

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

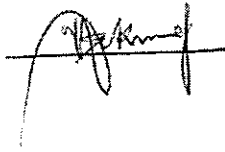
Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket) ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup") 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, incelenen ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını incelemekle görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız inceleme yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız incelemeden geçmiş ve 30 Haziran 2013 tarihli inceleme raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İnceleme, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği düzenlemeleri uyarınca gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 26 Ağustos 2013

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Selçuk Ürkmez

Sorumlu Ortak Başdenetçi

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

Raporun Dönemi : 01.01.2013 – 30.06.2013

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

Yönetim Kurulu ve Görev Süreleri* :

Başkan	: Ali Haydar Güçlü	26.06.2013 -	1 yıl
Başkan Yardımcısı	: Hüsnü Hakan Güner	26.06.2013 -	1 yıl
Üye	: Emir Feyzi Güçlü	26.06.2013 -	1 yıl
Bağımsız Üye	: Kadriye Demirci	26.06.2013 -	1 yıl
Bağımsız Üye	: Hakan Ayvaz	26.06.2013 -	1 yıl

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

* 26.06.2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri 1 yıl süre ile göreve getirilmişlerdir. Yönetim kurulu da kendi arasındaki görev bölümünü yukarıdaki şekilde yapmıştır.

Bağımsız Denetçi ve Görev Süreleri* : Hem Türk Ticaret Kanunu hem de Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde 26.06.2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2013 yılı faaliyetlerinin denetimi için 1 yıllığına Bağımsız Denetim şirketi Deloitte DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiştir.

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 26.07.2013 tarih 8372 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Sermaye Hareketleri, Ortak Yapısı :

30 Haziran 2013 itibariyle Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 48.000.000.-TL ve çıkarılmış sermayesi 26.000.000.-TL'dir.

Şirketimizin 30.06.2013 tarihi itibariyle 26.000.000.- TL. sermayesinin %10'undan fazlasına sahip ortaklarımız:

Doysan Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.	Pay Tutarı : 5.752.072.-TL	Pay Oranı : % 22,12 *
Ali Haydar Güçlü	Pay Tutarı : 4.433.669.-TL	Pay Oranı : % 17,05
Satyaş Gıda Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş.	Pay Tutarı : 3.269.637.-TL	Pay Oranı : % 12,58

* 8 Mart 2013 tarihinde Şirket hissedarı olan Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından ve 01 Mart 2013 tarihli ve 2013/5 İFLAS nolu T.C. İstanbul Anadolu 3.İcra ve İflas Müdürlüğü'nden gönderilen yazılardan anlaşılmıştır ki, Şirket hissedarı olan Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin İstanbul Anadolu 15. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2013/269 Esas sayılı dosyasından 19 Şubat 2013 günü saat 17:59'dan itibaren iflasına karar verilmiştir. Bu tarihten itibaren Doysan Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.'nin sahip olduğu FRİGO payları her türlü hakları ile beraber iflas dairesine devrolmuştur.

İştirakler :

(Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine Göre Hesaplanmıştır)

Ünvanı	Faaliyet Konusu	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
		İştirak Tutarı		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

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

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. Dünya genelinde son yıllarda yaşanan global krizlerin etkileri ile şirketimizin kredi hacminde ciddi daralmalar ortaya çıkmıştır. Ayrıca ortak iflası gibi durumlardan dolayı bu durum bizi daha da etkilemiştir. Şirketimiz Mart 2013 de yaptığı Olağanüstü Genel Kurul’unda ve Haziran 2013 de yaptığı Olağan Genel Kurul’unda bu sıkışıklığı aşmak için atıl duran bazı aktiflerini elden çıkartma yoluna başvuracağını belirtmiş ve bu konuda gerçekleşen durumlar KAP’ta yayınlanmıştır.

Avrupa Birliği Komisyonunun Mandalina Konservesi için Çin’e uygulamış olduğu Anti-Dumping vergisindeki uygulama belirsizlikleri, Ülkemiz Konserve sektörünü, buna bağlı olarak da şirketimizi direkt olarak ilgilendirmektedir.

