

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

DUYURU METNİ

Bu duyuru metni Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca /...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 5.500.000.-TL'den 6.000.000.- TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 500.000.-TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin duyuru metnidir.

Ortaklığımız Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 6 ncı maddesinin üçüncü fıkrası ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tarih ve sayılı kararı uyarınca işbu halka arz için izahname düzenleme yükümlülüğünden muaftır.

Duyuru metninin onaylanması, duyuru metninde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu duyuru metni ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'nin¹ www.akyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu² (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 32'nci maddesi uyarınca Kurulca kamuyu aydınlatma amacı ile düzenlenmesi öngörülen sair kamuyu aydınlatma belgelerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi kamuyu aydınlatma belgelerinde yer alan veya bu belgelere dayanak olmak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Duyuru metni ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda ünvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. duyuru metninin tamamından, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. duyuru metni ekinde yer alan ve duyuru metni içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2016, 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihli finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından kendilerince onaylanmış kısımlarından sorumludur.

FRİGO-PAK
Gıda Maddeleri Sanayi ve
Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

¹ Halka arzın yetkili kuruluş vasıtasıyla yapılması durumunda, formatta yer alacak, aksi durumda silinecektir.

² Ortaklığın KAP üyesi olmaması durumunda, KAP'a ilişkin ifadeler paragraftan çıkarılacaktır.

YATIRIMCILARA UYARI

“ Bu duyuru metni, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir”, gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece duyuru metninin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ortaklığımızın geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

İÇİNDEKİLER

1. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	2-3
2. RİSK FAKTÖRLERİ	3-6
3. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	6-20
4. MEVCUT SERMAYE HAKKINDA BİLGİLER	20-21
5. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU HAKKINDA BİLGİLER	21-22
6. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI	22-25
7. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER	25-32
8. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	32-34
9. EKLER	34-34

ERİCO - PAZ
Gıda Maddeleri Sanayi ve
Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KISALTMA VE TANIMLAR

Şirket, Ortaklık, Frigopak, Grup	Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
A.Ş.	Anonim Şirket
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
TTK	Türk Ticaret Kanunu
GBP	İngiliz Para Birimi (Sterlin)
Md.	Madde
BİST	Borsa İstanbul
BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
BSMV	Bankacılık Sigortacılık Muamele Vergisi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
TL	Türk Lirası
Yön.	Yönetim
Krl.	Kurulu
Başk.	Başkan
Yard.	Yardımcı
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Madd.	Maddeleri
San.	Sanayi
Tic.	Ticaret
T.	Türkiye
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Lt.	Litre
TTSG	Türkiye Ticaret sicil Gazetesi
Ltd.	Limited
Takasbank	Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

I. KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

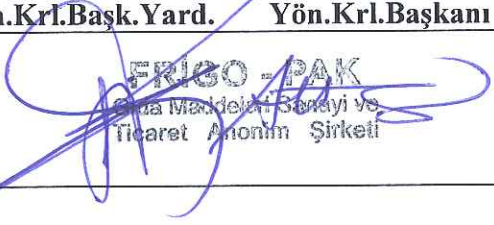
YOKTUR

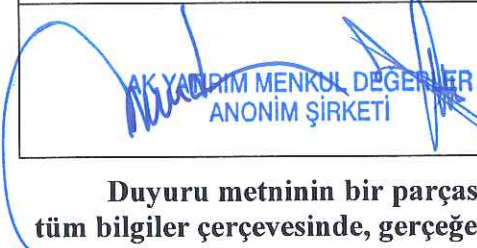
1. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu duyuru metni ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

FRIGO-PAK
Gıda Maddeleri Sanayi ve
Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

FRİGO-PAK GIDA MAD.SAN. ve TİC.A.Ş. Hüsnü Hakan GÜNER Ali Haydar GÜÇLÜ Yön.Krl.Başk.Yard. Yön.Krl.Başkanı	Sorumlu Olduğu Kısım:
 FRİGO-PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	DUYURU METNİNİN TAMAMI

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Onur DİRİM Uğur KAYRAN Müdür Yönetici	Sorumlu Olduğu Kısım:
 AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ	DUYURU METNİNİN TAMAMI

Duyuru metninin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

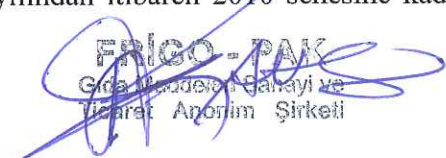
İmzalı sorumluluk beyanları duyuru metni ekinde yer almaktadır.

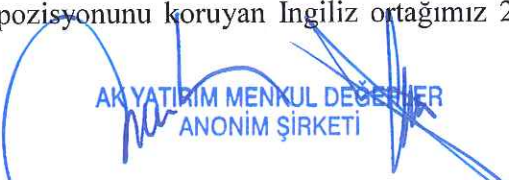
DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Yaman POLAT Sorumlu Denetçi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited	BAĞIMSIZ DENETİM, 31.12.2016, 31.12.2015 ve 31.12.2014 Tarihli Finansal Tablolar ve Duyuru Metni içerisinde bu finansal tablolarla ilgili yer alan bilgiler ile, bu dönemlere ait Bağımsız Denetim Raporları

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhracçıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirketimiz 1984 yılında kurulmuş, dondurulmuş konserve meyve sebze ile meyve suyu imalatı ve satışı yapan bir şirkettir. Şirketimizin başlangıçtan beri ana hedefi ihracat pazarları olmuştur. Şuanda da üretiminin %85'i civarında kısmını ihracat pazarlarında satmaktadır. İhracat pazarlarımız Avrupa Birliği, İngiltere, ABD, Japonya ve Avustralya'dır. Şirketimizde 1989 yılından itibaren 2010 senesine kadar hakim ortak pozisyonunu koruyan İngiliz ortağımız 2010


FRİGO-PAK
 Gıda Maddeleri Sanayi ve
 Ticaret Anonim Şirketi


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

senesinde paylarının bir kısmını Doysan Tarım Ürünleri A.Ş.'ye, diğer kısmını da Ali Haydar Güçlü'ye satarak ortaklıktan ayrılmıştır. Doysan Tarım Ürünleri şirketimizde %32,5 civarında hisseye sahip olmuştur. 2011 yılının Kasım ayında iflas yoluyla takibe uğramış ve Doysan A.Ş. aleyhine iflasla neticelenen dava açılmıştır. Her ne kadar Doysan Tarım Ürünleriyle, Frigo-Pak Gıda Mad.San.ve Tic.A.Ş. arasında kayda değer bir ticaret olmasa da bu bütün banka kredilerimizin kapanmasına yol açmıştır. Bu tarihten sonra şirketimiz herhangi bir banka kredisi kullanmadan faaliyetini devam ettirmiştir. Şirketimiz kurulduğu yıldan, 2016 yılı 8 Temmuz tarihine kadar ne finansal kuruluşlara, ne de devlet dairelerinde hiçbir zaman temerrüde düşmemiş, herhangi bir şekilde çeki dönmemiş, protesto olmamıştır.

Şirketimiz ihracat olarak sattığı mallarda kendi markasını kullanmadan, müşteri markasıyla üretim yapmaktadır. Bu şekilde satışlarda genelde üretimden evvel satış kontratları yapılmakta, bu kontratlar da alınacak olan miktar ve fiyatların belirlendiği sevkiyatların da genelde üretimin mevsimi baz alınarak sezondan sezona (12 ay) süresince yapılmaktadır. Kontrata bağlanmış ürünlerin faturaları sevkiyat sırasında kesilmekte ve tahsilatları da sevkiyat sonrası yapılmaktadır.

2016 yılında bu şekilde faaliyeti devam ederken Mayıs ayından itibaren normal devam eden sevkiyatlarımız yurtdışı piyasalarında ortaya çıkan yavaşlama neticesiyle beklenenin altında gerçekleşmiş, ve maalesef şirketimiz 8 Temmuz 2016 da temerrüde düşmeye başlamıştır. Bu durumun geçici olacağı düşüncesiyle şirketimiz iflas erteleme talebinde bulunmuş ve 12 Temmuz 2016'da mahkemece iflas erteleme tedbir kararı konulmuştur. Şu anda şirketimiz Olağanüstü Hal sırasında iflas erteleme verilmesini yasaklayan kararname mucibince tedbirli olarak yaklaşık her 2 ayda bir mahkeme celselerinde durumu değerlendirilmekte ve ona göre tedbir uzatması verilerek üretimini devam ettirmektedir. Üretimimiz bugüne kadar aralıksız devam etmiştir.

Bugün itibariyle şirketimiz büyük alacaklıların çoğuyla ödeme protokollerini yapmış, küçük alacaklılarına ise düzenli aylık ödemelerle borcunu azaltmaktadır.

Bu durum içinde şirketimizin karşı karşıya kalabileceği riskler şu şekildedir:

- a) Tarım ürünleri ile çalışmakta olduğumuzdan kötü hava şartları işlemekte olduğumuz ürünlerin rekoltesini etkilediği takdirde, hammadde fiyatlarında büyük oynamalar olabilmekte ve böyle durumlarda şirketimiz yapabileceği üretimi eksik veya yüksek maliyetli yapmak mecburiyetinde kalma riskiyle karşı karşıyadır.
- b) Şirketimizin yapmış olduğu ihracat maliyetleri içinde ithal girdiler yok denecek kadar azdır. Bu sebeple Türk Lirası'nın aşırı değerlenmesiyle yine üretim ve satışlarda rekabet gücü azaltıcı bir rol oynamakta ve maliyetlerimiz rakip ülkelere karşı (onlarda aynı şekilde aşırı değerlenmiş kur olmadığı takdirde) rekabet gücü düşmekte ve satışları o nispette azalmakta veya belli noktalarda da satış yapılamama riskiyle karşı karşıya kalmaktadır.
- c) Şirketimiz kredi kullanmamaktadır. Bu sebeple ortaya çıkabilecek ve kısa vadeli de olsa fazladan nakit ihtiyacı gerektirecek durumlarda kullanılacak herhangi bir rezervi olmamaktadır. İflas erteleme sürecinde ortaya çıkabilecek beklenmedik durumlar sebebi ile de mahkemenin şirketimizi borç ödeyemeyecek bir durumda görerek iflasına karar vermesi ihtimali de bir risk olarak düşünülmelidir.


