluşlarına 12.495.- TL bağış ve yardımda bulunulmuştur.

Kar Dağıtımı : Görüşlerinize sunulan Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine göre hazırlanan 2011 yılı Konsolide Finansal Tabloların tetkikinden de anlaşılacağı gibi, şirketimiz 2011 yılını 3.220.564.- TL net dönem zararıyla kapatmış bulunmaktadır. Bu nedenle ortaklarımıza ilgili yıla ait temettü dağıtımının yapılmamasını ve zararın geçmiş yıllar zararlarına intikal edilmesini tasviplerinize sunuyoruz.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****ŞİRKETİMİZ, SPK NİN KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYMAI BENİMSEMİŞTİR.**

Bu cümleden olarak,

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplere mümkün olduğu kadar uygulanmasına dikkat etmektedir. Bu konu ile ilgili yapılan çalışmalar aşağıda başlıklar altında bilgilerinize sunulmaktadır.

BÖLÜM 1- PAY SAHİPLERİ**PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ**

Şirketimizde özel bir pay sahipleri ile ilişkiler birimi kurulmamıştır. Bu konuda Muhasebe Müdürü **Hüsnü Hakan GÜNER** pay sahiplerinden gelen soruları cevaplandırmakla yükümlüdür. Kendisine 0216 302 40 23 numaralı telefondan veya **hguner@frigo-pak.com.tr** adresinden e-posta suretiyle ulaşılabilir. Bu dönem içinde bu konuda kendisine 48 muhtelif müracaat gelmiş ve bunların hepsine tatmin edici cevap verilerek pay sahiplerinin arzuları yerine getirilmiştir.

PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI

Pay sahipleri yine bu dönem içinde yapılan 48 müracaatta şirketle ilgili çeşitli bilgiler sormuşlar ve Sermaye Piyasası Kurulu kuralları çerçevesinde bu talepler cevaplandırılmıştır.

Şirketimizde pay sahipliği hakkının kullanımını etkileyecek veya engelleyecek herhangi bir uygulama yoktur. Pay sahipleri Sermaye Piyasası Kurulu tebliği ve yönetmelikleri çerçevesinde şirket ile ilgili bilgileri alabilmektedirler. Ana sözleşmemizde özel denetçi atanması talebine ilişik bireysel bir hak olarak kullanımı ile ilgili bir düzenleme yoktur. Dönem içinde de özel denetçi tayini talebi herhangi bir pay sahibinden gelmemiştir.

GENEL KURUL BİLGİLERİ

Genel Kurulumuz Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurul'larında öngörüldüğü şekilde toplanmaktadır. Genel Kurul ile ilgili ilanlar ve raporlar süresi içinde pay sahiplerinin tetkikine sunulmaktadır. Davetler nama yazılı hisse senetlerine taahhütlü posta ile, diğer pay sahiplerine ise kanun ve kuralların emrettiği şekilde gazete ilanları vasıtasıyla yapmaktadır. Şirketimizin nama yazılı hisse senetleri sahiplerinin pay defterinde kayıtları mevcuttur. Genel Kurullarda pay sahipleri arzu ettikleri şekilde soru sorabilmekte ve bunlara tatmin edici cevaplar verilmektedir. Ana sözleşmemizde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu kuralları haricinde pay sahipleri ile ilgili özel bir düzenleme bulunmamaktadır.

Pay sahiplerinin Genel Kurullara kolaylıkla katılabilmesi için Genel Kurullarımız şirket merkezinin bulunduğu şehirde pay sahiplerinin rahatça gelip katılabilecekleri mekanlarda yapılmaktadır. Genel Kurul tutanaklarını Genel Kurula katılan pay sahipleri arzu ettikleri taktirde bir kopya almakta daha sonra görmek isteyen pay sahiplerine de bu tutanakların çeşitli şekillerde ulaştırılabilmesi için çeşitli tedbirler alınmaktadır. Ancak bugüne kadar Genel Kurul haricinde böyle bir talep olmamıştır.

