

**FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ****DUYURU METNİ**

Bu duyuru metni Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 11.../8.../2017 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 11.8.2017 tarih ve 1036/31... 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 [www.frigo-pak.com.tr](http://www.frigo-pak.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'nin<sup>1</sup> [www.akyatirim.com.tr](http://www.akyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu<sup>2</sup> (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 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.

FRİGO - PAK

Gıda Maddeleri Sanayi ve  
Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

19 Ekim 2017

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

<sup>2</sup> Ortaklığın KAP üyesi olmaması durumunda, KAP'a ilişkin ifadeler paragraftan çıkarılacaktır.

## İÇİNDEKİLER

|                                                                             |       |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU<br>YÜKLENEN KİŞİLER                        | 2-3   |
| 2. RİSK FAKTÖRLERİ                                                          | 4-6   |
| 3. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER                                                | 7-20  |
| 4. MEVCUT SERMAYE HAKKINDA BİLGİLER                                         | 21-21 |
| 5. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE BAĞIMSIZ<br>DENETİM KURULUŞU HAKKINDA BİLGİLER | 22-22 |
| 6. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ<br>DENETİM RAPORLARI             | 23-26 |
| 7. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER                                              | 27-34 |
| 8. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI                                 | 34-36 |
| 9. EKLER                                                                    | 36-36 |

  
FRIGÖ - PAK  
Ortaklıklar, Menkul Değerler ve  
Yatırım Menkul Değerler 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



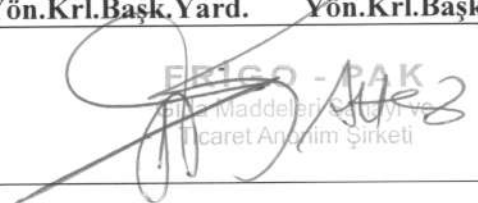
### 1. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Duyuru metni ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmamasından 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, BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. duyuru metni ekinde yer alan ve duyuru metni içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 30.06.2017 tarihli ara dönem finansal tablolar ve bunlara ilişkin ara dönem sınırlı denetim raporundan kendilerince onaylanmış kısımlarından sorumludur.

FRIGO - PAK  
Gıda Maddeleri Sanayi ve  
Ticaret Anonim Şirketi

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.

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

|                                                                                                                                    |                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.<br>Onur DİRİM Uğur KAYRAN<br>Müdür Yönetici                                                        | Sorumlu Olduğu Kısım:  |
| <br>AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER<br>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<br>Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.<br>Yaman POLAT / Sorumlu Denetçi                                                                                                                  | Sorumlu Olduğu Kısım:                                                                                                                                                                                                       |
| <br>DRT BAĞIMSIZ DENETİM<br>VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK<br>ANONİM ŞİRKETİ<br>Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited | BAĞIMSIZ DENETİM,<br>31.12.2016, 31.12.2015 ve 31.12.2014 Tarihli<br>Finansal Tablolar ve Duyuru Metni içerisinde<br>bu finansal tablolarla ilgili yer alan bilgiler<br>ile, bu dönemlere ait Bağımsız Denetim<br>Raporları |

|                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BDO DENET Bağımsız Denetim ve<br>Danışmanlık A.Ş.<br>Selçuk ŞAHİN / Sorumlu Denetçi                                                         | Sorumlu Olduğu Kısım:                                                                                                                                                                            |
| <br>BDO DENET<br>Bağımsız Denetim<br>ve Danışmanlık A.Ş. | SINIRLI DENETİM,<br>30.06.2017 Tarihli Ara Dönem Finansal<br>Tablolar ve Duyuru Metni içerisinde bu<br>finansal tablolarla ilgili yer alan bilgiler ile,<br>bu döneme ait Sınırlı Denetim Raporu |

## 2. RİSK FAKTÖRLERİ

### 2.1. İhraççıya 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 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:

- 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.
- 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.

## 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 payları nominal fiyata yakın 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 aşıkardır.

Şirketimizin birikmiş zararı olduğu için kısa vadede temettü dağıtması beklenmemektedir.

Diğer taraftan şirketimizin borsadaki pay değeri 19.09.2017 tarihi itibarıyla; 18.08.2017 tarihinde KAP'ta yayımlanan 30.06.2017 tarihli finansal tablolarda gözüken defter değerinin yaklaşık % 35 altında seyretmektedir.

## 2.3. Diğer riskler:

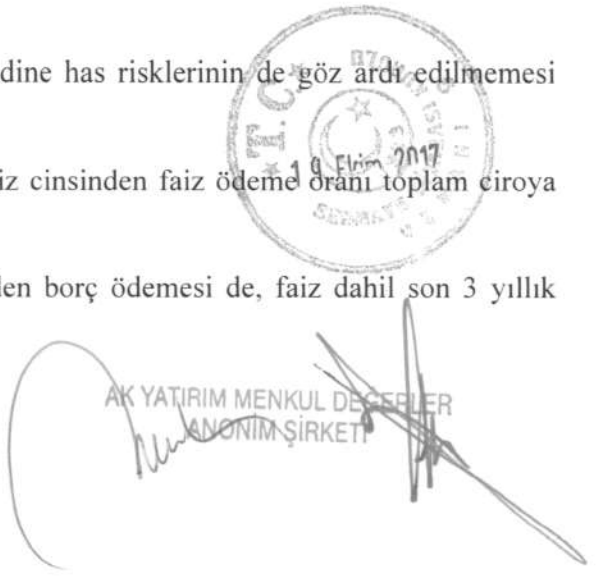
Hepimizin malumu dünyada gerek ekonomik, gerek siyasal riskler zaman zaman gelip gitmektedir. Satışlarımızın önemli bir kısmının AB ülkelerine yapılması da son zamanlarda AB ile ilişkilerimiz göz önüne alındığında bir risk olarak düşünülebilir.