30.11.2009 tarih ve 1225/2009 sayılı Avrupa Birliği Konseyi’nin yazısıyla 31.12.2013 tarihine kadar geçerli olmak kaydıyla yürürlüğe giren Anti-Dumping vergisine 2011 yılında Çin’li şirketlerin itirazı üzerine açılan iptal davasında, mahkeme 22.03.2012 tarihinde Anti-Dumping vergisinin kaldırılmasına karar vermiş ve Avrupa Birliği Resmi gazetesinde de bu karar 19.06.2012 tarihinde yayınlanmıştır. Şirketimizin de içinde bulunduğu sektörün Mandalina Konservesi üretim sezonu Kasım ve Aralık ayları olduğundan, bu karardan sonra Kasım ve Aralık 2012 aylarında sektör ve doğal olarak da şirketimiz Mandalina Konservesi üretimini Anti-Dumping vergisinin kaldırılması dolayısıyla oluşan maliyet dezavantajı nedeniyle gerçekleştirememiştir. Bu da şirketin 2013 yılı cirosunu büyük ölçüde olumsuz etkilemiştir. Bu üretim sezonunu kaçırmamızın ardından Avrupa Birliği Resmi Gazetesinin 22.02.2013 tarihli sayısında yayınlanan Avrupa Birliği Komisyon kararı ile 19.06.2012 tarihinde uygulamadan kaldırılan Anti-Dumping vergisinin 31.12.2013 tarihine kadar tekrardan uygulamaya devam edileceği belirtilmiştir. Avrupa Birliği üreticilerinden ve Gümrük Birliği’nden dolayı Türk üreticilerden maliyet detayları istenmiş ve yapılan incelemeler sonucunda Avrupa Birliği üreticileri ile Gümrük Birliği’ne dahil ülkelerin üreticilerinin korunması amacıyla 01.01.2014 ve sonrası için de Anti-Dumping vergisi uygulamasının devam etmesi konusunda Avrupa Birliği Komisyonu tarafından çalışmalar hızla devam etmektedir.

Şirketimizin satışlarının % 80’inden fazlası ihracat olduğu ve üretiminde ithal girdisi çok az olduğu için rekabet gücünde döviz kurunun önemi çok yüksektir. Son zamanlarda ortaya çıkan gelişmeler şirketimizin rekabet gücünü ve operasyon karlılığını arttıracaktır.

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 malların satıldığı döviz cinsinden ihracat kredilerini kullanarak gerek Türk Lirasına karşı döviz gerekse de çapraz kur risklerinden korunmaktadır.

Ancak şirketimiz gerek dünyada ve ülkemizdeki kredi daralması ve gerekse de ortak iflası gibi özel sebeplerden dolayı ihtiyacı olan nakdi ve gayri nakdi finansal kaynaklara, kapasitesini tam olarak kullanacak miktarda erişememektedir. Bu konuda çeşitli çözümler üzerinde çalışmalar yapılmaktadır.

İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler : İşletmemiz 29 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 30.06.2013 tarihi itibarıyla herhangi bir rehin, ipotek vs yoktur. Dünyanın en tanınmış markalarına 29 yıldır tedarikçi olarak hizmet vermektedir. Buna rağmen finansman sıkıntısı çekmekte ve netice olarak üretim düşüklüğü yaşamaktaydı.

15 Ağustos 2012 tarihinden başlayarak ABD menşeli Univers Capital Partners şirketi ile bölümler halinde toplam 10.000.000.-TL’lık bir tahsisli sermaye artırım sürecine girmiş ve bunun 2.000.000.-TL’lık kısmını da Eylül 2012 ayı içerisinde gerçekleştirmiştir. Ancak bundan sonraki dilim için yapılan başvuruda SPK, yatırımcının, sermaye artışından elde ettiği paylar için 1 yıl satılamama şartı getirmiş, yatırımcı da bu şartı kabul etmediği için sermaye artışı 2.000.000 TL ile sınırlı kalmıştır. Bu durumda şirket ihtiyacı olan işletme sermayesini karşılayamamış ve istediği planladığı üretimlerin bir kısmın gerçekleştirememiştir.

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

Şirketin 27 Eylül 2010 tarihinde 3 yıl vadeli yıllık % 6 faiz oranı ile eski ortağı Pride Foods LTD.'ye borçlandığı İngiliz sterlini cinsinden kredi ve eski ortağın ilişkili şirketi Gerber Juice Company LTD.'den almış olduğu yine İngiliz Sterlini cinsinden sipariş avansı ile ilgili eski ortağı ile görüşmeleri neticesinde, 28 Haziran 2013 tarihinde imzalanan sözleşme ile aşağıdaki düzenlemeler yapılmış olup, şirket kendisine çalışma sermayesi yaratmıştır.

a - Daha önce hesaplarımızda alınan sipariş avanslarında yer alan Gerber Juice Company LTD.'e olan GBP 495.076 borcumuz, Gerber Juice Company LTD tarafından, Pride Foods LTD.'e devredilmiştir.

