

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

**Raporun Dönemi** : 01.01.2016 – 31.03.2016

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

**Yönetim Kurulu ve Görev Süreleri\*** :

|                   |                     |                |
|-------------------|---------------------|----------------|
| Başkan            | : Ali Haydar Güçlü  | 10.06.2015 - * |
| Başkan Yardımcısı | : Hüsnü Hakan Güner | 10.06.2015 - * |
| Üye               | : Emir Feyzi Güçlü  | 10.06.2015 - * |
| Bağımsız Üye      | : Kadriye Demirci   | 10.06.2015 - * |
| Bağımsız Üye      | : Hakan Ayvaz       | 10.06.2015 - * |

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

\* 06.05.2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar 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 2016 yılı faaliyetlerinin denetimi için Bağımsız Denetim Şirketi seçimi henüz yapılmamıştır.

**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 13.08.2015 tarih 8883 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

**Sermaye Hareketleri, Ortak Yapısı** : 31 Mart 2016 itibarıyla Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 48.000.000.-TL ve çıkarılmış sermayesi 5.000.000.-TL'dir.

(Şirket yönetim kurulu 28.12.2015 tarihinde şirketin 48.000.000.-TL olan kayıtlı sermaye tavanının 25.000.000.-TL'sine indirilmesi konusunda şirket esas sözleşmesinin ilgili maddesinin değiştirilmesi kararı almış ve gerekli izinlerin alınması içinde aynı tarihte T.C.Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na başvuruda bulunmuştur. T.C.Sermaye Kurulu Başkanlığı'ndan 04.01.2016 tarihinde, izin tarihinden itibaren 6 ay içinde genel kuruldan onaylatmak üzere gerekli izin alınmıştır. T.C.Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'dan alınacak onay sonrası yapılacak ilk genel kurulda alınan izinler genel kurulun onayına sunulacaktır.)

**Şirketimizin 31.03.2016 tarihi itibarıyla 5.000.000.- TL. sermayesinin %10'undan fazlasına sahip ortaklarımız:**

|                                                  |                                      |                              |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| <b>Ali Haydar Güçlü'nün kontrolündeki paylar</b> | <b>Pay Tutarı : 1.481.404,04.-TL</b> | <b>Pay Oranı : % 29,63</b>   |
| Ali Haydar Güçlü                                 | Pay Tutarı : 1.241.627,67.-TL        | Pay Oranı : % 24,83          |
| Satyaş Gıda Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş.        | Pay Tutarı : 239.776,37.-TL          | Pay Oranı : % 4,80           |
| <b>Doysan Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.</b>     | <b>Pay Tutarı : 629.563,30.-TL</b>   | <b>Pay Oranı : % 12,59 *</b> |

\* 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.

\* Ayrıca 17.02.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda yapılan hisse alım satım bildiriminden Doysan A.Ş. nin elindeki Garanti grubunda rehinli paylarından 476.604,44.- adedinin (ortaklık içindeki payı % 9,53) Musa Bayat isimli bir gerçek kişiye satıldığı anlaşılmıştır. Bu tarihten itibaren şirketimiz ortaklık yapısında Doysan A.Ş.'nin payı %22,12'den % 12,59'a düşmüştür,

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

**İştirakler :**

(Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine Göre Hesaplanmıştır)

| Ünvanı                                                         | Faaliyet Konusu                                                             | 31 Mart 2016   |       | 31 Aralık 2015 |       |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|-------|----------------|-------|
|                                                                |                                                                             | İştirak Tutarı |       | İştirak Tutarı |       |
| Bağlı Ortaklık                                                 |                                                                             | TL             | %     | TL             | %     |
| Frigopak Tarım Ürünleri<br>Pazarlama Sanayi ve Ticaret<br>A.Ş. | Dondurulmuş ve<br>Konserve Edilmiş<br>Meyve Sebze ve<br>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. 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.

Avrupa Birliği Komisyonu tarafından Mandalina Konservesi için Çin'e uygulanan Anti-Dumping vergisinin 2015 yılında olduğu gibi 2016 yılında da uygulamaya devam edileceği belirtilmiş ve şirketimizin 2015 yılı sonunda normal seyrinde gerçekleşmiş olan Mandalina üretimi , 2016 yılında da normal seyrinde devam edecektir.

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 artırmaktadır.