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.

  
FRIGO PAK  
Gıda Hizmetleri ve Sanayi  
A.Ş. Anonim Şirketi

  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

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

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         |
| <b>3 aylık toplam</b> | <b>6.139.899</b>  | <b>6.585.584</b>  | <b>6.248.006</b>  | <b>9.854.478</b>  | <b>11.974.711</b> |
| 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         | 3.489.597         |
| <b>6 aylık toplam</b> | <b>11.250.488</b> | <b>12.743.800</b> | <b>14.292.933</b> | <b>17.530.020</b> | <b>23.474.864</b> |
| 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                 |
| <b>9 aylık toplam</b> | <b>15.522.776</b> | <b>19.061.155</b> | <b>21.835.676</b> | <b>22.351.517</b> | <b>19.985.267</b> |
| 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                 |
| <b>Yıllık Toplam</b>  | <b>19.603.851</b> | <b>25.412.836</b> | <b>30.282.013</b> | <b>31.604.763</b> | <b>19.985.267</b> |



FRIGO - PAK  
Gıda ve İçecek Sanayi ve  
Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

### 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** : İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü

**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.
- 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.



FRİGO-PAK  
Gıda Maddeleri Sanayi ve  
Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

**l.** 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 tasarrufla 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.



**ERİCO PAK**  
Gayrimenkul Yatırım ve  
Menkul Değerler Anonim Şirketi

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER**  
ANONİM ŞİRKETİ

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](mailto: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 BV. 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 Aş 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.

| 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         |
| <b>TOPLAM</b>     | <b>193.824.982</b> | <b>42.932.970</b> | <b>236.757.952</b> |

## 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.

  
FRIGO-PAK  
Sıcak Soğuk Depo ve  
Buzluk Anonim Şirketi



## 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)

## 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 konservesi üretim hattı. (günde 130 ton hammadde işleme kapasiteli)
- Greyfurt ve diğer meyveler üretim 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.

  
FRİGOPAK  
Gıda Maddeleri Sanayi ve  
Ticaret Anonim Şirketi

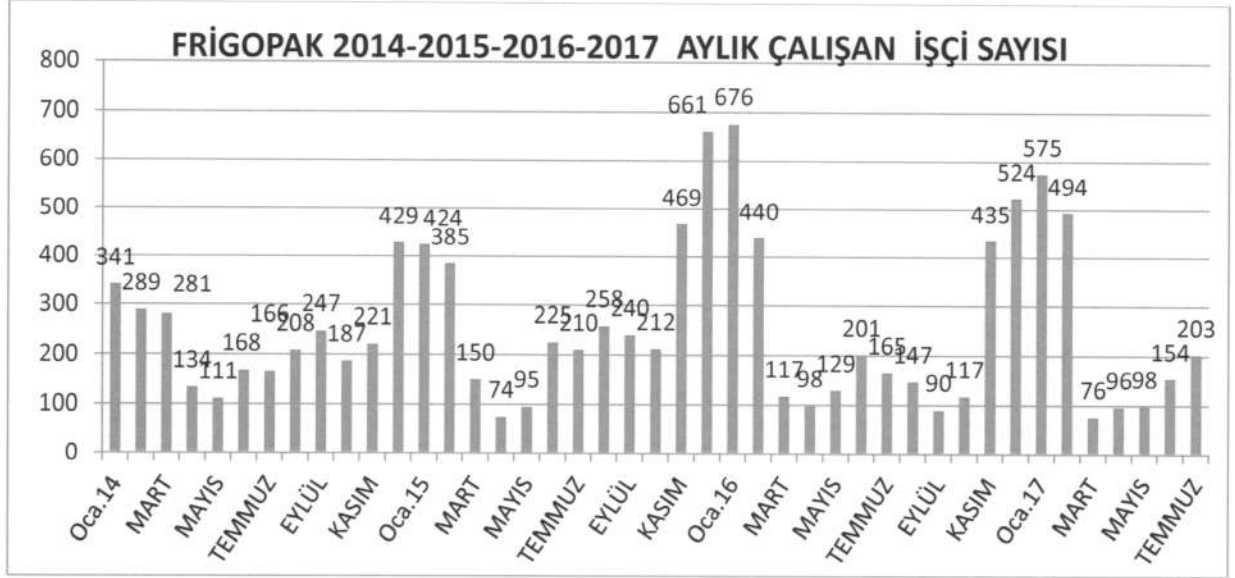
  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ



## 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.



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 Korpark Sok. No.14/1'de ikamet eder.