b - Pride Foods LTD.'e olan 27 Eylül 2010 tarihli anlaşma bakiyesi GBP 2.278.971 ve ilaveten "a" bendinde belirtilen GBP 495.076, ki toplam GBP 2.774.047 borcumuz da yine Pride Foods LTD.'in grup şirketi Tamoa LTD.'e devredilmiştir.

c - Tamoa LTD. ile yapılan görüşmelerde toplam borcun 01 Temmuz 2013'ten geçerli olmak üzere 1 yıl ödemesiz, 01 Temmuz 2014'ten başlayarak 11 eşit taksitte ödenmesi kararlaştırılmıştır. Yapılandırma gereği Frigo-Pak A.Ş. Tamoa LTD. lehine fabrika arsa ve binalarından 226 ve 227 parsel üzerinde olan kısma 8.500.000.-TL ipotek tesis edecektir. Borcun GBP 2.278.971'lık kısmına kalan bakiye üzerinden yıllık % 6 faiz ödenmeye devam edilecek, kalan GBP 495.076'lık kısmına ise faiz ödenmeyecektir.

Grup, 28.06.2013 tarihli yapılan anlaşma ile yapılandırdığı Tamoa LTD.'den kullandığı GBP 2.774.047.- uzun vadeli kredinin ödemesiz dönemini 14.08.2013 tarihinde imzalanan sözleşmeyle 2 yıla çıkarmış olup, kredi geri ödemeleri 01 Temmuz 2015 tarihinden itibaren başlayarak 11 eşit taksitte geri ödenecektir.

Grup ayrıca, finansal kiralama yoluyla temin ettiği, yüksek kapasiteli üretim kabiliyeti olan ve bu sebeple yüksek işletme sermayesi ihtiyacı olan meyve püresi ve domates salçası üretim ve ambalajlama makinalarını, uhdesinde bulunduğu süreç içinde tam kapasite ile çalıştıracak hammadde temin edemediğinden, bugünkü şartlarda gereksiz yere finansal kiralama bedeli ödememek için ilişkili olmayan bir şirkete devretmiştir.

Bu işlemde nakit giriş ve çıkışı olmamış, sadece finansal kiralama sözleşmesi ve sözleşme konusu sabit kıymetler devredilmiştir. Bu devir işlemi sonucunda şirketin finansal yükümlülükleri içerisinde yer alan finansal kiralama borçlarında 2.010.628.-TL azalma söz konusu olmuştur.

Bu makinalar kuruldukları günden beri Grup'un üretimine ve satışına çok cüzi katkı yaptıkları için bu makinaların devrinden dolayı, Grup'un mevcut üretim ve satışında kayda değer bir eksilme olmayacaktır.

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 uyumla 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 : 12 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, T.C.Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'ndan ve T.C.Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan alınan izinler neticesinde şirket esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3., "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6., "Şirketin Temsil ve İlzamı Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Taksimi" başlıklı 8., "Genel Kurul başlıklı 10., "Toplantılarda Komiser Bulunması" başlıklı 11.(Maddenin yeni başlığı: Toplantılarda Bakanlık Temsilcisi Bulunması), "Bağımsız Denetim, Finansal Tablo ve Raporlar" başlıklı 19. maddeler tadil edilmiş, "Murakıplar ve Görevleri İle Şirketin Denetimi" başlıklı 9.madde esas sözleşmeden çıkarılmıştır. Tadil edilen ve madde çıkarılan şirket esas sözleşmesinin ilgili maddelerinin eski ve yeni şekilleri, 12 Mart 2013 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantı Tutanağı ile birlikte Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda yayınlanmıştır.

Ayrıca 26 Haziran 2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, T.C.Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'ndan ve T.C.Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan alınan izinler neticesinde şirket esas sözleşmesinin "Karın Tesbiti ve Dağıtım" başlıklı 14.maddesi tadil edilmiş, "İhtiyat Akçesi" başlıklı 15.maddesi esas sözleşmeden çıkarılmıştır. Tadil edilen ve madde çıkarılan şirket esas sözleşmesinin ilgili maddelerinin eski ve yeni şekilleri, 26 Haziran 2013 tarihinde Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağı ile birlikte Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda yayınlanmıştır.

İşletme İle İlgili Meydana Gelen Önemli Olaylar : Şirketimiz, yukarıda anlatıldığı gibi planladığı sermaye artışı tamamlayamamıştır.