OY HAKLARI VE AZINLIK HAKLARI

Şirketimizin oy haklarında herhangi bir imtiyaz yoktur. Her pay eşit şekilde oy hakkında sahiptir. Birikimli oy kullanma yönetimi yoktur. Bugüne kadar hiçbir Genel Kurulumuzda azınlık pay sahiplerinin yönetimde temsil ile ilgili bir talepte bulunulmamıştır. Eğer böyle bir talepte bulunulursa müracaat edecek olan kişinin şirket idaresine sağlayabileceği faydalar göz önüne alınarak bu talep değerlendirilebilir.

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

KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE KAR DAĞITIMI ZAMANI

Şirketimiz gerek çoğunluk hissedarları ve gerekse de azınlık ortaklarına en iyi şekilde geri dönüş temin edebilmek gayesiyle, şirketin mali durumunu tehlikeye atmayacak şekilde kar dağıtımını yapmayı prensip edinmiştir. Ancak birikmiş zararlar sebebi ile uzun süredir şirketin kar dağıtımını yapmasına olanak sağlayabilecek bir imkan bulunamamıştır.

Birikmiş zararlarımızın yapılacak olan karlarla telafi edilmesini takiben, şirketimiz, SPK karar organının 18.01.2007 tarih ve 2/53 sayılı kararı ve, SPK' nun Seri IV, No. 27 "Sermaye piyasası Kanununa tabi olan halka Açık Anonim Şirket ortaklıklarının temettü ve temettü avansı dağıtılmasında uyulacak esaslar hakkında tebliği" emirleri çerçevesinde temettü dağıtımını yapacaktır.

PAYLARIN DEVRİ

Şirketimizin özel sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm yoktur.

2. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI**

Şirketimiz yılda 4 defa mali tablolarını yayımlayarak kamuyu ve ortaklarını bilgilendirmektedir. Bunun haricinde özel durum açıklaması gerektirecek konular haricinde herhangi bir açıklama yapılmamaktadır.

ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

2011 yılı içinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca 13 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Bu açıklamalara SPK ve İMKB tarafından ek bir açıklama istenmemiştir.

Şirketimiz özel durum açıklamalarının zamanında yapılmaması nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu tarafından herhangi bir yaptırım veya uyarıyla karşılaşmamıştır.

ŞİRKET İNTERNET SİTESİ VE İÇERİĞİ

Şirketimizin www.frigo-pak.com.tr ve www.sunpride.com.tr olarak 2 adet Internet sitesi mevcuttur. Bu siteler şirketi, ürünleri tanıtan siteler olup pazarlamaya yönelik sitelerdir. Ayrıca, bu sitelerde kurumsal yönetim ilkeleri 2.bölüm madde 1.11.5 de sayılan bilgiler yer almaktadır.

GERÇEK KİŞİ NİHAİ HAKİM PAY SAHİBİ VEYA SAHİPLERİNİN AÇIKLANMASI

Şirketimizin hakim ortakları; 2011 yılı sonu itibariyle Ali Haydar Güçlü, Satyaş Gıda Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş. ve Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. dir.

Bu bilgiler her yıl yapılmakta olan Genel Kurul Hazırlan cetvellerinde belirtilmektedir.

İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA DUYURULMASI

Şirketimizin kamuya açıklanmamış gizli bilgilerini içeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler Yönetim Kurulu Üyeleri, Murakıplar, Genel Müdür ve Muhasebe Müdürüdür.

3. MENFAAT SAHİPLERİ**MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ**

Şirketimizde menfaat sahipleri olarak nitelendirilebilecek olan ortaklarımız şirketle ilgili hususlarda her türlü soru sorma hak ve serbestliğine sahiptirler. Bunun haricinde yıllık Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarını da kendilerine kurallar çerçevesinde duyurular yapılmakta ve bu toplantılara katıldıkları taktirde almak istedikleri bilgiler açıklıkla kendilerine verilmektedir.