**FRİGOPAK**  
Gıda Mad. San. ve Tic. A.Ş.  
Ticaret Anonim Şirketi

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER**  
ANONİM ŞİRKETİ

- 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.
- 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 KONUSU

**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 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, 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.

  
FRIGO RAK  
Genel Yönetim Kurulu Başkanı  
Ticaret Anonim Şirketi

  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ  
19 Ekim 2017

Şirket her biri 1 (Bir) Kuruş nominal değerde 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 değerde 550.000.000 (Beşyüzellimilyon) adet paya ayrılmıştır.**

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.

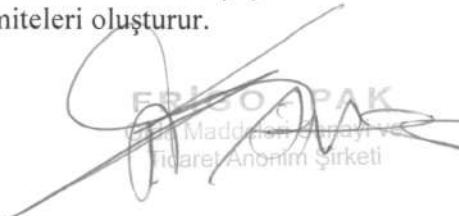
Yönetim Kuruluna bir tüzel kişinin temsilcisi olarak seçilen kişilerin, bu tüzel kişi ile ilgisinin kesildiğinin yazılı olarak Yönetim Kuruluna bildirilmesi ile ilgili üye istifa etmiş sayılır.

## **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'na yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde oluşturulması gereken komiteleri oluşturur.

  
FERİYE PAK  
Genel Müdür ve  
Yönetim Kurulu Başkanı  
AK Yatırım Menkul Değerler  
Anonim Şirketi

  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ  
19 Ekim 2017

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

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.

FRİDÖL PAK  
Gıda Maddeleri Sanayi ve  
Ticaret Anonim Şirketi

19 Ekim 2017  
SERMAYE PİYASASI KURULU

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

#### **e. Toplantı Yeri:**

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

#### **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.

FRİS PAK  
Genel Kurul Kararı ve  
Ticaret Anonim Şirketi

19 Ekim 2017

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

17

- 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.

**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.

  
FERİYE PAK  
Genel Müdür ve  
Ticaret Anonim Şirketi



## **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.

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 sunulur. 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 Yönetim ilke ve esaslarına ilişkin düzenlemelerine uyulur.



**FRIGO-PAK**  
Gıda Endüstri ve Ticaret Anonim Şirketi

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER**  
ANONİM ŞİRKETİ

### 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 yatırımla 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.

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         |
| <b>3 aylık toplam</b> | <b>6.139.899</b>  | <b>6.585.584</b>  | <b>6.248.006</b>  | <b>9.854.478</b>  | <b>11.974.711</b> |
| 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         | 3.489.597         |
| <b>6 aylık toplam</b> | <b>11.250.488</b> | <b>12.743.800</b> | <b>14.292.933</b> | <b>17.530.020</b> | <b>23.474.864</b> |
| 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                 |
| <b>9 aylık toplam</b> | <b>15.522.776</b> | <b>19.061.155</b> | <b>21.835.676</b> | <b>22.351.517</b> | <b>19.985.267</b> |
| 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                 |
| <b>Yıllık Toplam</b>  | <b>19.603.851</b> | <b>25.412.836</b> | <b>30.282.013</b> | <b>31.604.763</b> | <b>19.985.267</b> |



*[Signature]*  
FİRİDOĞU AK  
Maddeleri Sanayi ve  
Ticaret Anonim Şirketi

*[Signature]*  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

#### 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:

| Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı       | 11.07.2017 - Genel Kurul |                | Son Durum           |                |
|-------------------------------------------|--------------------------|----------------|---------------------|----------------|
|                                           | (TL)                     | (%)            | (TL)                | (%)            |
| Ali Haydar Güçlü                          | 1.591.127,67             | 28,93%         | 1.591.127,67        | 28,93%         |
| Satyaş Gıda Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş. | 390.276,37               | 7,10%          | 390.276,37          | 7,10%          |
| Doysan Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.     | 629.563,30               | 11,45%         | 629.563,30          | 11,45%         |
| Musa Bayat                                | 476.604,44               | 8,67%          | -                   | -              |
| Hüseyin Bayat                             | -                        | -              | 476.604,44          | 8,67%          |
| Diğer (Halka Açık)                        | 2.412.428,22             | 43,86%         | 2.412.428,22        | 43,86%         |
| <b>Toplam</b>                             | <b>5.500.000,00</b>      | <b>100,00%</b> | <b>5.500.000,00</b> | <b>100,00%</b> |



**FRIGORAK**  
Frigorak Yatırım Menkul Değerler  
Anonim Şirketi

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER**  
ANONİM ŞİRKETİ

## 5. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU HAKKINDA BİLGİLER

### 5.1. İhraççının yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

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

Şirket yönetim kurulu 11.07.2017 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 denetimi, 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,

30.06.2017 tarihli ara dönem finansal tabloların sınırlı denetimi, Eski Büyükdere Caddesi No:14 Park Plaza Kat 4 34398 Maslak / İstanbul adresinde faaliyet gösteren BDO DENET Bağımsız Denetim ve Danışmanlık 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 (30.06.2017) finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ve sınırlı denetim raporu ekte ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nın internet sitesi [www.kap.gov.tr](http://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 Bağımsız Denetim Raporunda aşağıda belirtilen hususa dikkat çekmiştir.

“31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 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.”