Şirket 12 Mart 2013 tarihinde olağanüstü genel kurul yapmış ve bu toplantıda diğer gündem maddeleri yanında işletme sermayesi ihtiyacının nasıl tamamlanabileceği hakkında görüşmeler yapılmıştır. Buna göre şirketimiz işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak ve diğer finansal yükümlülüklerini aksatmamak için bazı aktiflerini satmak için teşebbüse geçmiştir. Satılacak aktiflerin seçiminde, bu satış neticesinde şirketin üretim ve satış kabiliyetini aksatmayacak veya en az aksatacak aktif değerler tercih edilecektir.

Bu bağlamda grup, finansal kiralama yoluyla temin ettiği, yüksek kapasiteli üretim kabiliyeti olan ve bu sebeple yüksek işletme sermayesi ihtiyacı olan meyve püresi ve domates salçası üretim ve ambalajlama makinalarını, uhdesinde bulunduğu süreç içinde tam kapasite ile çalıştıracak hammadde temin edemediğinden, bugünkü şartlarda gereksiz yere finansal kiralama bedeli ödememek için ilişkili olmayan bir şirkete devretmiştir.

Bu işlemde nakit giriş ve çıkışı olmamış, sadece finansal kiralama sözleşmesi ve sözleşme konusu sabit kıymetler devredilmiştir. Bu devir işlemi sonucunda şirketin finansal yükümlülükleri içerisinde yer alan finansal kiralama borçlarında 2.010.628.-TL azalma söz konusu olmuştur.

Bu makinalar kuruldukları günden beri Grup'un üretimine ve satışına çok cüzi katkı yaptıkları için bu makinaların devrinden dolayı, Grup'un mevcut üretim ve satışında kayda değer bir eksilme olmayacaktır.

Grup ayrıca cari oranını da iyileştirmek için eski İngiliz ortağından kullanmış olduğu uzun vadeli kredinin karşılıklı yapılan görüşmeler sonucunda 28.06.2013 tarihinde yapılan sözleşme ile uzatılmasını temin etmiş ve kredinin 01 Temmuz 2013 tarihinden başlayarak 1 yıl ödemesiz, ödemelerin 01 Temmuz 2014 tarihinden başlayarak 11 ayda eşit taksitlerle yapılması konusunda anlaşılmıştır.

Grup, 28.06.2013 tarihli yapılan anlaşma ile yapılandırdığı Tamoa LTD.'den kullandığı GBP 2.774.047.- uzun vadeli kredinin ödemesiz dönemini 14.08.2013 tarihinde imzalanan sözleşmeyle 2 yıla çıkarmış olup, kredi geri ödemeleri 01 Temmuz 2015 tarihinden itibaren başlayarak 11 eşit taksitte geri ödenecektir.

Şirketimizin pay sahiplerinden Doysan Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş. hakkında, 01 Mart 2013 tarihli ve 2013/5 İFLAS nolu T.C. İstanbul Anadolu 3.İcra ve İflas Müdürlüğü'nden gönderilen yazıdan anlaşılmıştır ki 19 Şubat 2013 tarihinde mahkemece iflas kararı alınmıştır. Bu tarihten itibaren Doysan Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.'nin sahip olduğu FRİGO payları her türlü hakları ile beraber iflas dairesine devrolmuştur.

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

İşletmenin Faaliyet Sektörü ve İçindeki Yeri : İşletmemiz Türkiye’de ki meyve ve sebze mamulleri ihracatının lider kuruluşlarından birisidir. 2013 senesinde 29’uncu 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.

Şirketimizin ihracat pazarları İngiltere ağırlıklı AB, ABD, Japonya, Avustralya ve Yeni Zelanda dır. Bu pazarlar dünyanın en zor pazarları olmakla beraber aynı zamanda da en prestijli ve zengin pazarlarıdır.

Yatırımdaki Gelişmeler ve Teşviklerden Yararlanma Durumu : Şirketimiz yatırımlarını geçmiş yıllarda tamamladığından, 2013 yılının ilk altı aylık döneminde yatırımları tamamlayıcı nitelikte 155.606.- TL Tutarında yeni yatırım yapılmıştır. Şirketimiz üretim konusu gereği yaptığı büyük yatırımları Yatırım Teşvik Belgeleri kullanarak yapmakta ve bu Yatırım Teşvik Belgelerini kullanırken de KDV desteği, KKDF ve vergi resim harç istisnalarından faydalanmaktadır. Şirketimizin hali hazırda canlı olarak bir yatırım teşvik belgesi mevcuttur. Bu belge ile yatırımların yararlanacağı destek unsurları KDV istisnası, gümrük vergisi muafiyeti ve 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.