FRIGO-PAK
Gıda Maddeleri Sanayi ve
Ticaret Anonim Şirketi


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

2.2. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Şirketimiz gerek Doysan Tarım Ürünleri'nin iflası ve gerekse de 2011 yılından itibaren Türk Lirası'nın süratle değer kaybetmesi sebebiyle şirketimizin döviz cinsinden dış borcu yüksek miktarda kur farkı zararı doğurmuştur. Her ne kadar kur farkı zararı kredimizin uzun vadeli olması sebebiyle nakdi bir kayba yol açmadıysa da ortaya çıkan bilanço zararı neticesinde bilanço oranlarımız bozulmuş ve Borsa İstanbul idaresi tarafından o günkü ismiyle gözaltı pazarına, bugünkü durumuyla D grubu hisse senetleri arasına alınmıştır. Burada şirketimizin hisselerinin borsada sınırlı şekilde alınıp satımına izin vermektedir.

Bu karar neticesinde hisseler süratle düşmüş, bu arada şirketimizin öz kaynaklarını kaybetmesi halinde ortaya çıkabilecek olan cebri tasfiye durumunun önüne geçmek için sermaye azaltılması yapılmış ve paydaşlarımızın elindeki hisse senetleri 1/5,2 oranında azalmıştır. Şu anda şirketimiz nominalin altında bir değerle işlem görmektedir.

Bütün bu sebeplerden dolayı da şirketimiz hisselerinde ticaret hacmi olması gerekenin altındadır.

Her ne kadar şirketimizin satışları ve karlılığı iyi bir yola girmiş ise de, hisselerinin 2010 yılındaki değerine ulaşması için uzun bir süreye ihtiyaç olduğu aşikardır.

Şirketimizin birikmiş zararı olduğu için kısa vadede temettü dağıtması beklenmemektedir.

Diğer taraftan şirketimizin borsadaki pay değeri 16.06.2017 tarihi itibarıyla; 10.05.2017 tarihinde KAP'ta yayımlanan 31.03.2017 tarihli finansal tablolarda gözüken defter değerinin yaklaşık % 47 altında seyretmektedir.

2.3. Diğer riskler:

Hepimizin malumu dünyada gerek ekonomik, gerek siyasal riskler zaman zaman gelip gitmektedir. Satışlarımızın önemli bir kısmının AB ülkelerine yapılması da son zamanlarda AB ile ilişkilerimiz göz önüne alındığında bir risk olarak düşünülebilir.

Ayrıca ülkemizin içinde bulunduğu coğrafyanın kendine has risklerinin de göz ardı edilmemesi gerekir.

Şirketimizin TL cinsinden faiz ödemesi yoktur. Döviz cinsinden faiz ödeme oranı toplam ciroya göre %1 nispetindedir.

Önümüzdeki 6 yıl içinde yapacağımız döviz cinsinden borç ödemesi de, faiz dahil son 3 yıllık ortalama döviz gelirimizin %8 i kadardır.

Aşağıda son 5 yıllık satışlar görülmektedir. Tablodan anlaşılacağı üzere satışlarımız sıhhatli bir artış göstermektedir.


ERİCO PAK
Gıda Maddeleri Ticareti ve
Ticaret Anonim Şirketi


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ
ANONİM ŞİRKETİ

Bu durumda biz elimizden gelen tedbirleri almaya gayret ediyoruz. Bu tedbirler kadromuzu en düşük seviyede tutmak, üretim zamanlarında mevsimlik işçi istihdam etmek, satış kontratlarımızı en az yarısını geçmişteki gibi sezondan sezona değil, daha kısa vadeli sevkiyat ve nakit girişi getirecek şekilde yapmak gibi tedbirler alıyoruz. Bu durum da likidite riskimizi azaltmaktadır. Ancak ortaya çıkabilecek ekonomik veya siyasi risklerin ölçüsüne göre şirketimizi etkileme ihtimali vardır.

Aylar	2013 (TL)	2014 (TL)	2015 (TL)	2016 (TL)	2017 (TL)
OCAK	2.187.931	2.078.384	2.109.596	4.859.745	3.033.703
ŞUBAT	1.728.935	1.821.874	2.615.485	2.787.005	5.002.026
MART	2.223.033	2.685.326	1.522.925	2.207.728	3.938.982
3 aylık toplam	6.139.899	6.585.584	6.248.006	9.854.478	11.974.711
NISAN	2.152.930	2.112.567	2.140.173	2.236.268	3.714.441
MAYIS	1.432.708	2.001.108	1.724.317	3.009.415	4.296.115
HAZİRAN	1.524.951	2.044.541	4.180.437	2.429.859	0
6 aylık toplam	11.250.488	12.743.800	14.292.933	17.530.020	19.985.267
TEMMUZ	1.877.533	2.243.822	2.311.174	1.345.362	0
AĞUSTOS	994.371	1.653.387	3.315.052	1.461.426	0
EYLÜL	1.400.384	2.420.146	1.916.517	2.014.709	0
9 aylık toplam	15.522.776	19.061.155	21.835.676	22.351.517	19.985.267
EKİM	1.200.121	1.672.317	1.328.285	1.761.115	0
KASIM	1.403.471	1.780.422	2.613.032	2.044.760	0
ARALIK	1.477.483	2.898.942	4.505.020	5.447.371	0
Yıllık Toplam	19.603.851	25.412.836	30.282.013	31.604.763	19.985.267

3. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı : FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Merkez Adresi : Fenerbahçe Mahallesi Hacı Mehmet Sokak No:24 F Blok Daire:21 Kadıköy-İstanbul

Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü : İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü

Ticaret Sicil Numarası : 200641

Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 14.02.1984

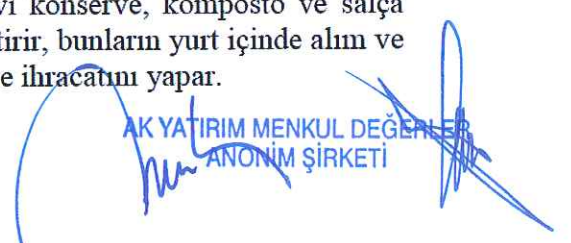
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi : Süresiz

Tabi Olduğu Yasal Mevzuat : T.C. Yasa ve Mevzuatı

Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu : (Esas Sözleşmenin Amaç ve Konu başlıklı 3.maddesi)

a. Şirket her nevi konserve, komposto ve salça imal eder, imal ettirir, bunların yurt içinde alım ve satımı ile ithalat ve ihracatını yapar.


FRIGO-PAK
Gıda Maddeleri Sanayi ve
Ticaret Anonim Şirketi


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

- b. Şirket her nevi reçel ve marmelat imal eder, imal ettirir, bunların yurt içinde alım ve satımı ile ithalat ve ihracatını yapar.
- c. Şirket her nevi tarımsal, hayvansal, deniz ve tatlı su, orman, el sanatları, sınai ve maden ürünlerinin üretilmesi, alımı, satımı, depolanması, ithalat ve ihracatı işleriyle iştigal eder.
- d. Şirket her nevi metal, dokuma, konfeksiyon, ağaç sanayii ürünlerinin imalatı, alımı, satımı, ithalat ve ihracatı işleriyle iştigal eder.
- e. Şirket konusu ile ilgili her nevi ardiye, soğuk hava deposu ve ambalaj işleri ile iştigal eder.
- f. Şirket konusu ile ilgili her nevi gıda maddelerinin alımı, ithalat ve ihracatı işleri ile iştigal eder.
- g. Şirket konusu ile ilgili her nevi mümessillik, komisyonculuk, acentelik, ithalat ve ihracat mutemetiği işleriyle iştigal eder.
- h. Şirket alacağı kredilere teminat teşkil etmek üzere ipotek verebilir. Vermiş olduğu ipotekleri artırabilir veya azaltabilir. Şirket ipotek alabilir, ipotekleri fek edebilir, bunları kaldırabilir, menkul ve gayrimenkulleri üzerinde her nevi aynı hak tesis ettirebilir. Bunları kaldırabilir. İktisap ettiği aynı hakları gerektiğinde azaltır, çoğaltır, başkalarına devredebilir. Her nevi aynı hak devralabilir.
- ı. Şirket yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak üzere mevzuu ile ilgili yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilerle işbirliği yaparak yeni şirketler kurabilir veya kurulmuş şirketlere katılabilir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun madde 21/1 hükmü saklıdır.
- i. Şirket konusu ile ilgili her nevi mühendislik ve müşavirlik işleriyle iştigal eder.
- j. Şirket konusu ile ilgili yurt içinde ve yurt dışında şubeler, acentelikler, bayilikler, satış mağazaları ve irtibat büroları açabilir, gerektiğinde yurt içinde ve yurt dışında üçüncü kişilere bayilik ve acentelikler verebilir.
- k. Şirket mevzuu dahilindeki işleri için gerekli her nevi gayrimenkul, tesisat, teçhizat, vasıta satın alabilir, gayrimenkullerin üzerinde her nevi inşaatlar yapabilir, menkul ve gayrimenkullerini kiraya verebilir veya başkalarının menkul ve gayrimenkullerini kiralayabilir.
- l. Şirket her nevi sigorta acenteliği yapabilir.

m. Şirket mevzuu ile ilgili ve faaliyetleri için yararlı ruhsatname, izin, ihtiraberatı, marka, lisans, know-how, imtiyaz, alameti farika gibi haklar istihsal ve iktisap edebilir, kullanabilir, veya üçüncü kişilere kısmen veya tamamen devredebilir, başkalarına ait olanları devralabilir.

n. Şirket kuracağı tesisler için her nevi teşvik tedbirlerinden yararlanabilir, kendine gerekli iç ve dış kredileri dahili ve harici finansman kurumları ile yerli ve yabancı işletmelerden temin edebilir ve bu işlerle ilgili her nevi tasarrufta bulunabilir. Şirket gerekli yasal prosedürleri yerine getirmek ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak kaydıyla Tahvil ve diğer borçlanma araçları ihraç edebilir.

o. Şirket her nevi Meyve Suyu – Meyveli – Meyvesiz Gazoz – Soda – Su velhasıl her türlü gazlı – gazsız, likitiçecek imal eder, imal ettirir. Bunların yurt içinden alım ve satımı ile ithalat ve ihracatını yapar.

Şirket'in kendi adına ve üçüncü kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

Yukarıda gösterilen konulardan başka ileride Şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istendiği takdirde yönetim kurulunun teklifi üzerine keyfiyet genel kurulun onayına sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket bu işleri de yapabilecektir.