BDO DENET Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından sınırlı denetimi gerçekleştirilen son ara dönem (30.06.2017) finansal raporlarda, bağımsız denetçinin sınırlı denetim raporu görüşü, 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 30.06.2017 tarihli ara dönem Sınırlı Denetim Raporunda aşağıda belirtilen hususa dikkat çekmiştir.

“30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesi gereği, Grup'un faaliyetlerinin devam edeceği varsayımına göre hazırlanmıştır. Grup'un 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 8.482.327.-Türk Lirası tutarında geçmiş yıllar 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. Grup yönetiminin işletmenin sürekliliğine ilişkin belirsizliklerin giderilmesine yönelik alınacak önlemleri 29 no'lu dipnotta belirtilmiştir. Şirket'in faaliyetlerine devam edebilmesi ve yükümlülüklerini yerine getirmesi, söz konusu önlemlerin gerçekleştirilmesi ve gerekli kaynakların zamanında temin edilmesine bağlıdır. Bu husus görüşümüzü etkilememektedir.”

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

| KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)       |                   |                                   |                   |                   |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                  | Sınırlı           |                                   |                   |                   |
|                                                  | Denetimden        |                                   |                   |                   |
|                                                  | Geçmiş            | Bağımsız Denetimden Geçmiş        |                   |                   |
| VARLIKLAR                                        | 30.06.2017        | 31.12.2016                        | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>                           | <b>13.552.209</b> | <b>15.094.794</b>                 | <b>19.169.662</b> | <b>15.244.257</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                        | 7.042.789         | 328.240                           | 328.351           | 974.126           |
| Ticari Alacaklar (İlişkili Olmayan Taraflardan)  | 2.891.021         | 4.172.052                         | 3.758.592         | 2.211.649         |
| Diğer Alacaklar (İlişkili Olmayan Taraflardan)   | 368.585           | 704.806                           | 1.181.711         | 1.171.211         |
| Stoklar                                          | 3.087.656         | 9.598.644                         | 13.122.896        | 10.356.553        |
| Peşin Ödenmiş Giderler                           | 158.867           | 108.838                           | 240.107           | 160.152           |
| Cari Dönem Vergisiyle ilgili Varlık              | 3.291             | 2.517                             | 3.685             | 3.120             |
| Diğer Dönen Varlıklar                            | -                 | 179.697                           | 534.320           | 367.446           |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                           | <b>20.465.188</b> | <b>20.691.467</b>                 | <b>20.005.703</b> | <b>17.332.863</b> |
| Diğer Alacaklar (İlişkili Olmayan Taraflardan)   | 70.400            | 82.047                            | 80.396            | 122.057           |
| Maddi Duran Varlıklar                            | 19.996.423        | 20.598.312                        | 19.905.957        | 17.183.235        |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                    | 7.882             | 9.348                             | 16.969            | 27.041            |
| Peşin Ödenmiş Giderler                           | 390.483           | 1.760                             | 2.381             | 530               |
| Diğer Duran Varlıklar                            | -                 | -                                 | -                 | -                 |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                          | <b>34.017.397</b> | <b>35.786.261</b>                 | <b>39.175.365</b> | <b>32.577.120</b> |
|                                                  | <b>Sınırlı</b>    |                                   |                   |                   |
|                                                  | <b>Denetimden</b> |                                   |                   |                   |
|                                                  | <b>Geçmiş</b>     | <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b> |                   |                   |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                 | <b>30.06.2017</b> | <b>31.12.2016</b>                 | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                 | <b>16.199.677</b> | <b>17.479.834</b>                 | <b>20.769.674</b> | <b>13.393.224</b> |
| Uzun vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 5.306.289         | 3.103.751                         | 2.557.665         | 1.349.871         |
| Ticari Borçlar (İlişkili Olmayan Taraflara)      | 9.642.137         | 12.820.212                        | 15.081.797        | 8.304.952         |
| Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar    | 821.143           | 1.123.372                         | 932.663           | 573.798           |
| Diğer Borçlar (İlişkili Taraflara)               | 518               | 518                               | 623.391           | 593.891           |
| Diğer Borçlar (İlişkili Olmayan Taraflara)       | 92.651            | 164.500                           | 235.586           | 157.370           |
| Ertelenmiş Gelirler                              | 77.219            | 16.893                            | 1.079.878         | 2.193.789         |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin           | -                 | -                                 | -                 | -                 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                          | 94.517            | 90.536                            | 126.406           | 98.182            |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                    | 165.203           | 160.052                           | 132.288           | 93.359            |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                  | -                 | -                                 | -                 | 28.012            |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                 | <b>9.453.245</b>  | <b>10.730.507</b>                 | <b>10.698.924</b> | <b>11.030.444</b> |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                         | 6.749.847         | 8.093.886                         | 8.810.053         | 9.475.737         |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin           | -                 | -                                 | -                 | -                 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                          | 1.378.398         | 1.263.854                         | 1.216.719         | 1.016.285         |
| Diğer Borçlar                                    | 500.000           | 500.000                           | -                 | -                 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                     | 825.000           | 872.767                           | 672.152           | 538.422           |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                               | <b>8.364.475</b>  | <b>7.575.920</b>                  | <b>7.706.767</b>  | <b>8.153.452</b>  |
| Ödenmiş Sermaye                                  | 5.500.000         | 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)                         | 75.537            | 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)                        | 311.544           | (1.409.199)                       | (3.641.606)       | (1.167.884)       |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                          | <b>34.017.397</b> | <b>35.786.261</b>                 | <b>39.175.365</b> | <b>32.577.120</b> |