İşletmenin Üretim Birimlerinin Nitelikleri :

İşletmemizde 2013 yılı Haziran ayı itibarıyla konserve meyve sebze, dondurulmuş meyve sebze ve meyve suyu – içecek ürünlerini ürettiğimiz 3 ana bölüm vardır. Bunlardan 4 konserve üretim hattı, 1 donmuş meyve sebze üretim hattı, 4 meyve suyu ve alkolsüz içecek üretim hattı 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 : Son yıllarda yaşanan global mali krizlerin etkileriyle kredi hacimlerindeki daralmaya ve buna bağlı olarak gerekli işletme sermayesi ihtiyacının karşılanamamasına ve döviz kurlarının ihracatı menfi etkilemesine, bunlarla birlikte Avrupa Birliği Komisyonunun Mandalina Konservesi için Çin’ e karşı uyguladığı Anti-Dumping vergisindeki uygulama belirsizliklerine bağlı olarak şirketimiz 2013 yılının ilk altı ayında geçen senenin aynı dönemine göre % 38,8 oranında eksik üretim gerçekleştirmiştir. Ancak yükselen döviz kurları ile yılın ikinci yarısında daha yüksek üretim yapılması planlanmaktadır.

Avrupa Birliği Komisyonunun Mandalina Konservesi için Çin’e uygulamış olduğu Anti-Dumping vergisindeki uygulama belirsizlikleri, Ülkemiz Konserve sektörünü, buna bağlı olarak da şirketimizi direkt olarak ilgilendirmektedir.

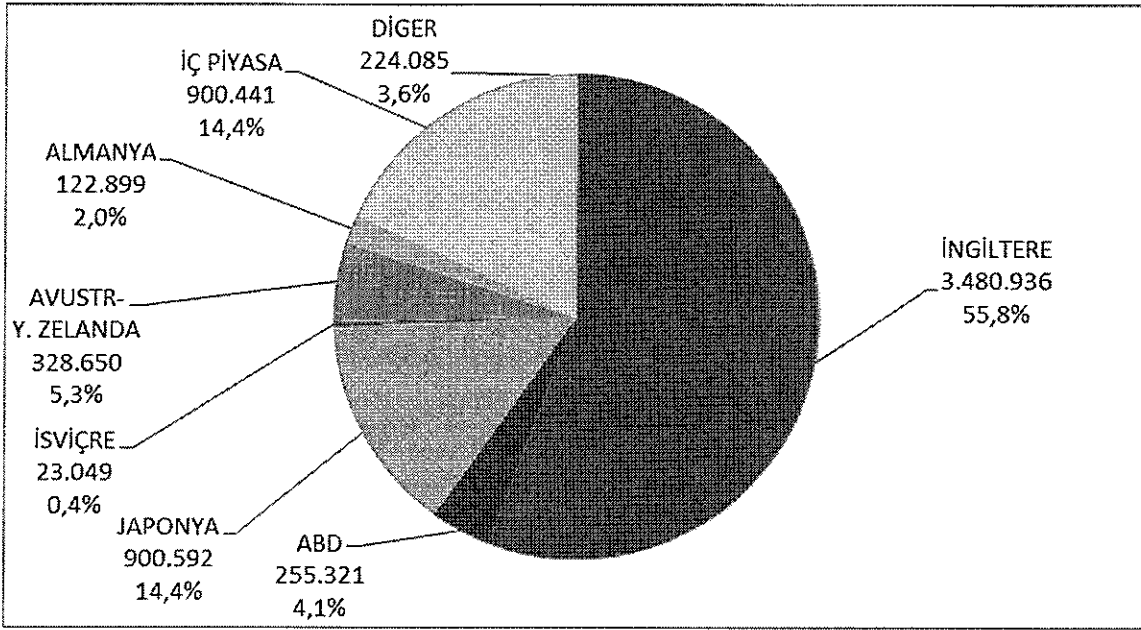
30.11.2009 tarih ve 1225/2009 sayılı Avrupa Birliği Konseyi’nin yazısıyla 31.12.2013 tarihine kadar geçerli olmak kaydıyla yürürlüğe giren Anti-Dumping vergisine 2011 yılında Çin’li şirketlerin itirazı üzerine açılan iptal davasında, mahkeme 22.03.2012 tarihinde Anti-Dumping vergisinin kaldırılmasına karar vermiş ve Avrupa Birliği Resmi gazetesinde de bu karar 19.06.2012 tarihinde yayınlanmıştır. Şirketimizin de içinde bulunduğu sektörün Mandalina Konservesi üretim sezonu Kasım ve Aralık ayları olduğundan, bu karardan sonra Kasım ve Aralık 2012 aylarında sektör ve doğal olarak da şirketimiz Mandalina Konservesi üretimini Anti-Dumping vergisinin kaldırılması dolayısıyla oluşan maliyet dezavantajı nedeniyle gerçekleştirememiştir. Bu da şirketin 2013 yılı cirosunu büyük ölçüde olumsuz etkilemiştir. Bu üretim sezonunu kaçırmamızın ardından Avrupa Birliği Resmi Gazetesinin 22.02.2013 tarihli sayısında yayınlanan Avrupa Birliği Komisyon kararı ile 19.06.2012 tarihinde uygulamadan kaldırılan Anti-Dumping vergisinin 31.12.2013 tarihine kadar tekrardan uygulamaya devam edileceği belirtilmiştir. Avrupa Birliği üreticilerinden ve Gümrük Birliği’nden dolayı Türk üreticilerden maliyet detayları istenmiş ve yapılan incelemeler sonucunda Avrupa Birliği üreticileri ile Gümrük Birliği’ne dahil ülkelerin üreticilerinin korunması amacıyla 01.01.2014 ve sonrası için de Anti-Dumping vergisi uygulamasının devam etmesi konusunda Avrupa Birliği Komisyonu tarafından çalışmalar hızla devam etmektedir.