Şirket'in amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde ilgili bakanlık ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

Telefon ve Faks Numaraları

: Tel : 0 (216) 302 40 23–Faks : 0 (216) 302 51 70

İnternet Adresi

: info@frigo-pak.com.tr

3.2. İhraççının Tarihçesi ve Gelişimi ile Personel Sayısı Hakkında Bilgi:

TARİHÇE

Frigopak Gıda maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1984 senesinde, dondurulmuş ve konserve meyve sebze üretmek üzere Bursa'nın İnegöl ilçesinde Ali Haydar Güçlü ve arkadaşları tarafından kurulmuştur. İnegöl İstanbul'a 1,5 saatlik bir feribot veya karayolu mesafesindedir. 1985 senesinde Hollandalı Amaranth B.V. adlı Hollanda şirketi, diğer kurucuların hisselerini alarak şirketimize %75 oranında ortak olmuştur. 1989 senesinde İngiliz Gerber Food mevcut hissedarların yarı

hisselerini alarak şirketimize ortak olmuştur. 1993'de diğer yabancı ortağın hissesini satın alarak, çoğunluk ortağı haline gelmiştir.

Frigopak 1995 senesinde halka açılmıştır.

2010 senesinin Eylül ayında, Haydar Güçlü ve aile şirketi olan Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Doysan Tarım Ürünleri A.Ş. (Bulutcu ailesine ait) yabancı ortağın hisselerini satın almışlardır. Satın alma sonrasında 12.000.000 TL nakit sermaye artışı ile ödenmiş sermaye 24.000.000 olmuştur.

Ortaya çıkan tabloda hisse dağılımı; Ali Haydar Güçlü grubu %32,5, Bulutcu grubu %32,5 ve halka açık kısım da %35 olmuştur.

2011 yılı Kasım ayında Doysan A.Ş. mali sıkıntıya düşmüş ve iflas ile sonuçlanan bir hukuki sürece girmiştir.

Bu süreçte %30 ortak olması sebebi ile Frigopak'ın banka kredileri kat edilmiş, ayrıca Doysan alacaklılarının da sürekli tacizine uğramıştır.

Doysan A.Ş. Frigopak hisseleri Garanti Bankası ve Garanti Leasinge rehin vermiş bu hisseler Borsada satılmaya başlamış, bu da hisse değerini düşürmüştür.

Şirketimiz bu olumsuz şartlarda faaliyetini kesintisiz olarak devam ettirmiştir

SATIŞLAR

Frigopak genelde müşteri markasıyla (özel markalı) ürünler üretmektedir.

Bu da yapmış olduğu üretimden evvel kontratla fiyat, miktar ve teslim süreleri belirtilerek kontrata bağlanmış ürünlerdir.

Ancak faturalama yükleme öncesinde yapılmaktadır. En büyük pazarımız İngiltere ve Avrupa Birliğidir. Diğerleri ABD, Japonya ve Avustralya / Yeni Zelanda'dır.

Şirketimiz aşağıdaki tabloda görüleceği gibi 2004 yılından itibaren ciddi hamleler yapmış ve satışlarını 20.000.000 ABD dolarına kadar çıkarmış, ancak 2009 yılında hakim yabancı ortağın ayrılma niyeti ile banka kredilerimiz kapatılmaya başlamış ve işletme sermayesi eksikliğinden üretim ve satışlar düşüşe geçmiştir.

2010 yılında yabancı ortağın ayrılması ve şirketin sermayesin 12.000.000 TL nakit olarak artırması ile 2011 ve 2012 de tekrar yükselme trendine girmiş, bu sefer de Doysan A.Ş.'nin iflası dolayısıyla ortaya çıkan problemlerden dolayı tekrar küçülme mecburiyeti ortaya çıkmıştır.

Ancak satışlarımızın büyük bir kısmının Avro ve İngiliz sterlini olduğu için, bu iki dövizin de ABD dolarına karşı son iki yılda ortalama %20 değer kaybettiği düşünülürse son yıllarda satışlarımızda tekrar bir gelişme olduğu görülmektedir.


FRIGOPAK
Gıda, Madencilik Sanayi ve
Ticaret Anonim Şirketi


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SATIŞLAR (ABD \$)			
YIL	İHRACAT	İÇ PİYASA	TOPLAM
2.000	10.360.513	250.113	10.610.626
2.001	12.536.615	722.092	13.258.707
2.002	10.245.397	1.179.386	11.424.783
2.003	12.167.526	1.653.723	13.821.249
2.004	12.626.277	2.597.544	15.223.821
2.005	13.933.932	3.126.661	17.060.593
2.006	16.523.433	3.353.144	19.876.577
2.007	12.797.567	5.380.564	18.178.131
2.008	13.852.109	5.777.748	19.629.857
2.009	8.040.931	3.306.052	11.346.983
2.010	7.786.458	3.215.126	11.001.584
2.011	12.548.794	2.941.708	15.490.502
2.012	13.723.700	2.563.811	16.287.511
2.013	8.631.119	1.793.830	10.424.949
2.014	9.423.230	2.193.344	11.616.574
2.015	9.662.127	1.480.141	11.142.268
2.016	8.965.254	1.397.983	10.363.237
TOPLAM	193.824.982	42.932.970	236.757.952

MÜŞTERİLER

Hizmet verdiğimiz müşterilerle olan ortalama ilişki 15 yıl civarındadır. Genelde süpermarketler veya hızlı tüketime hizmet veren dağıtıcı şirketlere direk veya acenteler vasıtasıyla satmaktayız. İngiltere’de bütün büyük süpermarket zincirlerinin onaylanmış tedarikçisiyiz (Tesco, Sainsbury, Asda,)

Almanya Edeka zincir mağazaları direkt müşterimizdir. Ayrıca birçok iyi tanınmış ithalatçı da müşterimizdir.

ABD de genelde toplu tüketim tedarikçilerine mal vermekteyiz.

Türkiye’de de ulusal zincirler ve distribütörler kanalıyla malımızı satmaktayız.

Bu müşterilere onaylanmış tedarikçi statüsünü sürdürebilmek için her yıl defalarca teknik ve sosyal denetimden geçmekteyiz.

ÜRÜNLER

Frigopak ihracat ağırlıklı çalıştığı için Türkiye’nin dış pazarlarda en rekabetçi olabildiği ürünleri üretmektedir. Bu ürünler aşağıda listelenmiştir:

Konserve dondurulmuş ve plastik ambalaj içinde pastörize edilmiş meyve ve sebzeler (Greyfurt, Mandalina ve Portakal dilimleri, Çilek, Vişne, Kiraz, Erik, Tatlı biberler) ile cam ve PET şişelerde alkolsüz içecekler (meyve suyu, gazlı içecekler, fonksiyonel içecekler)

FRIGO - PAK
Gıda Maddeleri Satış ve
Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

FRİGOPAK FABRİKA VE EKİPMANLARI

Frigopak 2017 itibariyle aşağıdaki varlıklara sahiptir;

- 20.000 m2 arazi
- 19.000 m2 ve sundurmalar
- 8500 m2 depo alanı (kiralık)
- Aseptik dolum. 5-20 lt arası kap doldurma kapasiteli.
- İki adet konserve kavanoz hattı. 3 değişik kapama ünitesi ile.
- Mandalina konserve üretilim hattı. (günde 130 ton hammadde işleme kapasiteli)
- Greyfurt ve diğer meyveler üretilim hattı. (150 ton/gün kapasiteli)
- Üç adet teneke konserve hattı. Üçü de modern teknoloji.
- 3 adet süratli teneke kutu kapama makinası. (Her biri, dakikada bir kilo hacime kadar 220 teneke) ,
- 3 adet 1-5 kg arası büyük tenekeler için kapama makinası (dakikada 30-80 adet) kapama makinası.
- Üç adet tünel pastörizatör. (Her biri 22 ile 27 metre boyunda 2,5 metre genişliğinde)
- Sekiz adet otoklav sterilizasyon ünitesi
- İki adet etiketleme hattı, her birinde 2'şer tane teneke ve kavanoza uygun etiketleme makinaları.
- Bir adet giydirme etiket makinası
- Bir adet İsveç Frigoscandia IQF meyve ve sebze dondurma hattı. 1000-1500 kg / saat kapasiteli
- İki adet -25c donmuş muhafaza deposu. Toplam 3000 ton kapasiteli.
- Bir adet saatte 2000-4000 kapasiteli cam veya sıcak dolum pet şişe meyve suyu hattı
- Bir adet pet şişe ve cam dolum gazlı ve gazsız içecek hattı. Muhtelif boylar için, saatte 6.000-17.000 kapasiteli.
- İki adet ısıya dayanıklı pastörize olabilen plastik meyve paketleme ünitesi

Bunlara ilaveten büyük miktarda münferit meyve ve sebze hazırlama ekipmanları (çekirdek çıkartma, kesme, dilme, soyma boyutlama, biber közleme vs. gibi) ekipman mevcuttur.

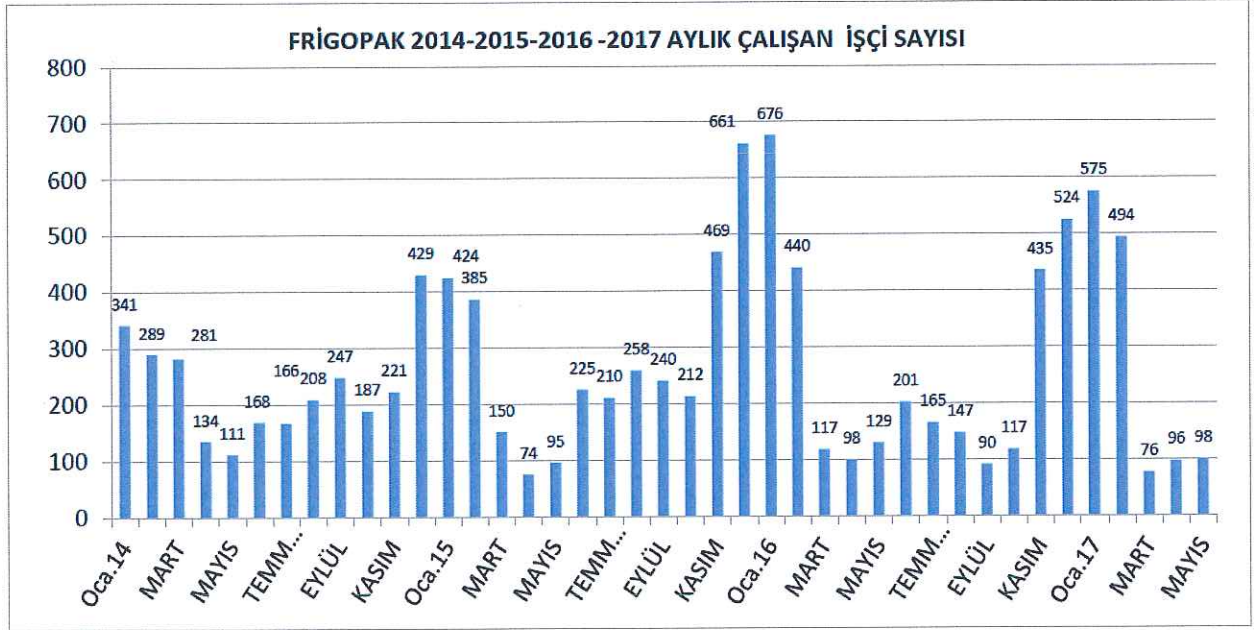
PERSONEL

Frigopak'ın 70 kişilik daimi çalışan kadrosu vardır. Bunların çoğunluğu beyaz ve mavi yakalılarıdır. Şirketimizde 3 adet gıda mühendisi, 6 adet de gıda teknisyeni istihdam edilmektedir. . Geriye kalan mevsimlik işçi olarak çalışmaktadır. Mevsimlik işçi adedi de sezona göre değişir.