MENFAAT SAHİPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI

Bu konuda özel bir çalışma yapılmamıştır. Menfaat sahipleri Yönetim Kurulu seçiminin yapıldığı Genel Kurullarda böyle bir arzuları varsa aday olabilmekte ve Genel Kurulca seçildikleri taktirde yönetime iştirak etme hakları bulunmaktadır. Ancak bugüne kadar böyle bir adaylık söz konusu olmamıştır.

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

İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

Şirketimiz insan kaynakları politikası olarak çalışanların mutluluğunu hedef almış ve eşit işe eşit ücret politikasını benimsemiştir. Bu konuda özellikle kalabalık bir çalışan gurubunun bulunduğu fabrikamızda personel müdürlüğü çalışanlarla ilgili ilişkileri yürütmekte ve fabrikadaki işçi temsilcileri ile zaman zaman toplantılar yaparak istek ve dilekleri değerlendirip makul ölçüler içinde gereğini yerine getirmeye çalışmaktadır.

Şirketimizin ayrımcılık politikası yoktur ve bu konu ile ilgili bugüne kadar herhangi bir şikayetle karşılaşmamıştır.

MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER HAKKINDA BİLGİLER

Şirketimiz 1984 senesinden beri yapmış olduğu imalatın çok büyük bir kısmını yurt dışındaki muhtelif alıcılara satmaktadır. Bu alıcılar zaman zaman şirketimizin imalatını denetlemek üzere bağımsız kuruluşlar veya kendi elemanlarını göndererek almış oldukları malın imalat safhasında denetimini yaptırmaktadırlar.

27 yıldır yurtdışında mutena müşterilere mal satan kuruluşumuz bugüne kadar herhangi bir müşterisiyle ciddi bir sıkıntı yaşamamış ortaya çıkan çeşitli küçük problemleri de sulh yolu ile çözerek müşterilerinin memnuniyetinin devamını sağlamıştır.

SOSYAL SORUMLULUK

Şirketimiz tam bir sosyal sorumluluk bilinci ile gerek çevreye gerekse de bölgeyle olan ilişkilerini sürdürmektedir.

Her ne kadar gıda üretimi sırasında hemen hemen bütün atıklarımız organik olmasına rağmen ciddi bir yatırımla tesisimizin kurulu bulunduğu Organize Sanayi Bölgesi arıtma tesislerine katılmış ve bütün atıklarımızın ve giderlerimizin burada arıtdıktan sonra doğaya dönüşümüne olanak sağlamıştır.

Kullandığımız hammaddenin birçoğu gerek fabrikamızın bulunduğu bölgeden gerekse de diğer bölgelerden küçük çiftçi ve üreticiler tarafından üretildikten sonra bizlere satılan mallardır. Bu konuda da bu kişilerle gerek mallarını piyasa fiyatlarından alma ve gerekse de ödemelerini anlaşılan süreler içinde yaparak bu insanlarla en iyi ilişkiyi kuruluşundan beri sürdürmüştür.

Öte yandan şirketimiz EURO GAP (iyi tarım uygulamaları) konusunda devamlı olarak üreticilere uyarıcı vazife görmek ve bu üreticilerin dünyada kullanımı yasak olan ilaçları v.s. kullanmaması için çeşitli bilgilendirme ve uyarılarda bulunmaktadır. Bunun haricinde üreticilerimize yaptıkları ziraat'ın verimini ve dolayısıyla da gelirlerini arttırıcı eğitimler verilmektedir. Bu konuda istihdam ettiğimiz Ziraat Mühendislerimiz bu görevi üstlenmektedir.

Şirketimizle ilgili çevreye verdiğimiz zararlardan dolayı şirket aleyhine açılmış herhangi bir dava yoktur.

4. YÖNETİM KURULU

YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU VE BAĞIMSIZ ÜYELER

Şirketimiz yapısı ve yıllık cirosu itibarıyla orta boy bir işletmedir. Yapmış olduğumuz imalatın çok büyük çoğunluğu "Private Label" olarak adlandırılan müşteri markasıyla mal üretmektir. Bu konuda talepler daha çok müşterilerden gelmekte ve bize verilen reçeteler dahilinde biz bu üretimi yapmaktayız. Bu sebeplerden dolayı sektörün durumu da göz önüne alındığında çok geniş kadrolarla hantal bir yapı ortaya çıkarmaktan kaçındık.