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

Faaliyet Konusu Mal Satışları ile ilgili Gelişmeler : Global mali krizin etkisiyle daralan kredi hacmimiz ve buna bağlı olarak işletme sermayesi eksikliği ve ihracata menfi etki yapan döviz kurlarına bağlı olarak 2013 senesinin ilk altı aylık bölümünde satışlarımız 2012 senesinin aynı dönemine göre dolar bazında % 31,5 oranında, Türk Lira'sı bazında da % 31,0 oranında düşüş göstermiştir. Bu dönem içinde satışlarımızın % 55,8'i İngiltere'ye, % 14,4'ü iç piyasaya, % 14,4'ü Japonya'ya, % 5,3'ü Avustralya-Yeni Zelanda'ya, % 4,1'i Amerika-Kanada'ya, % 2,0'sı Almanya'ya, % 0,4'ü İsviçre'ye ve geriye kalan % 3,6'sı de muhtelif ülkelere yapılmıştır.

Aşağıdaki grafik her ülkenin satışımız içindeki payını göstermektedir.

2013 6 AYLIK ÜLKELERE GÖRE SATIŞLAR (USD)



Mallarımızın fiyatları dünya piyasalarında tespit edilmektedir. Rekabet gücümüz yettiği sürece bu piyasalara kaliteli ürün sunabilen tercih edilir tedarikçilerin başında gelmekteyiz.

İşletmenin Finansal Yapısını İyileştirme Önlemleri :

Yukarıdaki paragraflarda anlatıldığı gibi İşletmemizin finansal yapısını iyileştirmek için gerekli tedbirleri almaktayız. Gerek yeni bir stratejik ortak arayışı, gerek sahip olunan atıl kapasitedeki varlıkların elden çıkarılması, gerek borçların yeniden yapılandırılması, gerek masraflarda tasarrufa gidilerek harcamalarda tasarrufa gidilmesi, gerek sermaye artışı yönüyle gerekse de ihtiyaç olan diğer tedbirler yönüyle işletmenin finansal yapısını sıhhatli halde tutmak için gerekli önlemlerle ilgili çalışmalar yapılmakta ve yapılmaya devam edilecektir.

Bu bağlamda şirketin bugüne kadar yaptığı ve yapmayı planladığı çalışmalar aşağıdaki gibidir;

Bilindiği gibi Universe Capital Partners LLC ile yapılan 10.000.000.-TL tahsisli sermaye artışının, 2.000.000.-TL'lık kısmı tamamlanmış, bakiye kalan 8.000.000.-TL'lık kısmı yatırımcının verdiği taahhüdün SPK tarafından kabul edilmemesi nedeniyle tamamlanamamıştır. Bir yandan ilgili şirket ile değişik finansman şekilleriyle ilgili görüşmeler devam ederken, bir yandan da yeni stratejik ortak arayışı devam etmektedir.