Aşağıda yıllar ve aylar itibarıyla çalışan adedi görülmektedir.

FRİGOPAK
Gıda Maddeleri Sanayi ve
Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



İşçilerimiz her türlü sosyal hakkı almaktadır. Yılda 2 kere habersiz gelen bağımsız sosyal denetçiler (Sedex) işçilerin her türlü haklarını alıp almadıkları konusunda işçilerle mülakat yaparlar.

Sezonluk işçiler dahil fabrikamızın bütün çalışanları bir gıda üreticisinde olması gereken bütün eğitimleri alırlar ve bu eğitimler sertifikası ile onaylanır.

3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler:

(FRİGO-PAK GIDA MAD. SAN. VE TİC. A.Ş.'NİN Yürürlükte Bulunan En Son Esas Sözleşmesi)

KURULUŞ

Madde 1- (23.02.1984 tarih ve 953 sayılı TTSG)

Aşağıda adları, uyrukları, açık adresleri yazılı kurucular arasında Türk Ticaret Kanununun Anonim Şirketlerin ani surette kurulmaları hakkındaki hükümlerine göre bir Anonim Şirket teşkil edilmiştir.

- 1- Yunus İsmail Saka
T.C. Uyruklu
İstanbul 1.Levent Nispetiye Mah. Birlik Sok. No.15/12'de ikamet eder.
- 2- Ali Haydar Güçlü
T.C. Uyruklu
İstanbul Suadiye Korumak Sok. No.14/1'de ikamet eder.
- 3- Mukaddes Saka
T.C. Uyruklu
İstanbul Yeşilyurt Ekin Sokak No.19/9'da ikamet eder.
- 4- Ertuğrul Özdemir
T.C. Uyruklu
İstanbul Şişli Sağdıç Sokak No.39/4'de ikamet eder.

FRİGO-PAK
Gıda Maddeleri Sanayi ve
Ticaret Anonim Şirketi

- 5- Çimen Saka
T.C. Uyruklu
İstanbul Yeşilyurt Ekin Sokak No.19/9'da ikamet eder.

ŞİRKETİN UNVANI

Madde 2- (23.02.1984 tarih ve 953 sayılı TTSG)

Şirketin Ünvanı

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir.

AMAÇ VE KONU

Madde 3- (25.03.2013 tarih ve 8285 sayılı TTSG)

Şirketin amaç ve konusu aşağıda sayılmıştır.

- a. Şirket her nevi konserve, komposto ve salça imal eder, imal ettirir, bunların yurt içinde alım ve satımı ile ithalat ve ihracatını yapar.
- b. Şirket her nevi reçel ve marmelat imal eder, imal ettirir, bunların yurt içinde alım ve satımı ile ithalat ve ihracatını yapar.
- c. Şirket her nevi tarımsal, hayvansal, deniz ve tatlı su, orman, el sanatları, sınai ve maden ürünlerinin üretilmesi, alımı, satımı, depolanması, ithalat ve ihracatı işleriyle iştigal eder.
- d. Şirket her nevi metal, dokuma, konfeksiyon, ağaç sanayii ürünlerinin imalatı, alımı, satımı, ithalat ve ihracatı işleriyle iştigal eder.
- e. Şirket konusu ile ilgili her nevi ardiye, soğuk hava deposu ve ambalaj işleri ile iştigal eder.
- f. Şirket konusu ile ilgili her nevi gıda maddelerinin alımı, ithalat ve ihracatı işleri ile iştigal eder.
- g. Şirket konusu ile ilgili her nevi mümessillik, komisyonculuk, acentelik, ithalat ve ihracat mutemetiği işleriyle iştigal eder.
- h. Şirket alacağı kredilere teminat teşkil etmek üzere ipotek verebilir. Vermiş olduğu ipotekleri artırabilir veya azaltabilir. Şirket ipotek alabilir, ipotekleri fek edebilir, bunları kaldırabilir, menkul ve gayrimenkulleri üzerinde her nevi aynı hak tesis ettirebilir. Bunları kaldırabilir. İktisap ettiği aynı hakları gerektiğinde azaltır, çoğaltır, başkalarına devredebilir. Her nevi aynı hak devralabilir.
- ı. Şirket yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak üzere mevzuu ile ilgili yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilerle işbirliği yaparak yeni şirketler kurabilir veya kurulmuş şirketlere katılabilir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun madde 21/1 hükmü saklıdır.
- i. Şirket konusu ile ilgili her nevi mühendislik ve müşavirlik işleriyle iştigal eder.
- j. Şirket konusu ile ilgili yurt içinde ve yurt dışında şubeler, acentelikler, bayilikler, satış mağazaları ve irtibat büroları açabilir, gerektiğinde yurt içinde ve yurt dışında üçüncü kişilere bayilik ve acentelikler verebilir.
- k. Şirket mevzuu dahilindeki işleri için gerekli her nevi gayrimenkul, tesisat, teçhizat, vasıta satın alabilir, gayrimenkullerin üzerinde her nevi inşaatlar yapabilir, menkul ve gayrimenkullerini kiraya verebilir veya başkalarının menkul ve gayrimenkullerini kiralayabilir.
- l. Şirket her nevi sigorta acenteliği yapabilir.
- m. Şirket mevzuu ile ilgili ve faaliyetleri için yararlı ruhsatname, izin, ihtiraberatı, marka, lisans, know-how, imtiyaz, alameti farika gibi haklar istihsal ve iktisap edebilir, kullanabilir, veya üçüncü kişilere kısmen veya tamamen devredebilir, başkalarına ait olanları devralabilir.
- n. Şirket kuracağı tesisler için her nevi teşvik tedbirlerinden yararlanabilir, kendine gerekli iç ve dış kredileri dahili ve harici finansman kurumları ile yerli ve yabancı işletmelerden temin edebilir ve bu işlerle ilgili her nevi tasarruflarda bulunabilir. Şirket gerekli yasal prosedürleri yerine getirmek ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak kaydıyla Tahvil ve diğer borçlanma araçları ihraç edebilir.
- o. Şirket her nevi Meyve Suyu – Meyveli – Meyvesiz Gazoz – Soda – Su velhasıl her türlü gazlı – gazsız, likit içecek imal eder, imal ettirir. Bunların yurt içinden alım ve satımı ile ithalat ve ihracatını yapar.

Şirket'in kendi adına ve üçüncü kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

Yukarıda gösterilen konulardan başka ileride Şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istendiği takdirde yönetim kurulunun teklifi üzerine keyfiyet genel kurulun onayına sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket bu işleri de yapabilecektir.

Şirket'in amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde ilgili bakanlık ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ

Madde 4- (18.07.2012 tarih ve 8114 sayılı TTSG)

Şirketin merkezi İstanbul'dadır. Adresi Fenerbahçe Mahallesi Hacı Mehmet Sokak No:24 F Blok Daire:21-22 Kadıköy/İstanbul'dur. Adres değişikliğinde yeni adres ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde ilan ettirilir ve ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili Bakanlığa bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket, ilgili Bakanlığa bilgi vererek, yurt içinde ve yurt dışında şubeler açabilir.

ŞİRKETİN SÜRESİ

Madde 5- (23.02.1984 tarih ve 953 sayılı TTSG)

Şirketin süresi kesin kuruluşundan başlamak üzere süresizdir.

SERMAYE VE PAYLAR

MADDE 6- (21.04.2017 tarih ve 9311 sayılı TTSG)

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.10.1995 tarih ve 1424 sayılı izni ile Kayıtlı Sermaye sistemine geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 25.000.000 (Yirmibeşmilyon) Türk Lirası olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari değerinde tamamı hamiline yazılı 2.500.000.000 (İkimilyarbeşyüzmilyon) paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavan izni, 2016-2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2020 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2020 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapamaz.

Şirket her biri 1 (Bir) Kuruş nominal değerinde hamiline yazılı paylar ihraç eder. Daha önce Nama yazılı olarak ihraç edilen paylar Hamiline yazılı kabul edilir.

Şirketin çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamı ödenmiş 5.500.000 (Beşmilyonbeşyüzbin) Türk Lirası olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari değerinde 550.000.000 (Beşyüzellimilyon) adet paya ayrılmıştır.

ERİGÖR-PAK
Gıda, Madencilik, Balyoz ve
Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Yönetim Kurulu 2016-2020 yılları arasında kayıtlı sermaye tavanına kadar hamiline yazılı paylar ihraç ederek, çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. Şirketin kayıtlı sermaye sistemine tabi olduğu süre zarfında yönetim kurulu itibari değerinin üzerinde pay ihracı ile pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması hususlarında karar almaya yetkilidir.

YÖNETİM KURULU VE SÜRESİ

Madde 7- (18.07.2012 tarih ve 8114 sayılı TTSG)

Şirketin işleri ve idaresi, genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hissedarlar veya dışarıdan seçilecek en az 5, en fazla 7 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu'nda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde bağımsız üyeler bulunur. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin görev süresi Genel Kurulca azami 3 yıl olarak belirlenir. Süresi biten üye tekrar seçilebilir. Genel Kurul, Yönetim Kurulu Üyelerini kısmen veya tamamen, görev sürelerine bağlı kalmaksızın her zaman değiştirebilir.

Üyelerden birinin istifa etmesi, görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi veya bağımsız yönetim kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi gibi sebeplerle Yönetim Kurulu üyeliklerinde boşalma olursa, ilk toplanacak Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere, boşalan üye yerine Yönetim Kurulu geçici olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve bu Esas Sözleşme Hükümlerine uygun olarak yeni bir üye seçip toplanacak ilk Genel Kurulun onayına sunar. İlk genel kurulda onanan yeni üye eski üyenin süresini tamamlar.

Yönetim Kuruluna bir tüzel kişinin temsilcisi olarak seçilen kişilerin, bu tüzel kişi ile ilgisinin kesildiğinin yazılı olarak Yönetim Kuruluna bildirilmesi ile ilgili üye istifa etmiş sayılır.