**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 kredilerini tercih etmektedir. Ancak ortak iflası sebebi ile kredilerini kapatmak zorunda kalan şirketimiz, bu dönem içinde işletme sermayesi açığını tedarikçi kredileri ile kapatmak zorunda kalmaktadır. Risk yönetim politikamız genelde satmış olduğumuz malların satıldığı döviz cinsinden opsiyon kullanarak gerek Türk Lirasına karşı döviz gerekse de çapraz kur risklerinden korunmaktır. Bu bağlamda şirketimiz Eximbank ve diğer bankalar kanalıyla döviz opsiyonu satın alarak belirlemiş olduğu karlılığı sabitleme çalışmalarını yapabilmektedir.

**İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler** : İşletmemiz 32yıldır bu güne kadar ne bankalara, ne diğer finans kuruluşlarına, ne çalışanları veya tedarikçilerine karşı, ne de Vergi Dairesi, SGK gibi resmi kuruluşlara karşı herhangi bir temerrüde düşmemiş, protesto olmamıştır. Dünyanın en tanınmış markalarına 32 yıldır tedarikçi olarak hizmet vermektedir. Buna rağmen işletme sermayesi eksikliği sebebiyle üretim düşüklüğü yaşamaktadır.

**Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu** : SPK'nın 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı kararı gereğince, BİST'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 artırıcı 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:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Dönem içinde yapılan esas sözleşme değişiklikleri** : Dönem içinde yapılan esas sözleşme değişikliği yoktur.

(Şirket yönetim kurulu 28.12.2015 tarihinde şirketin 48.000.000.-TL olan kayıtlı sermaye tavanının 25.000.000.-TL'sine indirilmesi konusunda şirket esas sözleşmesinin ilgili maddesinin değiştirilmesi kararı almış ve gerekli izinlerin alınması içinde aynı tarihte T.C.Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na başvuruda bulunmuştur. T.C.Sermaye Kurulu Başkanlığı'ndan 04.01.2016 tarihinde, izin tarihinden itibaren 6 ay içinde genel kuruldan onaylatmak üzere gerekli izin alınmıştır. T.C.Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'dan alınacak onay sonrası yapılacak ilk genel kurulda alınan izinler genel kurulun onayına sunulacaktır.)

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

**İşletme İle İlgili Meydana Gelen Önemli Olaylar :**

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.

Ayrıca 17.02.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda yapılan hisse alım satım bildiriminden Doysan A.Ş. nin elindeki Garanti grubunda rehinli paylarından 476.604.- adedinin (ortaklık içindeki payı % 9,53) Musa Bayat isimli bir gerçek kişiye satıldığı anlaşılmıştır. Bu tarihten itibaren de şirketimiz ortaklık yapısında Doysan A.Ş.'nin payı % 22,12'den % 12,59'a düşmüştür,

Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun 4 Temmuz 2013 tarihli toplantısında alınan kararla gözaltı pazarında işlem gören şirket paylarımız ile ilgili bir değişiklik olmamış olup, bu dönemde gözaltı pazarında işlem görmeye devam etmektedir.

**İşletmenin Faaliyet Sektörü ve İçindeki Yeri** : İşletmemiz Türkiye'de ki meyve ve sebze mamulleri ihracatının lider kuruluşlarından birisidir. 2016 senesinde 32'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 tedarikçilerimizin büyük bir çoğunluğu 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 pazarlardır.

**Yatırımdaki Gelişmeler ve Teşviklerden Yararlanma Durumu** : Şirketimiz büyük yatırımlarını geçmiş yıllarda tamamlamıştır. 2016 yılının ilk 3 aylık döneminde de ağırlıklı olarak narenciye üretimine olmak üzere verimlilik ve karlılığı artırıcı ve önceki yatırımları tamamlayıcı nitelikte 149.399.- 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.

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 2016 yılı itibariyle 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.