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

Şirket ilk 6 aylık dönemde elinde atıl olarak bulunan ve cirosuna çok cüzi katkıları olan tetrapak meyve suyu üretim hattını satmış, buna ilave olarak da finansal kiralama yoluyla temin ettiği, yüksek kapasiteli üretim kabiliyeti olan ve bu sebeple yüksek işletme sermayesi ihtiyacı olan meyve püresi ve domates salçası üretim ve ambalajlama makinalarını, uhdesinde bulunduğu süreç içinde tam kapasite ile çalıştıracak hammadde temin edemediğinden, bugünkü şartlarda gereksiz yere finansal kiralama bedeli ödememek için ilişkili olmayan bir şirkete devretmiştir.

Bu devir işleminde nakit girişi ve çıkışı olmamış, sadece finansal kiralama sözleşmesi ve sözleşme konusu sabit kıymetler devredilmiştir. Bu devir işlemi sonucunda şirketin finansal yükümlülükleri içerisinde yer alan finansal kiralama borçlarında 2.010.628.-TL azalma söz konusu olmuştur.

Bu makinalar kuruldukları günden beri Grup'un üretimine ve satışına çok cüzi katkı yaptıkları için bu makinaların satışından ve devrinden dolayı, Grup'un mevcut üretim ve satışında kayda değer bir eksilme olmayacaktır.

Şirketin ayrıca 27 Eylül 2010 tarihinde 3 yıl vadeli yıllık % 6 faiz oranı ile eski ortağı Pride Foods LTD.'ye borçlandığı İngiliz sterlini cinsinden kredi ve eski ortağın ilişkili şirketi Gerber Juice Company LTD.'den almış olduğu yine İngiliz Sterlini cinsinden sipariş avansı ile ilgili eski ortağı ile görüşmeleri neticesinde, 28 Haziran 2013 tarihinde imzalanan sözleşme ile aşağıdaki düzenlemeler yapılmış olup, şirket kendisine çalışma sermayesi yaratmıştır.

a - Daha önce hesaplarımızda alınan sipariş avanslarında yer alan Gerber Juice Company LTD.'e olan GBP 495.076 borcumuz, Gerber Juice Company LTD tarafından, Pride Foods LTD.'e devredilmiştir.

b – Pride Foods LTD.'e olan 27 Eylül 2010 tarihli anlaşma bakiyesi GBP 2.278.971 ve ilaveten "a" bendinde belirtilen GBP 495.076, ki toplam GBP 2.774.047 borcumuz da yine Pride Foods LTD.'in grup şirketi Tamoa LTD.'e devredilmiştir.

c – Tamoa LTD. ile yapılan görüşmelerde toplam borcun 01 Temmuz 2013'ten geçerli olmak üzere 1 yıl ödemesiz, 01 Temmuz 2014'ten başlayarak 11 eşit taksitte ödenmesi kararlaştırılmıştır. Yapılandırma gereği Frigo-Pak A.Ş. Tamoa LTD.'ine fabrika arsa ve binalarından 226 ve 227 parsel üzerinde olan kısmına 8.500.000.-TL ipotek tesis edecektir. Borcun GBP 2.278.971'lik kısmına kalan bakiye üzerinden yıllık % 6 faiz ödenmeye devam edilecek, kalan GBP 495.076'lık kısmına ise faiz ödenmeyecektir.

Grup, 28.06.2013 tarihli yapılan anlaşma ile yapılandırdığı Tamoa LTD.'den kullandığı GBP 2.774.047.- uzun vadeli kredinin ödemesiz dönemini 14.08.2013 tarihinde imzalanan sözleşmeyle 2 yıla çıkarmış olup, kredi geri ödemeleri 01 Temmuz 2015 tarihinden itibaren başlayarak 11 eşit taksitte geri ödenecektir.

Şirket bunların yanında masraflarında mümkün olan tüm kısıntıları, hem kendi bünyesinde, hem de tedarikçilerle yaptığı görüşmelerle alımlar yönünde yapmakta ve yapmaya devam edecektir.

Bunlarında dışında şirket, hali hazırda çalıştığı ve diğer çalışmadığı bankalarla İşletme sermayesi için teminat karşılığı kredi temin görüşmelerini devam ettirmektedir.

En son seçenek olarak da şirket , devretmiş olduğu finansal kiralama yoluyla temin ettiği meyve püresi ve domates salçası üretim ve ambalajlama makinalarının üzerinde bulunduğu parseldeki arsasının satışı ile ilgili araştırma ve çalışmalarını devam ettirmektedir.