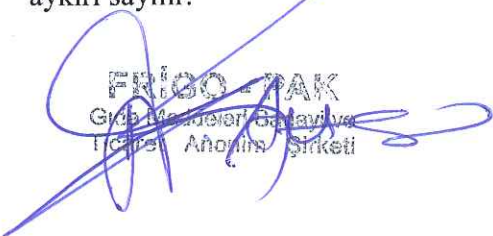
ŞİRKETİN TEMSİL VE İLZAMI, YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN YETKİLERİ VE GÖREV TAKSİMİ

Madde 8- (25.03.2013 tarih ve 8285 sayılı TTSG)

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile işbu esas sözleşme ve bu hususlarda Şirketin Genel Kurulu tarafından alınan kararlarla kendisine verilen görevleri ifa ve icra eder.

Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmek için Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde oluşturulması gereken komiteleri oluşturur.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu Kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır.


FRIGO-PAK
Genel Müdür
Ticaret Anonim Şirketi


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin ünvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri saklı kalmak kaydı ile TTK'nın 367.maddesine göre düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisine haiz olması şarttır.

Yönetim kurulu borçlanma aracı niteliğindeki sermaye piyasası aracı ihraç yetkisine haizdir.

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527.'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerde de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket esas sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

MURAKIPLAR VE GÖREVLERİ İLE ŞİRKETİN DENETİMİ

Madde 9- (25.03.2013 tarih ve 8285 sayılı TTSG)

Esas sözleşmeden çıkarılmıştır.

GENEL KURUL

Madde 10- (25.03.2013 tarih ve 8285 sayılı TTSG)

a. Davet Şekli :

Genel kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette aşağıdaki hüküm saklı kalmak kaydıyla, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Genel Kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde yayınlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı Genel Kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

b. Toplantı Vakti :

Olağan Genel Kurul, şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa olağanüstü kurullar ise şirketin işlerinin icabettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanırlar.

c. Rey Verme Şekli ve Tayini :

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerinin bir hisse için bir oyu vardır.

Genel Kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkete hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarların sahip olduğu oyları kullanmaya da yetkilidirler.

Yönetim Kurulu vekaletnamelerin şeklini Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak tayin ve ilan eder.

Vekaleten oy kullanmaya ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

d. Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı :

Şirket genel kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun hükümleri çerçevesinde müzakereler yapılır ve kararlar alınır.

e. Toplantı Yeri:

Genel kurullar şirketin yönetim merkezi binasında veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

FRIGO - PAK
Gıda Maddeleri Sanayi ve
Ticaret Anonim Şirketi

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

f. Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım :

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

TOPLANTILARDA BAKANLIK TEMSİLCİSİ BULUNMASI

Madde 11- (25.03.2013 tarih ve 8285 sayılı TTSG)

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında Bakanlık Temsilcisi'nin bulundurulması zorunludur. Bu hususta Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri saklı kalmak kaydıyla Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır.

İLAN

Madde 12- (18.07.2012 tarih ve 8114 sayılı TTSG)

Şirkete ait ilanlar mevzuat ve öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası ile Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinde belirtilen asgari süreler dikkate alınarak ilan edilir.

Genel Kurul toplantı ilanı, genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Şirketin internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkelerince belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

KARIN TESBİTİ VE DAĞITIMI HESAP DÖNEMİ

Madde 13- (23.02.1984 tarih ve 953 sayılı TTSG)

Şirketin hesap yılı Ocak ayının birinci gününden başlar ve Aralık ayının sonuncu günü sona erer. Fakat birinci hesap yılı şirketin kesin olarak kurulduğu tarihten başlar ve o senenin Aralık ayının sonuncu günü sona erer.

KARIN TESBİTİ VE DAĞITIMI

Madde 14- (18.07.2013 tarih ve 8366 sayılı TTSG)

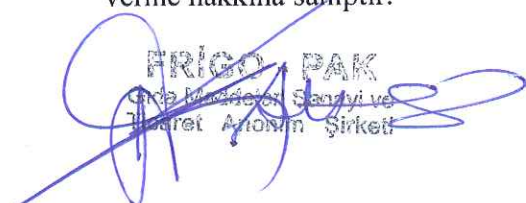
Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

- a- Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesi gereğince %5 oranında kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü:

- b- Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.
- c- Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul kar payının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.


FERİYE PAK
Genel Müdür, Sermaye ve
Ticaret Anonim Şirketi


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İkinci Temettü:

- d- Net dönem karından, (a), (b), ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

- e- Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2.fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç şirketin yönetim kurulu üyelerine, memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

Paylara ilişkin temettü, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

İHTİYAT AKÇESİ

Madde 15- (18.07.2013 tarih ve 8366 sayılı TTSG)

Esas sözleşmeden çıkarılmıştır.

MENKUL KIYMET İHRACI

Madde 16- (14.04.1995 tarih ve 3767 sayılı TTSG)

Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde tahvil, finansman bonusu ve ihraç yetkisi münhasıran genel kurula tanınanlar dışında her nevi menkul kıymet çıkarmaya yetkilidir.

PAYLARIN DEVRİ

Madde 17- (18.07.2012 tarih ve 8114 sayılı TTSG)

Paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca serbestçe devredilebilirler.

YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

Madde 18- (18.07.2012 tarih ve 8114 sayılı TTSG)

Yönetim kurulu en az üç ayda bir toplanır. Bunun haricinde yönetim kurulu başkanı gerekli gördüğü hallerde yönetim kurulunu toplantıya çağırabilir.

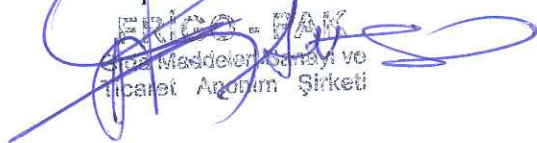
Yönetim Kurulu, üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlar Yönetim Kurulu üyelerinin tam sayısının çoğunluğu ile alınır.

BAĞIMSIZ DENETİM, FİNANSAL TABLO VE RAPORLAR

Madde 19- (25.03.2013 tarih ve 8285 sayılı TTSG)

Şirket'in bağımsız denetimi Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde genel kurulca belirlenecek bir bağımsız denetim firması tarafından gerçekleştirilir.

Sermaye Piyasası Kurulunca düzenlenmesi öngörülen finansal tablo ve raporlar ile bağımsız denetim raporu Kurul'ca belirlenen usul ve esaslar dahilinde kamuya duyurulur.


Feriye FAK
Genel Müdür ve
Ticaret Anonim Şirketi


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Şirket; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ile 26/09/2011 tarihli ve 660 sayılı Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunun Teşkilat ve Görevleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname Hükümleri çerçevesinde bağımsız denetime tabidir.

Bağımsız Denetçi, Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca şirket genel kurulunca seçilir.

Bağımsız denetçinin, her faaliyet dönemi ve her halde görevini yerine getireceği faaliyet dönemi bitmeden seçilmesi şarttır.

Bağımsız denetçi seçiminden sonra yönetim kurulu, gecikmeksizin denetleme görevini hangi bağımsız denetçiye verdiğini ticaret siciline tescil ettirir ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ile internet sitesinde ilan eder.

ÜCRET

Madde 20- (18.07.2012 tarih ve 8114 sayılı TTSG)

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları Yönetim Kurulu tarafından yazılı olarak tespit edilir ve genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunularak pay sahiplerine bu konuda görüş bildirme imkanı tanınır ve genel kurulca görüşülür. Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücret genel kurulun bu yönde vereceği karara bağlıdır. Bu amaçla hazırlanan ücret politikası, şirketin internet sitesinde de yayınlanır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde pay opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretleri bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olacaktır.

KANUNİ YÜKÜMLER

Madde 21- (18.07.2012 tarih ve 8114 sayılı TTSG)

Esas sözleşmede bulunmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

Madde 22- (18.07.2012 tarih ve 8114 sayılı TTSG)

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uyulması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

3.4. Yatırım ve Faaliyetler Hakkında Bilgiler:

Şirketimizin faaliyeti kesintisiz olarak devam etmektedir. Ancak içinde bulunduğumuz şartlardan dolayı geri dönüşü uzun bir sürece yayılacak herhangi bir yeni yatırım yapmıyoruz. Sadece mevcut üretim hatlarımızda gerek maliyet azaltıcı, gerek verimlilik artırıcı ve darboğaz giderici bazı yatırımlar yapmaktayız. Mesela bu yıl aşırı talep olan mandalina konservesi için maliyet azaltıcı ve kapasite artırıcı bazı yatırımlar yapıyoruz. Yaklaşık 500.000 TL civarında bir para harcanacak olan bu yatırım ile yıllık mandalina konservesi üretim kapasitemizi 1.500 ton hammadde civarında arttırmış olacağız. Bu da yaklaşık 550.000 Euro'luk ilave konserve satışı demektir ki bu da yatırımın 1,5 sezonda geri ödemesi demektir.

ERİGÖ PAK
Genel Müdür, Sermaye
Piyasası Kurulu
Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Bunun haricinde mevcut makinelerimizin sıhhatli çalışması için bakımlarını eksik etmiyoruz. Ayrıca diğer üretim hatlarımızda da bazı dar boğaz giderici ve verimlilik artırıcı yatırımlar da yapılmaktadır. Ancak bu yatırımların bir çoğu kendisini bir sezon içinde amorti edecek ve geri dönüşü çok çabuk olan yatırımlardır.

Satış ve sevkiyat politikalarımızda da değişiklikler yaptık. Evvelce yaptığımız gibi sevkiyat sürelerini “sezondan sezona” diyerek nakit akışımızı karanlıkta bırakan şartlara evet demiyoruz. Sevkiyat ve ödemelerin büyük bir kısmını ilk 6 ayda almak üzere belli tarihler içeren kontratlar yapıyoruz. Bunun neticesinde aşağıdaki tabloda görüleceği gibi son yıllarda yılın ilk 6 ayında satışlar artmaktadır.