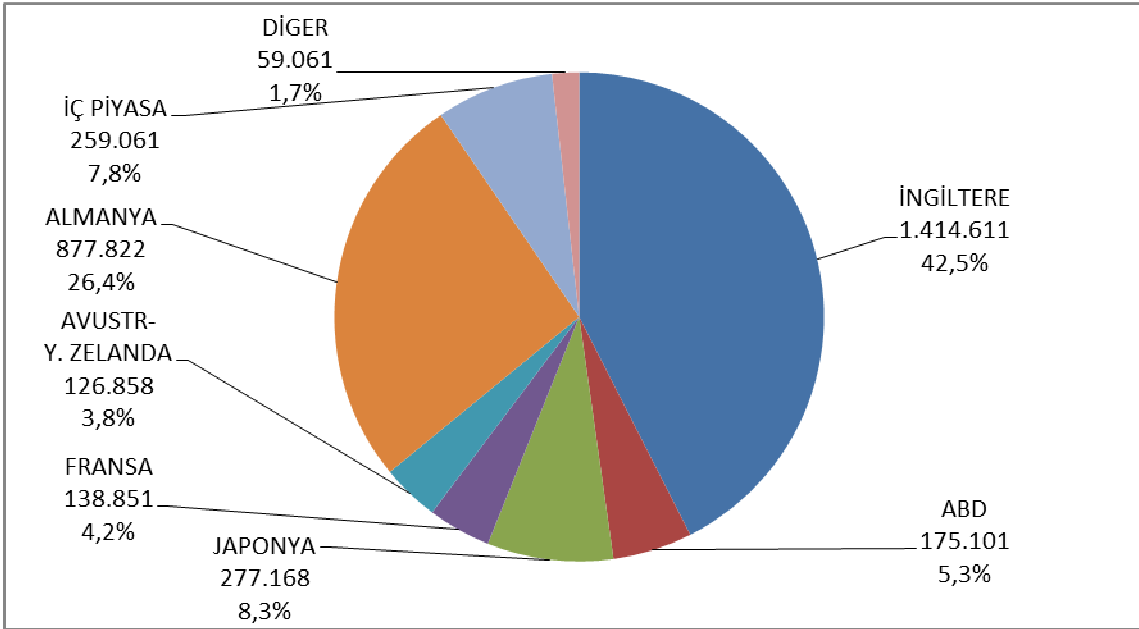
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**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 rağmen şirketimiz 2016 yılının ilk 3 aylık döneminde 2015 yılının aynı dönemine göre üretimini % 5,4 oranında arttırmıştır.

**Faaliyet Konusu Mal Satışları ile ilgili Gelişmeler :** Global mali krizin etkisiyle daralan kredi hacmimiz ve buna bağlı olarak işletme sermayesi eksikliğine rağmen 2016 yılının ilk 3 aylık döneminde satışlarımız 2015 yılının aynı dönemine göre dolar bazında % 30,1 oranında, Türk Lira'sı bazında da % 57,71 oranında artmıştır. Bu dönem içinde satışlarımızın % 42,5'i İngiltere'ye, % 26,4'ü Almanya'ya, % 8,3'ü Japonya'ya, % 7,8'i İç Piyasaya, % 5,3'ü Amerika-Kanada'ya, % 4,2'si Fransa'ya, % 3,8'i Avustralya-Yeni Zelanda'ya, ve geriye kalan % 1,7'si de muhtelif ülkelere yapılmıştır.

Aşağıdaki grafik her ülkenin satışımız içindeki payını göstermektedir.

**2016 3 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;

Yeni stratejik ortak arayışı devam etmektedir.

Şirket 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 temini için kredi temin görüşmelerini devam ettirmektedir.

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

| Adı ve Görevi                                                              | Tahsili                                                   | Mezuniyet Yılı | Mesleki İş Tecrübesi |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------------|
| A Haydar Güçlü<br>Yönetim Kurulu Başkanı<br>Genel Müdür                    | İÜ İktisat Fakültesi<br>CIT ( İngiltere) Yüksek<br>Lisans | 1971<br>1973   | 43 Yıl               |
| Hüsnü Hakan Güner<br>Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı<br>Mali İşler Müdürü | İstanbul Üniversitesi<br>İşletme Fakültesi                | 1987           | 29 Yıl               |
| Gökhan Gökmenoğlu<br>Fabrika Müdürü                                        | ODTÜ Gıda Mühendisliği<br>Fakültesi                       | 1993           | 23 Yıl               |

**Personel ve İşçi Hareketleri :**

|                                          | 31 Mart 2016 | 31 Mart 2015 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Ortalama Çalışan Kadrolu Personel Sayısı | 77           | 79           |
| Ortalama Çalışan Geçici İşçi Sayısı      | 342          | 250          |

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)  
31.03.2016 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümüz 1.538.826.-TL'dir.  
31.12.2015 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümüz 1.216.719.-TL'dir.

**Dönem İçinde Yapılan Bağışlar :** Dönem içerisinde yapılan herhangi bir bağış yoktur.

10.05.2016

|                                                                            |                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Hüsnü Hakan GÜNER<br>Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı<br>Mali İşler Müdürü | Ali Haydar GÜÇLÜ<br>Yönetim Kurulu Başkanı<br>Genel Müdür |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|