Şirket Yönetim Kadrosu :

Adı ve Görevi	Tahsili	Mezuniyet Yılı	Mesleki İş Tecrübesi
A Haydar Güçlü Yönetim Kurulu Başkanı Genel Müdür	İÜ İktisat Fakültesi CIT (İngiltere) Yüksek Lisans	1971 1973	40 Yıl
Hüsnü Hakan Güner Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Mali İşler Müdürü	İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi	1987	26 Yıl
Gökhan Gökmenoğlu Fabrika Müdürü	ODTÜ Gıda Mühendisliği Fakültesi	1993	20 Yıl

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

	30 Haziran 2013	30 Haziran 2012
Ortalama Çalışan Kadrolu Personel Sayısı	67	76
Ortalama Çalışan Geçici İşçi Sayısı	110	154

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)

30.06.2013 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümüz 896.205.-TL.dir.

31.12.2012 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümüz 908.268.-TL.dir.

Dönem İçinde Yapılan Bağışlar : Dönem içerisinde çeşitli yardım kuruluşlarına ve derneklere 5.000.-TL bağış ve yardımda bulunulmuştur.

Raporlama tarihinden sonraki olaylar : Şirketin raporlama tarihi olan 30.06.2013'den sonraki tarihlerde gelişen olaylar aşağıdaki gibidir;

A - Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun 4 Temmuz 2013 tarihli toplantısında, Şirket ile ilgili olarak,

- * Şirketin son 5 yılda faaliyetlerinden sürekli zarar etmesi nedeniyle sermayesinin yaklaşık % 50'sini kaybetmesi ve sermaye kaybının devam etmekte olması,
- * Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilmesi için gerekli olan işletme sermayesinin 2011 ve 2012 yıllarında negatif olup, 2013 yılı 3. ay sonu itibarıyla eksi 5,2 milyon TL'ye ulaşması ve sermaye açığının giderek artması,
- * Şirket'in ana ortağı Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. ile ilgili olarak devam eden iflas süreci nedeniyle Şirket'in bankalardan kredi kullanma imkanlarının mevcut durum itibarıyla ortadan kalkması ve Şirket'in ortaklık yapısının belirsizleşmesi,
- * Sermaye ihtiyacını karşılamak üzere yapılması planlanan 10 milyon TL tutarlı tahsisli sermaye artışının sadece 2 milyon TL tutarlı kısmının gerçekleştirilmesi, sonrasında yapılması planlanan artışlar için alıcı tarafından 1 yıl süreyle satmama taahhüdü verilememesi nedeniyle sermaye artışı yapılabilme imkanının zayıflaması,
- * Yapılan yatırımların borçlarının geri ödenmesinin işletme sermayesini daha da azaltacağı dikkate alınarak, mevcut üretim hatlarının bir kısmının tüm borçlarıyla birlikte bir başka şirkete devredilmesi, ayrıca Şirket'in bazı aktiflerinin satılmaya çalışılması,
- * Bağımsız denetçinin 31 Aralık 2012 tarihli yılsonu bağımsız denetim raporunda, işletmenin sürekliliği üzerinde ciddi şüpheler uyandıracak önemli belirsizliklerin bulunduğu görüş bildirmesi,

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

* Şirket'in ana ortağı Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.'den olan alacakları nedeniyle, M.V.A Tekstil Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin, Şirket aleyhine açtığı ve devam etmekte olan iflas davası, uygulanan haciz işlemi dikkate alınarak, Borsa Kotasyon Yönetmeliği'nin "Borsa Kotundan Çıkarmayı Gerektiren Durumlar" başlıklı 24'üncü maddesinin (g) bendi gereğince, Şirket'in Borsa Ulusal Pazarı'nda işlem gören paylarının Borsa kotundan çıkarılarak, Gözaltı Pazarı Genelgesi'nin III'üncü maddesinin (b) ve (c) bentleri ile IV'üncü maddesi uyarınca, konunun Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) duyurulmasını izleyen iş günü Şirket paylarının işlem sırasının kapalı kalmasına ve ikinci iş gününden itibaren Borsa Gözaltı Pazarı'nda işlem görmeye başlamasına karar verilmiştir.

B – Grup, 28.06.2013 tarihli yapılan anlaşma ile yapılandırdığı Tamoia LTD.'den kullandığı GBP 2.774.047.- uzun vadeli kredinin ödemesiz dönemini 14.08.2013 tarihinde imzalanan sözleşmeyle 2 yıla çıkarmış olup, kredi geri ödemeleri 01 Temmuz 2015 tarihinden itibaren başlayarak 11 eşit taksitte geri ödenecektir.

26.08.2013

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Mali İşler Müdürü
Hüsnü Hakan GÜNER

Yönetim Kurulu Başkanı
Genel Müdür
Ali Haydar GÜÇLÜ