Aylar	2013 (TL)	2014 (TL)	2015 (TL)	2016 (TL)	2017 (TL)
OCAK	2.187.931	2.078.384	2.109.596	4.859.745	3.033.703
ŞUBAT	1.728.935	1.821.874	2.615.485	2.787.005	5.002.026
MART	2.223.033	2.685.326	1.522.925	2.207.728	3.938.982
3 aylık toplam	6.139.899	6.585.584	6.248.006	9.854.478	11.974.711
NISAN	2.152.930	2.112.567	2.140.173	2.236.268	3.714.441
MAYIS	1.432.708	2.001.108	1.724.317	3.009.415	4.296.115
HAZİRAN	1.524.951	2.044.541	4.180.437	2.429.859	0
6 aylık toplam	11.250.488	12.743.800	14.292.933	17.530.020	19.985.267
TEMMUZ	1.877.533	2.243.822	2.311.174	1.345.362	0
AĞUSTOS	994.371	1.653.387	3.315.052	1.461.426	0
EYLÜL	1.400.384	2.420.146	1.916.517	2.014.709	0
9 aylık toplam	15.522.776	19.061.155	21.835.676	22.351.517	19.985.267
EKİM	1.200.121	1.672.317	1.328.285	1.761.115	0
KASIM	1.403.471	1.780.422	2.613.032	2.044.760	0
ARALIK	1.477.483	2.898.942	4.505.020	5.447.371	0
Yıllık Toplam	19.603.851	25.412.836	30.282.013	31.604.763	19.985.267

4. MEVCUT SERMAYE HAKKINDA BİLGİLER

4.1. Kayıtlı Sermaye Tavanı: 25.000.000.-TL

4.2. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi: 5.500.000.-TL

4.3. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:


ERİGÖ - PAK
222 Maddeleer Sanayi ve
Ticaret Anonim Şirketi


AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

	22.06.2016 - Genel Kurul		Son Durum	
Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ali Haydar Güçlü	1.241.627,67	24,83%	1.591.127,67	28,93%
Satyaş Gıda Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş.	239.776,37	4,80%	390.276,37	7,10%
Doysan Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.	629.563,30	12,59%	629.563,30	11,45%
Musa Bayat	-	0,00%	476.604,44	8,67%
Diğer (Halka Açık)	2.889.032,67	57,78%	2.412.428,22	43,86%
Toplam	5.000.000,00	100,00%	5.500.000,00	100,00%

5. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççının yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı- Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Pay Grubu	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
ALİ HAYDAR GÜÇLÜ	Yönetim Kurulu Başkanı		KENDİSİ	YÖNETİM KURULU BAŞKANI/GENEL MÜDÜR	İlk Genel Kurula Kadar	1.591.127,67	% 28.93
HÜSNÜ HAKAN GÜNER	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı		KENDİSİ	YÖNETİM KURULU BAŞKAN YARDIMCISI/MALİ İŞLER MÜDÜRÜ/KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ ÜYESİ	İlk Genel Kurula Kadar	6.730,77	% 0.12
EMİR FEYZİ GÜÇLÜ	Yönetim Kurulu Üyesi		SATYAŞ GIDA TURİZM İNŞAAT SAN..VE TİC.A.Ş.	YÖNETİM KURULU ÜYESİ/DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE ÜYESİ	İlk Genel Kurula Kadar		
KADRİYE DEMİRCİ	Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Üye (Kendisi)	YÖNETİM KURULU ÜYESİ/DENETİM KOMİTESİ BAŞKANI/KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ ÜYESİ/RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ BAŞKANI	İlk Genel Kurula Kadar		
HAKAN AYVAZ	Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Üye (Kendisi)	YÖNETİM KURULU ÜYESİ/KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ BAŞKANI/DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE ÜYESİ/RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ ÜYESİ	İlk Genel Kurula Kadar		

Şirket yönetim kurulu 22.06.2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul da, yapılacak ilk Olağan Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

5.2. Duyuru metninde yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Duyuru metninde yer alan 31.12.2016, 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihli finansal tabloların bağımsız denetim, Eski Büyükdere Caddesi Maslak Mahallesi No: Maslakno1 Plaza Maslak 34398 Sarıyer / İstanbul adresinde faaliyet gösteren DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

6. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son 3 yıl (31.12.2016, 31.12.2015, 31.12.2014) ve son ara dönem (31.03.2017) finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ekte ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nın internet sitesi www.kap.gov.tr adresinde yer almaktadır.

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından bağımsız denetimi gerçekleştirilen son 3 yıllık (31.12.2016, 31.12.2015, 31.12.2014) finansal raporlarda, bağımsız denetçi görüşleri, olumlu görüş bildirme şeklinde gerçekleşmiştir. Yalnızca; ortaklık 2016 yılının Temmuz ayında iflas erteleme talebi ile mahkemeye başvurduğundan ve halen de alınan ihtiyati tedbir kararı içerisinde faaliyetlerini sürdürmekte olduğundan, Bağımsız Denetçi 31.12.2016 tarihli finansal raporlarda aşağıda belirtilen hususa dikkat çekmiştir.

“31 Aralık 2016 tarihi itibariyle ekli finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesi gereği, Şirket'in faaliyetlerinin devam edeceği varsayımına göre hazırlanmıştır. Grup'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıl içerisinde 1.409.199.-TL tutarında dönem zararı bulunmaktadır. Grup, Türk Ticaret Kanununun (“TTK”) 376 ve 377 numaralı maddeleri ve İcra İflas Kanunu 179 maddesi uyarınca iflasın ertelenmesi ve İcra İflas Kanunu 179/a maddesinin 1.Fıkrası uyarınca dava sonuna kadar ihtiyati tedbir kararı verilmesine yönelik 11 Temmuz 2016 tarihinde 8.Asliye Ticaret Mahkemesine iflas erteleme talebiyle başvuruda bulunmuş ve 12 Temmuz 2016 tarihinde de mahkemeden ihtiyati tedbir kararı almıştır. 29 numaralı finansal tablo dipnotunda ifade edilen diğer hususlarla birlikte bu durum işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin şüphe oluşturabilecek bir belirsizliğin varlığını göstermektedir. Bu husus görüşümüzü etkilememektedir.”

Ortaklığın son 3 yıl ve son ara döneme ait özet finansal tabloları karşılaştırmalı olarak aşağıda sunulmuştur.


FERIDE PAK
Genel Müdür ve
Ticaret Anlamı Şirket


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ
ANONİM ŞİRKETİ

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)				
	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
VARLIKLAR	31.03.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
DÖNEN VARLIKLAR	13.838.251	15.094.794	19.169.662	15.244.257
Nakit ve Nakit Benzerleri	590.281	328.240	328.351	974.126
Ticari Alacaklar (İlişkili Olmayan Taraflardan)	3.270.742	4.172.052	3.758.592	2.211.649
Diğer Alacaklar (İlişkili Olmayan Taraflardan)	652.477	704.806	1.181.711	1.171.211
Stoklar	8.992.026	9.598.644	13.122.896	10.356.553
Peşin Ödenmiş Giderler	171.855	108.838	240.107	160.152
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlık	2.997	2.517	3.685	3.120
Diğer Dönen Varlıklar	157.873	179.697	534.320	367.446
DURAN VARLIKLAR	20.390.051	20.691.467	20.005.703	17.332.863
Diğer Alacaklar (İlişkili Olmayan Taraflardan)	75.046	82.047	80.396	122.057
Maddi Duran Varlıklar	20.278.584	20.598.312	19.905.957	17.183.235
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8.615	9.348	16.969	27.041
Peşin Ödenmiş Giderler	27.806	1.760	2.381	530
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	34.228.302	35.786.261	39.175.365	32.577.120
	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
KAYNAKLAR	31.03.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	16.187.370	17.479.834	20.769.674	13.393.224
Uzun vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4.261.911	3.103.751	2.557.665	1.349.871
Ticari Borçlar (İlişkili Olmayan Taraflara)	10.689.869	12.820.212	15.081.797	8.304.952
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	750.929	1.123.372	932.663	573.798
Diğer Borçlar (İlişkili Taraflara)	518	518	623.391	593.891
Diğer Borçlar (İlişkili Olmayan Taraflara)	77.808	164.500	235.586	157.370
Ertelenmiş Gelirler	159.933	16.893	1.079.878	2.193.789
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	-	-	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	83.510	90.536	126.406	98.182
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	162.892	160.052	132.288	93.359
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	28.012
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	10.278.442	10.730.507	10.698.924	11.030.444
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7.589.265	8.093.886	8.810.053	9.475.737
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	-	-	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.343.559	1.263.854	1.216.719	1.016.285
Diğer Borçlar	500.000	500.000	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	845.618	872.767	672.152	538.422
ÖZKAYNAKLAR	7.762.490	7.575.920	7.706.767	8.153.452
Ödenmiş Sermaye	5.000.000	5.000.000	5.000.000	26.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	-	-	-	-
Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu	10.933.049	10.933.049	9.628.542	6.497.470
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm	-	-	-	-
Kazançları / (Kayıpları)	88.636	98.526	124.681	60.832
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedek	26.672	26.672	26.672	26.672
Geçmiş Yıllar Zararları	(8.482.327)	(7.073.128)	(3.431.522)	(23.263.638)
Net Dönem Karı / (Zararı)	196.460	(1.409.199)	(3.641.606)	(1.167.884)
TOPLAM KAYNAKLAR	34.228.302	35.786.261	39.175.365	32.577.120

ERİGÖZ PAK
Genel Müdür ve
Yönetim Kurulu Başkanı
Eriğöz Pak Menkul Değerler Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU				
		Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.03.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Satış Gelirleri	11.974.711	31.604.763	30.282.317	25.412.836
Satışların Maliyeti (-)	(10.047.282)	(28.284.145)	(26.527.948)	(22.509.004)
BRÜT KAR / (ZARAR)	1.927.429	3.320.618	3.754.369	2.903.832
	0,161	0,105	0,124	0,114
Genel Yönetim Giderleri (-)	(868.742)	(3.299.887)	(3.681.555)	(2.427.399)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(167.489)	(414.058)	(799.951)	(817.908)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	902.528	1.504.897	1.463.300	928.585
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(663.557)	(1.317.066)	(1.010.342)	(768.081)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	1.130.169	(205.496)	(274.179)	(180.971)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	336.550	14.671
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	-
FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	1.130.169	(205.496)	62.371	(166.300)
KARI / (ZARARI)				
Finansman Gelirleri	652	7.395	2.482	19.731
Finansman Giderleri (-)	(959.037)	(1.237.526)	(3.816.187)	(1.002.873)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	171.784	(1.435.627)	(3.751.334)	(1.149.442)
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	24.676	26.428	109.728	(18.442)
DÖNEM KARI / (ZARARI)	196.460	(1.409.199)	(3.641.606)	(1.167.884)

Grubun finansal tablo kalemlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile ilgili açıklamalar;

Bilanço;

Dönen Varlıklar;

Grup içinde bulunduğu iflas erteleme süreci içerisinde faaliyetlerine kesintisiz olarak devam etmektedir. Bu süreçte yapılan üretimlerde tedarik edilen her türlü girdinin ödemesi peşin yapılmaktadır. Ayrıca eski borçlarda protokole bağlanarak aylık taksitlerle geri ödenmektedir. Bu ödemeleri grup, üretmiş olduğu elindeki mevcut stokları hızlı bir şekilde nakde çevirerek temin etmektedir. Bu sebeple de hızlı sevkiyat yapabileceği ve hızlı nakde dönüşebilme kabiliyeti olan ürünler öncelikle üretim programına alınmaktadır. Bu sebeple de finansal tablolara baktığımızda dönen varlıkların düşüş göstermesi, içerisindeki stoklar kalemindeki azalmadır.