Şirketimizin yönetim kurulu 4 kişiden oluşmakta bunların 2 tanesi hakim ortaklardan Ali Haydar Güçlü ve aile şirketleri Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. temsilcileri, 2 tanesi de diğer hakim ortak Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. temsilcisidir. 4 Yönetim Kurulu üyesi de T.C vatandaşıdır. Yönetim kurulumuzda 2011 sonu itibarıyla dışarıdan bağımsız üye bulunmamaktadır. Ancak 2012 yılında yasanın öngördüğü oran ve şekilde bağımsız üye seçimi yapılacaktır. Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket dışında başka görevlerini kısıtlayıcı bir durum yoktur. Her sene Türk Ticaret Kanunun hükümlerine göre bu konu ile ilgili Yönetim Kurulu Üyelerinin durumunu belirleyen 334 ve 335. maddelerle ilgili gerekli izinler alınmaktadır.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN NİTELİKLERİ

Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri SPK'nın Kurumsal Yönetim ilkelerinde belirtilen niteliklerle örtüşmekte olup, Yönetim Kurulu Üyelerinin tümü yüksek tahsilli ve Ticaret ve Sanayi kollarında en az 10 yıl tecrübeli, sektör ile ilgili derin bilgi sahibi, mali analiz ve bilgi yetenekleri üst seviyede kişilerdir.

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

ŞİRKETİN MİSYONU VE VİZYONU İLE STRATEJİK HEDEFLERİ

Şirketimizin misyonu,

“konusunda en verimli üretici olmak, müşterilere, ortaklarına, çalışanlarına, komşularına ve çevreye en üst düzeyde saygıyı göstermektir”.

Bu işletmelerimizin çeşitli noktalarında herkesin görebileceği şekilde yazılı olarak bulunmaktadır.

Yöneticilerin ortaya çıkardığı stratejik hedefler, tatbikata geçilmezden evvel Yönetim Kurulu onayına sunulmakta ve Yönetim Kurulunun onayından sonra bu konudaki işlemler başlamaktadır. Yönetim Kurulu her yıl başında kendilerine sunulan bütçenin aylar itibarıyla kontrolü ile hedeflere ne derece ulaşıp ulaşılmadığı bunların sebeplerinin ne olduğu ve eğer hedeflere ulaşılamıyorsa ulaşılabilmek için nelerin yapılması gerektiğine dair yönetimle devamlı diyalog içindedir.

RİSK YÖNETİM VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Şirketimizde risk açısından çeşitli mekanizmalar vardır. İhracatta, müşteri portföyümüz uzun zamandır müşterimiz olan iyi tanınmış firmalardan oluşmaktadır. Yeni müşterileri dikkatle seçerek referansları alındıktan sonra mal sevkiyatları yapılmaktadır. İç piyasada da mümkün olduğunca çalışmış olduğumuz müşteriler ve bayilerden oluşabilecek riskler karşılığında teminat toplanmaktadır.

Yönetim müşterilerle ilgili risk limitlerini satış, yükleme, muhasebe departmanına bildirmektedir. Bu çerçevede muhasebe departmanı müşterinin o andaki cari hesabı ile ilgili riskinin ne kadar yüklemeye müsaade ettiğini sevkiyat bölümüne bildirmekte ve o risk eğer yönetimce o müşteriye tanınan riskin üstündeyse yüklemeye müsaade edilmemekte riskin düşmesi beklenmektedir.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİCİLERİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI

Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerinin yetki ve sorumlulukları gerek ana sözleşmede gerekse de şirketin imza yetkilerini belirleyen imza sirkülerinde geniş şekilde açıkça yer almaktadır.

YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI

Yönetim kurulu rutin toplantıların haricinde , yönetim kurulu üyelerinden herhangi birisinin talebiyle belli gündemi görüşmek üzere toplanır. Toplantı günü yönetim kurulu üyeleri ile her birisinin uyabileceği bir tarihin tespitinden sonra kararlaştırılır. Ortaklık değişiminden önce Yönetim kurulu üyelerinin büyük çoğunluğunun yurtdışında oturması nedeniyle zaman zaman bu toplantılar telekonferans yolu ile yapılabilmekte ve o toplantı sonunda alınan kararlar karar haline getirilerek imzalanmaktaydı. Ortaklık değişiminden sonra Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı T.C vatandaşı olduğundan, Yönetim Kurulu toplantıları fiili katılımıla gerçekleştirilmekte ve alınan kararlar toplantı sonunda üyelerce imza altına alınmaktadır.

Şirketimizin büyüklüğü itibarıyla yönetim kurulunun ayrı bir sekreteryası yoktur.

Kararlar genellikle oy birliği ile alınmakta ancak eğer herhangi bir üye karşı fikrinin zıtlara geçirilmesini arzu ederse bu konuda gereken yapılmaktadır. Ancak bugüne kadar alınmış böyle bir karar yoktur.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölüm 2.17.4 üncü maddesinde yer alan konular ve buna benzer orada belirtilmemiş fakat şirketle ilgili önemli olduğu düşünülen diğer konularda da yönetim kurulunun tam olarak toplanması ve kararların en sıhhatli şekilde alınması sağlanmaktadır. Yönetim kurulunda herhangi bir üyenin ağırlıklı oy hakkı veya olumsuz veto hakkı yoktur. Bu konudaki kararlar ana sözleşme ve Türk Ticaret Kanunundaki ilgili hükümleri çerçevesinde çoğunluk veya oybirliği ile alınabilmektedir.

ŞİRKETLE MUAMELE YAPMA VE REKABET YASAĞI

Prensip olarak yönetim kurulu üyelerinin şirketle rekabet etmesine izin verilmemektedir. Ancak bugüne kadar da böyle bir durumla karşılaşılmamıştır.

Genel kurullarda yönetim kurulu üyelerinin belli işleri yapabilmeleri için Türk Ticaret Kanunu 334 ve 335. maddeleri gereğince gerekli izinler alınmaktadır.

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

ETİK KURALLAR

Şirketin misyonu çerçevesinde şirketimiz etik kurallara uymayı kabul etmiştir.

Bu konuda bunun haricinde özel bir politika belirlenmemiştir.

YÖNETİM KURULUNCA OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI

Şirketimiz yapısı ve büyüklüğü itibariyle yönetim kurulundan başka denetimden sorumlu komite haricinde herhangi bir kurumsal komite oluşturmamıştır. Ancak Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Üyeleri, Muhasebe Müdürü bir nevi icra komitesi şeklinde hareket etmekte ve birçok konu burada bu kişiler arasında görüşülerek en sıhhatli çözüm bulunduktan sonra icraata geçilmektedir.

YÖNETİM KURULUNA SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu üyelerinden ; şirkette aktif görev alan yönetim kurulu başkanı ve 1 adet yönetim kurulu üyesi haricinde kalan 2 üyeye herhangi bir mali hak, menfaat veya ücret sağlanmamaktadır.

Şirkette aktif görev alan yönetim kurulu başkanı ve 1 adet yönetim kurulu üyesi 2011 senesi için toplam brüt

240.000.-TL ücret almıştır. Şirket hiçbir nam altında herhangi bir yönetim kurulu üyesinin kullandığı bir krediye aracılık etme, kefalet verme gibi bir işlevde bulunmamıştır. Böyle bir işlem direk veya dolaylı olarak yapılmamıştır.

İçinde bulunduğumuz 2012 yılının ülke ekonomimize ve sanayimize, bunların paralelinde de şirketimize daha iyi günler getirmesi dileğiyle ortaklarımızı tekrar saygı ile selamlarız.

06.04.2012

Muhasebe Müdürü
Hüsnü Hakan GÜNER

Yönetim Kurulu Başkanı
Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Haydar GÜÇLÜ