19 Ekim 2017

FRİED-PAK  
Gıda ve İçecek Sanayi ve  
Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

| KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU                              |                  |                            |                    |                    |
|---------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                               | Sınırlı          |                            |                    |                    |
|                                                               | Denetimden       |                            |                    |                    |
|                                                               | Geçmiş           | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                    |                    |
|                                                               | 30.06.2017       | 31.12.2016                 | 31.12.2015         | 31.12.2014         |
| Satış Gelirleri                                               | 23.474.864       | 31.604.763                 | 30.282.317         | 25.412.836         |
| Satışların Maliyeti (-)                                       | (18.604.769)     | (28.284.145)               | (26.527.948)       | (22.509.004)       |
| <b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>                                     | <b>4.870.095</b> | <b>3.320.618</b>           | <b>3.754.369</b>   | <b>2.903.832</b>   |
|                                                               | <b>0,207</b>     | <b>0,105</b>               | <b>0,124</b>       | <b>0,114</b>       |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                   | (3.291.310)      | (3.299.887)                | (3.681.555)        | (2.427.399)        |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                     | (277.153)        | (414.058)                  | (799.951)          | (817.908)          |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                            | 1.108.846        | 1.504.897                  | 1.463.300          | 928.585            |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                        | (957.301)        | (1.317.066)                | (1.010.342)        | (768.081)          |
| <b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>                          | <b>1.453.177</b> | <b>(205.496)</b>           | <b>(274.179)</b>   | <b>(180.971)</b>   |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                             | -                | -                          | 336.550            | 14.671             |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)                         | -                | -                          | -                  | -                  |
| <b>FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)</b> | <b>1.453.177</b> | <b>(205.496)</b>           | <b>62.371</b>      | <b>(166.300)</b>   |
| Finansman Gelirleri                                           | 1.237            | 7.395                      | 2.482              | 19.731             |
| Finansman Giderleri (-)                                       | (1.184.890)      | (1.237.526)                | (3.816.187)        | (1.002.873)        |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>    | <b>269.524</b>   | <b>(1.435.627)</b>         | <b>(3.751.334)</b> | <b>(1.149.442)</b> |
| Dönem Vergi Geliri / (Gideri)                                 | 42.020           | 26.428                     | 109.728            | (18.442)           |
| <b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>                                  | <b>311.544</b>   | <b>(1.409.199)</b>         | <b>(3.641.606)</b> | <b>(1.167.884)</b> |

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. Bu arada doğal olarak stokların hızlı bir şekilde sevk edilip nakde çevrilmesi neticesinde de şirket nakit ve nakit benzerleri kalemi de yüklü miktarda artış göstermiştir.

#### 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. 2017 yılı 6 aylık sonuçlarda buna ilave olarak, yapılacak yeni yatırımlar için verilen avanslar dolayısıyla Peşin Ödenmiş Giderler diğer dönemlere göre artış yönünde bir farklılık göstermiştir.

19 Ekim 2017

#### 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

FRİSTPAK  
Gıda Maddeleri Sanayi ve  
Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

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 alımlarını 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.

Şirket Yönetim Kurulu, ilk sermaye artışı tamamlandıktan sonra, Haziran 2017 ayı içerisinde ikinci 500.000.-TL'lık bir sermaye artışı için daha karar almış, şirket ortaklarından Ali Haydar Güçlü de, yine Haziran 2017 ayı içerisinde şirkete bu sermaye artış kararına karşılık avansı olarak 500.000.-TL vermiştir. Bu rakamda 30.06.2017 tarihi itibarıyla uzun vadeli yükümlülükler içerisinde Diğer Borçlar kalemi içerisinde yer almaktadır.

#### **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. Ardından 2017 yılı Nisan ayı içerisinde tamamlanan 500.000.-TL'lık sermaye artışı ile, şirket çıkarılmış sermayesi 5.500.000.-TL'na yükselmiştir.

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

Bir de şirket 30.06.2017 tarihli finansal tablolarda da görüleceği üzere, diğer dönemlerin aksine bu süreci kar ile kapatmıştır. Bu da şirketin öz sermayesini artırmıştır. 19 Ekim 2017

#### **Kar Zarar Tablosu;**

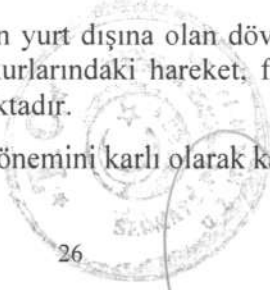
Grup, içinde bulunduğu iflas erteleme sürecine rağmen, üretim ve satış faaliyetlerini kesintisiz olarak sürdürmektedir. Bunun en bariz göstergesi, kar zarar tablosundaki net satış rakamlarıdır. Grup bu süreç içerisinde her yıl net satış rakamlarını arttırmayı başarmıştır.

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.

Şirket geçmiş yılların aksine 2017 6 aylık dönemini karlı olarak kapatmıştır.