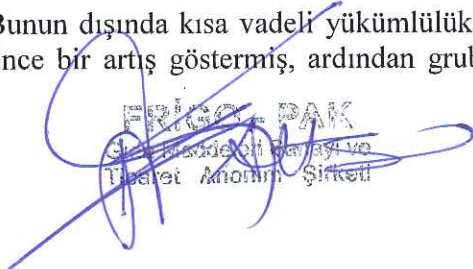
Duran Varlıklar;

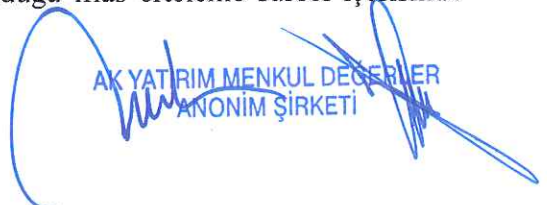
Grup, her yıl İnegöl Organize Sanayi Bölgesindeki fabrika binalarını ve arazisini, bağımsız değerlendirme şirketlerine değerletmekte ve finansal tablolarına gerçeğe uygun değerlerini yansıtmaktadır. Grubun; 2014, 2015 ve 2016 yılları için yaptırdığı değerlemeler sonucunda, arazi ve binalarının gerçeğe uygun değeri sırasıyla 10.100.000.-TL, 13.250.000.-TL ve 14.470.000.-TL olarak tespit edilmiştir. Bu sebeple finansal tablolarda duran varlık kalemlerinin değişimine sebep olan maddi duran varlıklardaki artışın sebebi de bu değerlendirme rakamlarıdır.

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler;

Uzun vadeli yükümlülükler içerisinde yer alan Uzun vadeli borçlanmalarla, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde yer alan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplam olarak değerlendirilmelidir. Her iki hesabın toplamı grubun yurtdışına olan finansal borcunu ifade etmektedir ve döviz cinsinden (GBP) olup, döviz artış azalışlarına göre de değişiklik göstermektedir.

Bunun dışında kısa vadeli yükümlülükler içerisinde yer alan ticari borçlar, görüleceği üzere önce bir artış göstermiş, ardından grubun içinde bulunduğu iflas erteleme süreci içerisinde


ERGİ PAK
Bağımsız Denetim ve
Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

alimlerini peşin yapmaya başlaması ve eski borçlarını protokollere bağlayarak aylık taksitlerle geri ödemesi neticesinde azalmaya başlamıştır.

Yine kısa vadeli yükümlülükler içerisinde yer alan ertelenmiş gelirler rakamı 2014 yılından sonra keskin bir azalma göstermiştir. Bunun sebebi; 2014 yılında grubun ihracatının %40'ından fazlasını gerçekleştirdiği İngiltere de tedarikçisi olan LDH (La Doria) Ltd. den almış olduğu ihracat için sipariş avansları, üretilen mamullerin sevk edilmesi sonucu geri ödenmiştir.

Uzun vadeli yükümlülükler içerisinde daha önceki yıllarda yer alamayan ancak 2016 yılında 500.000.-TL olarak gözüken diğer borçlar, şirket ortakları Ali Haydar Güçlü ve hakim ortağı olduğu Satyaş Gıda Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin 2016 yılında alınan tahsisli sermaye artışı kararı gereği, gruba peşin olarak vermiş oldukları sermaye avansıdır. Sermaye artış işlemleri Nisan 2017 ayında tamamlanmış ve tescil olmuştur. Nisan 2017 ayından itibaren 500.000.-TL'lık bu avans ödenmiş sermaye içerisinde yer alacaktır.

Özkaynaklar;

Grup, 2015 yılında nakit çıkışı gerektirmeyen geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmek kaydıyla 21.000.000.-TL sermaye azaltımı gerçekleştirmiştir. Bu sebeple de özkaynaklar içerisinde ödenmiş sermaye rakamı 26.000.000.-TL dan 5.000.000.-TL na inmiştir.

Özkaynaklar içerisinde değişim gösteren bir diğer kalem maddi duran varlık değer artış fonunda, maddi duran varlıklarda açıklanan, arazi ve binaların değerlendirme raporlarında son 3 yılda meydana gelen artışından kaynaklı, maddi duran varlıklara paralel olarak bir artış söz konusu olmuştur.

Kar Zarar Tablosu;

Grup, içinde bulunduğu iflas erteleme sürecine rağmen, üretim ve satış faaliyetlerini kesintisiz olarak sürdürmektedir. Bunun en bariz göstergesi, kar zarar tablosundaki net satış rakamlarıdır. Grup bu süreç içerisinde her yıl net satış rakamlarını arttırmayı başarmıştır.

Satış rakamlarını arttırırken de, içinde bulunduğu süreç hassasiyeti gereği tasarruf tedbirlerini ihmal etmemiş ve bir yandan yüksek kapasitede üretimle satışlarını arttırırken, bir yandan da genel yönetim ve pazarlama, dağıtım satış giderlerini yapabildiği ölçüde düşürmeyi başarmıştır.

Finansman giderleri, ağırlıklı olarak grubun yurt dışına olan döviz (GBP) cinsinden finansal borcunun faizi ve kur farklarıdır. Döviz kurlarındaki hareket, finansman giderlerinin yıllar itibarıyla değişim göstermesine sebep olmaktadır.

7. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

7.1. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Yönetim Kurulumuzun 13.06.2017 tarihli 513 nolu kararında;

* İflas erteleme müracaatında sunulan iyileştirme projesinde belirtildiği üzere; Şirketimizin 25.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayemizin 500.000.-TL artırılarak 5.500.000.-TL'dan 6.000.000.-TL'sına çıkarılmasına,

* Artırılan 500.000.-TL'nın tamamının ortaklarımızca nakden karşılanmasına,

* Nakit olarak artırılan 500.000.-TL'sı için ortaklarımızın rüçhan haklarının nominal değerden kullandırılmasına (1 TL nominal değerli pay için 1 TL),

* Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra, kalan payların satışının Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği uyarınca Borsa İstanbul (BİST) yönetmeliği çerçevesinde Borsa İstanbul (BİST)'da yapılmasına, alıcı çıkmaması durumunda kalan payların hakim ortaklardan Ali Haydar Güçlü tarafından satın alınacağına dair taahhütname alınmasına,

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

* Sermaye artırımını nedeniyle şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Genel Mektupları çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,

* Çıkarılacak nakit karşılığı payların halka arzına aracılık etmek üzere Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile aracılık sözleşmesi imzalanmasına,

* Bu işlemlerle ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Borsa İstanbul A.Ş. (BİST), Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK), IMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (TAKASBANK) ve diğer resmi ve özel kuruluşlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına ve sermaye artırımının gerektirdiği işlemlerin SPK tebliğleri ve diğer mevzuat çerçevesinde tamamlanmasına, bu işlemlerin yürütülmesi için Ali Haydar Güçlü ve Hüsnü Hakan Güner'in görevlendirilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

7.2. İhracı yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Hamiline	Yoktur	500.000	9,0909	1	500.000	9,0909
					TOPLAM	500.000	9,0909

7.3. İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımını hakkında bilgiler

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

YOKTUR

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

YOKTUR

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

YOKTUR

i) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:

YOKTUR

ii) Başvuru şekli:

YOKTUR

ERİGÖR PAK
Genel Müdür ve Sorumluluğu
Ak Yatırım Menkul Değerleri Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ
ANONİM ŞİRKETİ

7.4. Satışı yapılacak payların yatırımcılara sağladığı haklar ile payların kayden izlenip izlenmeyeceği hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan kardan pay alma hakkı (SPKn md.19, TTK md.507, Kar Payı Tebliği No:II-19.1), ortaklıktan ayrılma hakkı (SPKn md.24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tabliği No:II-23.1), satma hakkı (SPKn md.27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği No: II-27.1), tasfiyeden pay alma hakkı (TTK md.507), bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md.19, Pay Tebliği No: VIII-128.1), yeni pay alma hakkı (TTK md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği No:II-18.1), genel kurula davet ve katılma hakkı (SPKn md.29,30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği No: II-30.1, TTK md.414,415,419,425,1527), oy hakkı (SPKn md.30, TTK md.434), bilgi alma, inceleme ve denetleme hakkı (SPKn md.14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği No: II-14.1, TTK md.437), iptal davası açma hakkı (SPKn md.18/6,20/2, TTK md.445,446,447,448,449,450,451) azınlık hakları (TTK md.411,412,439,531,559) tanınmıştır.

Ana sözleşmede ve TTK da belirtilen oy, temettü ve bilumum diğer haklar.

Şirket Yönetim Kurulunca; Sermaye artırımını nedeniyle dağıtılacak yeni payların, şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş.'nin Genel Mektupları çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına, yeni pay alma haklarının da kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına karar verilmiştir.

7.5. Yeni pay alma hakkına ilişkin bilgiler:

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı tutar ve sayısı:

YOKTUR

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra, kalan payların satışının Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği uyarınca Borsa İstanbul (BİST) yönetmeliği çerçevesinde Borsa İstanbul (BİST)'da 2 iş günü süresince yapılacaktır. Alıcı çıkmaması durumunda kalan payların hakim ortaklardan Ali Haydar Güçlü tarafından satın alınacağına dair taahhütname alınmıştır.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde/....../.... ile/....../.... tarihleri arasında, 15 gün süreyle kullandırılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1.-TL olup, 1.-TL'den satışa arz edilecektir.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

% 100 – Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmadığı için her ortağın mevcut sermayede sahip olduğu pay kadar yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.


ERİGÖ PAK
Ortaklar ve Sermaye
İşleri Anonim Şirketi


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakkına ilişkin süre 15 (onbeş) gündür. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, T.İŞ BANKASI A.Ş. Zincirlikuyu Ticari Şubesinde açılan TR38 0006 4000 0011 3930 0318 28 IBAN no.lu hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesapların bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

iv) Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Payları Borsada İşlem Gören Halka Açık Ortaklıklar:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız, yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kuruluşlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

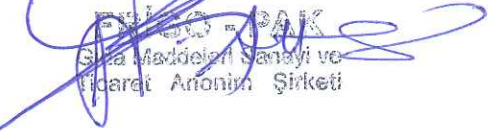
iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra, kalan payların satışının Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği uyarınca Borsa İstanbul (BİST) yönetmeliği çerçevesinde Borsa İstanbul (BİST)'da yapılacaktır. Alıcı çıkmaması durumunda kalan payların hakim ortaklardan Ali Haydar Güçlü tarafından satın alınacağına dair taahhüname alınmıştır.

7.6. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı:

Gerçek kişi ortaklarımızdan Ali Haydar Güçlü, 12 Haziran 2017 tarihinde şirketimize vermiş olduğu 500.000.-TL sermaye avansından karşılanmak üzere kendisine ait rüçhan haklarının tamamını kullanmayı taahhüt etmiştir.


Ali Haydar Güçlü
Sermaye Piyasası Kurulu
Ticaret Anonim Şirketi

Gerçek kişi ortaklarımızdan Ali Haydar Güçlü ayrıca; yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra, kalan payların Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği uyarınca Borsa İstanbul (BİST) yönetmeliği çerçevesinde Borsa İstanbul (BİST)'da satışı yapıldıktan sonra da alıcı çıkmaması durumunda, kalan payların tamamını satın alacağını taahhüt etmiştir.

Ali Haydar Güçlü'nün iş adresi : Frigo-Pak Gıda Maddeleri San.ve Tic.A.Ş. – Fenerbahçe Mahallesi Hacı Mehmet sokak No:24 F Blok Daire 21 Kadıköy-İstanbul.

Bir payın nominal değeri 1.-TL olup, 1.-TL'den satın alınacaktır.

7.7. Halka arz edilecek payların nominal değeri:

Halka arz edilecek payların nominal değeri 1 pay 1.-TL dir.

7.8. Halka arz süresi: 2 iş günüdür.

7.9. 1.-TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler:

Paylar yeni pay almada 1.-TL nominal değerden,

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışı Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği uyarınca Borsa İstanbul (BİST) yönetmeliği çerçevesinde Borsa İstanbul (BİST)'da oluşacak fiyattan,

Alıcı çıkmaması durumunda kalan payların tamamını alacağına taahhüt veren şirket ortaklarından Ali Haydar Güçlü'ye de 1.-TL nominal değerden satılacaktır.

7.10. Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında nominal değer üzerinden (1 TL nominal değere paylar pay için 1 TL değerden), yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için nominal değer altındaki kalmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot'tur.

Tasarruf sahiplerine satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa İstanbul (BİST)'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

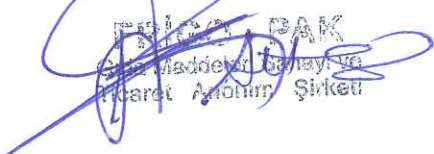
Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

7.11. Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Tüm bireysel ve kurumsal yatırımcılar 1.-TL nominal değerli 1 adet pay satış fiyatı olan 1.-TL ile talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini T.İŞ BANKASI A.Ş. Zincirlikuyu Ticari Şubesinin TR38 0006 4000 0011 3930 0318 28 IBAN numaralı hesabına yatıracaklardır.

Gerçek kişi ortaklarımızdan Ali Haydar güçlü 12 Haziran 2017 tarihinde, şirketimizin T.İŞ BANKASI A.Ş. Zincirlikuyu Ticari şubesi nezdindeki hesabına 500.000.-TL yatırarak, sermaye avansı olarak borç vermiştir. Bu gerçek kişi ortağın yeni pay alma hakkını kullanması sırasında, yeni pay alma haklarının kullanılması için yeni açılacak hesaba para yatırılmayacak olup, vermiş olduğu sermaye avansı kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yukarıda belirtilen banka şubesinde Şirket adına ve hesabına açılan hesaba MKK tarafından ödenmek üzere (yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde) tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.


Frigo-Pak Gıda Maddeleri San.ve Tic. A.Ş.
Ticaret Anonim Şirketi


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış stresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe MKK tarafından yukarıda belirtilen ihraççı şirket hesabına yatırılacaktır.

7.12. Başvuru yerleri:

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlar olup, yetkili kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş. Aylık Bülteninde ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin İnternet Sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0 (212) 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları 0 (212) 298 23 59 – 298 23 48 – 298 22 95 – 298 25 58'dir.

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Fenerbahçe Mahallesi Hacı Mehmet Sokak No:24 F Blok Daire:21

Kadıköy / İSTANBUL

Tel : (216) 302 40 23

Faks : (216) 302 51 70

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent 34330

İSTANBUL

Tel : (212) 334 94 94

Faks : (212) 249 12 87

7.13. Aracılık türü hakkında bilgi:

En iyi gayret Aracılığı

7.14. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

14.06.2017 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi'ne göre şirket tarafından ihraç edilecek 500.000.-TL nominal değerli payların satışına ilişkin aracılık işlemleri Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir. Aracılık SPK mevzuatına uygun olarak, en iyi gayret aracılığı esasları çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

Aracı kuruluşa bedellerin tahsili ve payların teslimi için 8.000.-TL+BSMV, kullanılmayan payların BİST (Borsa İstanbul)'de satışı için satış tutarı üzerinden binde 2 oranında komisyon ve bu komisyona ilişkin BSMV tutarı ödenecektir.

7.15. Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

7.16. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

YOKTUR

7.17. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Mahkemeye sunulan iflas erteleme müracaatı "iyileştirme projesinde" kaynak girişine ihtiyaç olduğu ortaya çıkmış ve 500.000.-TL nakit sermaye artışı taahhüt olarak iyileştirme projesinin bir

FRIGO-PAK
Gıda Maddeleri Sanayi ve
Ticaret Anonim Şirketi

parçası olarak dosyada sunulmuştur. Bu taahhüt gereği ilgili sermaye artışı tahsisli olarak gerçekleştirilmiştir.

Ancak, projeyi değerlendiren mahkeme bilirkişi heyeti, bir tane daha 500.000.-TL'lık nakit sermaye artışı yapılması gerekliliğine karar vermişlerdir. Mahkeme heyeti de bu konuda ısrarcı olmuştur. Hal böyle olunca şirketin kaynak ihtiyacı da göz önüne alınarak ikinci 500.000.-TL nakit sermaye artırımı yapılması bir zorunluluk haline gelmiştir.

Bu sebeple şirket yönetim kurulumuz, mevcut tüm ortakların rüçhan haklarının nominal değerden kullandırılarak toplam 500.000.-TL bedelli sermaye artışı yapmaya karar vermiştir.

Yapılacak bu sermaye artışından gelecek fonların;

- * şirketin işletme sermayesi ihtiyacını karşılaması ve yapılacak üretimlere ilave kaynak yaratması,
 - * yapılacak ilave üretimlerin gelirleriyle de mevcut borçların geri ödenmesine katkı yapması,
- planlanmıştır.

7.18. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği bir gelir söz konusu değildir.

İhraççının katlanacağı tahmini toplam maliyet aşağıdaki tabloda gösterilmiştir;

Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	1.000 TL
Kota Alma Ücreti (%0,1)	500 TL
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	200 TL
Aracı Kuruluş Ücreti	8.400 TL
Tescil ve İlan Giderleri (Tahmini)	8.000 TL
Diğer Hizmetler (Tahmini)	4.000 TL
TOPLAM	22.100 TL

Tahmini toplam maliyet 22.100.-TL olup, artırılan nominal pay tutarının % 4,42 'sine tekabül etmektedir. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 500.000.-TL dir. Bu durumda halka arz edilecek 1.-TL'lık nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini 0,0442.-TL dir.

7.19. Talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arzda yatırımcıdan talep edeceği komisyon vb. giderler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Hesap Açma Ücreti	:	Yoktur
Hisse Senetlerinin Takasbank'a virman ücreti	:	Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir.
Yatırımcının başka aracı kurumdaki hesabına	:	
virman ücreti	:	Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir.
EFT ücreti	:	Yoktur
Damga Vergisi	:	Yoktur

FRIGO-PAK
Gıda Madde ve Sanayi ve
Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

7.20. Tasarruf sahipleri duyurusunun ilan edileceği yerler:

Tasarruf sahipleri duyurusu, şirket web sitesi (www.friigo-pak.com.tr) ile KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu)'da ilan edilecektir.

8. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan vergilendirmeye ilişkin esaslar, BİAŞ'ta işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğini hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

I-Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

GVK'nın geçici 67.maddesi uyarınca 31 Aralık 2020 tarihine kadar uygulanmak üzere, bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla BİAŞ'ta işlem gören hisse senetlerinin üzerinden %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Bu oran tüm tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için geçerlidir.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımında önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içerisinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içerisindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muamele Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılıp kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Bu kazançlar için tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

II-Hisse Senetleri Krar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

A-Gerçek Kişiler

a)Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94.maddesinin 1.fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt maddesi 4842 sayılı kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef

FRİİGO PAK
Gıda Maddeleri, Panzolye ve
Ticaret Anonim Şirketi

gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır. (1 No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9).

GVK'ya 4842 sayılı kanunla eklenen 22.maddenin 2.fikrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75.maddesinin 2.fikrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2017 yılı için bu had 30.000.-TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa bu kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

b)Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır. (GVK, Md.86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içerisinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir. (GVK, Md.101/5).

B-Kurumlar

a)Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir. (KVK,Md.15/2 ve Md.30/3) Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır. (KVK, Md.5/1-a-1) Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisine dahil edilen bu kar payları için, dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir. (KVK,Md.34/2) Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon ve ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.


ERİGÖ PAK
Genel Müdür ve
Yönetim Kurulu Başkanı
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL ŞİRKETİ

b-Diğer Dar Mükellef Kurumlar

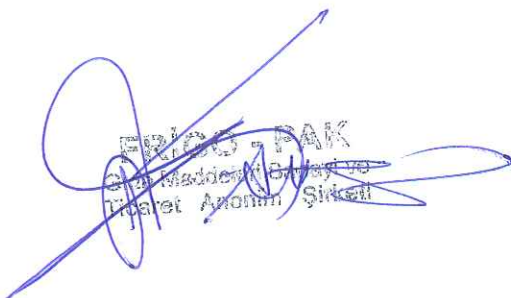
Payları Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK Md.30/3 bendi gereği (bugün için bu oran %15’tir) tevkifat yapılır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK,Md.30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

III-Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 01 Ocak 2006 – 31 Aralık 2017 dönemimde ise payların elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlarca, kar payları için tevkifat ise ortaklıkça kesilecektir.

9. EKLER

31.12.2014 , 31.12.2015 , 31.12.2016 ve 31.03.2017 tarihli finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ve faaliyet raporları


ERİCİS PAK
Genel Müdür
İşaret Anonim Şirketi


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