  
Ali Haydar Güçlü  
Ticari Anonim Şirketi



  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

## 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,
- \* 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 tebliği ve diğer mevzuat çerçevesinde tamamlanmasına, bu işlemlerin yürütülmesi için Ali Haydar Güçlü ve Hüsnü Hakan Güner'in görevlendirilmesine oy birliği ile karar vermiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nca bedelli sermaye artırımına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru neticesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.08.2017 tarih ve 1036/31 sayılı toplantısındaki kararı gereği, Şirketimizin bedelli sermaye artırımını işleminin aşağıdaki şekilde yapılmasına karar verilmiştir.

“

- A) Yeniden belirlenebilecek sermaye artırım tutarı çerçevesinde ihraç edilecek payların satışının Ali Haydar GÜÇLÜ ve/veya Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne, Borsa'nın "Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usul ve Esasları" çerçevesinde nominal değerden aşağı olmamak üzere belirlenecek baz fiyat veya söz konusu baz fiyattan yüksek olacak şekilde tahsisli olarak gerçekleştirilmesi,
- B) Şirketiniz tarafından bedelli sermaye artırım yoluyla çıkarılacak payların Ali Haydar GÜÇLÜ ve/veya Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne tahsisli olarak satılması sonrasında, Şirketinizin Ali Haydar GÜÇLÜ ve/veya Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. dışındaki ortaklarına, Ali Haydar GÜÇLÜ ve/veya Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tahsisli olarak payları satın aldığı tarihte Şirketinizde sahip oldukları payları oranında ödenen fiyat üzerinden talep etmeleri durumunda, Ali Haydar GÜÇLÜ ve/veya Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından, Şirketinizden tahsisli satış suretiyle edinilen paylardan 15 gün boyunca alma hakkının tanınması, bu çerçevede tahsisli sermaye artırımından önce Kurulumuz onayına sunulan duyuru metni ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda sermaye artırım tutarı da dahil gerekli düzeltmelerin yapılması,

FRİGG PAK  
Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve  
Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ANONİM ŞİRKETİ  
19 Ekim 2017

- C) Şirketinizin iflas erteleme sürecinde olduğu dikkate alınarak, sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek 500.000 TL nominal değerli payları tahsisli olarak satın alacak olan Ali Haydar GÜÇLÜ ve/veya Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin söz konusu payları Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş. ( MKK ) nezdinde hesaplarına geçtiği tarihten itibaren altı ay süreyle borsada satmalarının kısıtlanması ve bu amaçla gerekli işlemlerin tesis edilmesi için MKK' ya bilgi verilmesi

koşullarıyla olumlu karşılanmasına”

## 7.2. İhracı yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

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

Sermaye payı mevcut sermaye olan 5.500.0000 TL üzerinden hesaplanmıştır.

SPK'nın 11.08.2017 tarihli kararına istinaden, Şirket, 25.000.000 TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 5.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesini mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, 500.000 TL nominal değerli payın Borsa'nın “Toptan Alış ve Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usul ve Esasları” çerçevesinde nominal değerden aşağı olmamak üzere belirlenecek baz fiyat veya söz konusu baz fiyattan yüksek olacak şekilde Ali Haydar GÜÇLÜ'ye tahsisli olarak satışı yoluyla 6.000.000 TL'ye çıkaracaktır.

Tahsisli olarak yapılacak bu satış sonrasında, Şirketimizin Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. dışındaki ortaklarına, Ali Haydar GÜÇLÜ'nün tahsisli olarak payları satın aldığı tarihte Şirketimizde sahip oldukları payları oranında ödenen fiyat üzerinden talep etmeleri durumunda, Ali Haydar GÜÇLÜ tarafından, Şirketimizden tahsisli satış suretiyle edinilen paylardan 15 gün boyunca alma hakkı tanınacaktır.

Mevcut sermaye içinde Ali Haydar Güçlü'nün 1.591.127,67 adet ve Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 390.276,37 adet payı bulunduğundan, diğer tüm ortakların alma hakkı talep edebilecekleri toplam pay miktarı 319.872,36 adettir.

## 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

  
FRİSS PAK  
Gıda Maddeleri Sanayi ve  
Ticaret Anonim Şirketi

  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ



**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**

**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 artırımı 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 kullanırılmasına karar verilmiştir.

**7.5. Yeni pay alma hakkına ilişkin bilgiler:**

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

İlgili sermaye artırımı başvurumuzun görüldüğü, Sermaye Piyasası Kurulunun 11.08.2017 tarih ve 1036/31 sayılı toplantısında alınan karar gereği, yeni pay alma hakları kısıtlanmıştır.

Ancak, bedelli sermaye artırımı (% 9,0909) yoluyla çıkarılacak payların Ali Haydar Güçlü'ye tahsisli olarak satılması sonrasında, şirketin Ali Haydar Güçlü ve Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. dışındaki ortaklarına, Ali Haydar Güçlü'nün tahsisli olarak payları satın aldığı tarihte şirketimizde sahip oldukları payları oranında ödenen fiyat üzerinden talep etmeleri durumunda, Ali Haydar Güçlü tarafından şirketimizden tahsisli satış suretiyle edinilen paylardan 15 gün boyunca alma hakkı tanınmıştır.

FRİZE PAK  
Gıda Maddeleri Sanayi ve  
Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

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

İhraç edilecek 500.000.-TL nominal bedelli payların satışı Ali Haydar Güçlü'ye Borsa'nın "Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usul ve Esasları" çerçevesinde nominal değerden aşağı olmamak üzere belirlenecek baz fiyat veya söz konusu baz fiyattan yüksek olacak şekilde tahsisli olarak gerçekleştirilecektir.

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

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

İhraç edilecek paylar Ali Haydar Güçlü'ye tahsisli olarak satılacaktır. 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.

Gerçek kişi ortaklarımızdan Ali Haydar Güçlü, 12 Haziran 2017 tarihinde, şirketimizin T.İŞ BANKASI A.Ş. Zincirlikuyu Ticari şubesi nezdindeki hesabına yatırmış olduğu 500.000.-TL sermaye avansından karşılanmak üzere, sermaye artırımının tamamını gerçekleştirmeyi taahhüt etmiştir.

Tahsisli satış işleminde öncelikle bu avans kullanılacak, ödenmesi gereken bir bakiye olması durumunda, oluşan fark tutarı, tahsisli satışa iştirak eden Ali Haydar Güçlü tarafından, şirketin, daha önce yatırılan sermaye avansı hesabına yatırılacaktır.

**Bir payın nominal değeri 1.-TL olup, Ali Haydar Güçlü'ye, Borsa'nın "Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usul ve Esasları" çerçevesinde nominal değerden aşağı olmamak üzere belirlenecek baz fiyat veya söz konusu baz fiyattan yüksek olacak şekilde tahsisli olarak satılacaktır.**

**7.7. Halka arz edilecek payların nominal değeri:**

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

**7.8. Halka arz süresi: YOKTUR.**

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

İhraç edilecek paylar, Ali Haydar Güçlü'ye, Borsa'nın "Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usul ve Esasları" çerçevesinde nominal değerden aşağı olmamak üzere belirlenecek baz fiyat veya söz konusu baz fiyattan yüksek olacak şekilde tahsisli olarak satılacaktır.

**7.10. Satış yöntemi ve başvuru şekli:**

Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot'tur.

İhraç edilecek paylar, Ali Haydar Güçlü'ye, Borsa'nın "Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usul ve Esasları" çerçevesinde nominal değerden aşağı olmamak üzere belirlenecek baz fiyat veya söz konusu baz fiyattan yüksek olacak şekilde tahsisli olarak satılacaktır.

Bu satış işleminin yapıldığı tarih itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdindeki hesabında FRIGO pay senedi olan ortaklar (Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. hariç), Ali Haydar Güçlü'nün almış olduğu 500.000.-TL nominal değerli FRIGO pay senetlerinden, payları oranında (% 9,0909) alma haklarını 15 gün boyunca kullanabileceklerdir.

FRIGO PAK  
Gıda Maddeleri Sanayi ve  
Ticaret Anonim Şirketi

Uygulanacak İşlem Prosedürü aşağıda açıklanmaktadır:

- Pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklar, adet ve fiyat çarpımı ile bulunacak alım bedelini aşağıda detayları verilen hesaba açıklama yazarak gönderecektir.

Alım Bedeli Ödemelerinin aşağıda bilgileri verilen Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hesabına yapılması gerekmektedir. Gelen pay bedelleri Ali Haydar GÜÇLÜ'ye ait Ak Yatırım hesabına yatırılacaktır.

**Banka Adı** : AKBANK T.A.Ş.  
**Hesap No** : 29711  
**IBAN** : TR57 0004 6012 3388 8000 0297 11  
**Alıcı Unvan** : Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
**Açıklama** : "Ortak Adı Soyadı", FRIGO Alma Hakkı

- Pay alma hakkı olan ortaklar Şirket ([www.frigo-pak.com.tr](http://www.frigo-pak.com.tr)) ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ([www.akyatirim.com.tr](http://www.akyatirim.com.tr)) internet sitelerinde ilan edilecek alma hakkı talep formunu doldurup imzalayacaktır. Gerçek Kişiler Nüfus Cüzdanı, TC Kimlik numarasını içeren Sürücü Belgesi veya Pasaport fotokopisini, Yurtiçinde/ Yurt Dışında Yerleşik Tüzel Kişilerse vergi levhası fotokopisi ve imza sirküleri fotokopisini form ile birlikte 0 ( 212 ) 292 98 23 no.lu faks gönderecek ve 0212 334 96 48 no.lu telefondan teyit alacaktır.
- Toptan alış satış işleminin olduğu gün, talep yapan ortağın MKK sisteminde mevcut FRIGO pay adedinin formda yazan adetle eşitliği Ak Yatırım tarafından kontrol edilecektir.
- Pay alma hakkı kullanım süresince saat 16:30'a kadar belgeleri ve para transferi Ak Yatırım'a ulaşan ve MKK bakiye kontrolünde pay oranı yeterli olan ortaklara, talep ettikleri FRIGO pay senetleri T+1 (Eft işlemini takip eden birinci işgünü) tarihinde ortağın işbu talep formunda belirttiği hesaba virman yapılacaktır. Bu virmanlar Ali Haydar Güçlü hesabından ve Ak Yatırım tarafından yapılacak olup, 16:30'dan sonra gelen eft'ler için pay senedi virmanları T+2 işgünü gönderilecektir.
- MKK mutabakatı uyumlu olmayan pay sahiplerinin göndermiş oldukları nakdin iadesi T+1 günü bilgi formunda belirtilen hesaba eft ile yapılacaktır.

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

İhraç edilecek paylar, Ali Haydar Güçlü'ye, Borsa'nın "Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usul ve Esasları" çerçevesinde nominal değerden aşağı olmamak üzere belirlenecek baz fiyat veya söz konusu baz fiyattan yüksek olacak şekilde tahsisli olarak satılacaktır.

Bu satış işleminin yapıldığı tarih itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdindeki hesabında FRIGO pay senedi olan ortaklar (Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. hariç), Ali Haydar Güçlü'nün almış olduğu 500.000.-TL nominal değerli FRIGO pay senetlerinden, payları oranında (% 9,0909) alma haklarını 15 gün boyunca kullanabileceklerdir.

Pay bedellerinin ödenmesine ilişkin uygulanacak işlem prosedürü işbu duyuru metninin 7.10 maddesinde açıklanmaktadır. Pay alma hakkı kullanımının başlangıç ve bitiş tarihleri "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu" ile ilan edilecektir.

FRIGO - PAK  
Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve  
Ticaret Anonim Şirketi

#### 7.12. Başvuru yerleri:

##### **Ali Haydar Güçlü**

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

Kadıköy / İSTANBUL

Tel : (216) 302 40 23

Faks : (216) 302 51 70

##### **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 ve 27.09.2017 tarihinde revize edilen Aracılık Sözleşmeleri'ne göre şirket tarafından ihraç edilecek 500.000.-TL nominal değerli payların ihraç ve 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 toplamda 8.000.-TL+BSMV tutarında ücret ödenecektir.

Bu satış işleminin yapıldığı tarih itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdindeki hesabında FRIGO pay senedi olan ortakların (Satyaş Gıda Turizm İnşaat San. Ve Tic. A.Ş. hariç), Ali Haydar Güçlü'nün almış olduğu 500.000 TL nominal değerli FRIGO pay senetlerinden, payları oranında (%9,0909) alma haklarını 15 gün boyunca kullanabilmesi işlemlerine aracılık hizmeti için 27.09.2017 tarihinde Ak Yatırım Menkul Değerler ile anlaşma imzalanmış olup, bu hizmet için de toplamda 8.000.-TL+BSMV tutarında ücret ödenecektir.

**FRIGO PAK**  
Gıda Maddeleri Sanayi ve  
Ticaret Anonim Şirketi

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER**  
ANONİM ŞİRKETİ

#### 7.15. Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Payların dağıtımına ilişkin uygulanacak işlem prosedürü iş bu duyuru metninin 7.10 maddesinde açıklanmıştır. Pay alma hakkı kullanımının başlangıç ve bitiş tarihleri “Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu” ile ilan edilecektir. Söz konusu paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

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

İhraç edilecek 500.000 TL nominal değerli payları tahsisli olarak satın alacak olan Ali Haydar GÜÇLÜ söz konusu payları Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş. ( MKK ) nezdinde hesaplarına geçtiği tarihten itibaren altı ay süreyle borsada satışa kısıtlanması ve bu amaçla gerekli işlemlerin tesis edilmesi için MKK’ ya bilgi verecektir.

#### 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 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, toplam 500.000.-TL bedelli sermaye artışı yapmaya karar vermiştir.

Yapılacak bu sermaye artışından gelecek fonların;

- \* şirketin işletme sermayesi ihtiyacını karşılaması ve yapılacak üretilere 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               | 16.800 TL        |
| Tescil ve İlan Giderleri (Tahmini) | 8.000 TL         |
| Diğer Hizmetler (Tahmini)          | 4.000 TL         |
| <b>TOPLAM</b>                      | <b>30.500 TL</b> |



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

Tahmini toplam maliyet 30.500.-TL olup, artırılan nominal pay tutarının % 6,1'ine 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 0,061.-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 | : Yoktur |
| Yatırımcının başka aracı kurumdaki hesabına  |          |
| virman ücreti                                | : Yoktur |
| EFT ücreti                                   | : Yoktur |
| Damga Vergisi                                | : Yoktur |

#### 7.20. Tasarruf sahipleri duyurusunun ilan edileceği yerler:

Tasarruf sahipleri duyurusu, şirket web sitesi ([www.frigo-pak.com.tr](http://www.frigo-pak.com.tr)), Ak Yatırım internet sitesi ([www.akyatirim.com.tr](http://www.akyatirim.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 görecek 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 özellikli 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 itibariyle 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 aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

FRIGO PAK  
Genel Müdür ve Sorumluluğu  
Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

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 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'na 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.fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75.maddesinin 2.fıkrasının (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).

FRIGORAK  
Gıda ve İçecek Anonim Şirketi

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ  
19 Ekim 2017

## 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 tavkifata 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, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede 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.

### 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 30.06.2017 tarihli finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları, sınırlı denetim raporu ve faaliyet raporları



  
FERİDO - PAK  
Kurumlar Vergisi ve  
İştirak Kazancı Şirketi

  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