

# FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN HANGİ AMAÇLARLA KULLANILACAĞINA İLİŞKİN

### YÖNETİM KURULU RAPORU

#### A. RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 tarihli (VII-128.1) "Pay Tebliği" nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33.maddesinde "Payları Borsa'da işlem gören ortaklıklar tarafından yapılacak nakit sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin onayı amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve izahnamenin ilan edildiği şekilde kamuya açıklanması zorunludur" hükmü gereğince hazırlanmıştır.

Ayrıca aynı maddenin devamında, Sermaye artırımından elde edilen fonların raporda ve izahnamede belirtilen esaslara uygun bir şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren ara dönem dahil olmak üzere iki finansal tablo dönemi boyunca kamuya açıklanan ve söz konusu raporun ortaklığın internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanması zorunlu olan ve Denetimden Sorumlu Komitece hazırlanacak diğer bir raporda yukarıdaki hususlar dahilinde ilan edilecektir.

#### AÇIKLAMALAR

Şirket, 1984 yılında kurulmuş olup faaliyetlerine aralıksız bir biçimde devam etmiş ve bugün itibariyle Türkiye'nin önde gelen ihracatçılarından biri haline gelmiştir.

Bursa İnegöl'de 30.000 m2 arsa üzerine 27.000m2 kapalı alanda kurulu olan fabrikasında, gazlı ve gazsız içecekler, meyve suyu, konserve ve dondurulmuş gıda üretmekte ve üretiminin tamamını başta İngiltere ve ABD olmak üzere Almanya ve Japonya dahil 14 gelişmiş ülkeye ihraç etmektedir. İhracat yaptığı ülkelerdeki sıkı gıda sağlığı denetimlerinden tam puan alan Frigo-Pak, RENTOKIL Certificate of Conformity, BRC (AA+), IFS (Higher Level), ISO 9001 ve ISO 22000 HACCP (Hazard Analysis and Critical Control Point) kalite belgelerine sahiptir.

24 Mart 2021 tarihinde Şirket'in hakim ortağı Sn. Haydar Güçlü'nün doğrudan ve dolaylı olarak sahip olduğu 4.544.000 adet pay, 3,08 USD birim fiyat ve 14.000.000 USD toplam bedelle Merko Gıda San. A.Ş., onun ilişkili tarafı Sn. İsmail Aksaç ve diğer nitelikli yatırımcılara satılmıştır.

Raporun kamuya ilan edildiği tarih itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ünvan-Adı Soyadı	Pay Nominal Değeri (TL)	Oran (%)
Merko Gıda San. A.Ş.	2.775.000	25,00
İsmail Aksaç	638.000	5,75
Diğer	7.687.000	69,25
<b>TOPLAM</b>	<b>11.100.000</b>	<b>100,00</b>

## B. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

### İŞLETME SERMAYESİ

Şirket'imizin faaliyet gösterdiği üretim alanlarında, hammadde temininde mevsimsel etkiler söz konusudur. Özellikle üretimin 2/3' ünü oluşturan narenciye grubu ürünler, her yılın ekim-ocak ayları arasında toplanmaktadır. Bu aylarda başlayan üretim şubat ayına kadar yoğun bir şekilde sürmektedir. Aynı dönemde satış kontratları düzenlenmekte ve yeni yıl ile birlikte sevkiyat programına bağlı olarak mamüller alıcılarına gönderilmektedir. Söz konusu dönemde hammadde ve diğer satın almalar ile işçilik ve genel yönetim giderleri pik yaparak toplam hasılatın yaklaşık % 50'sine varan oranda işletme sermayesi ihtiyacını ortaya çıkarmaktadır.

Narenciye konservesi yanında son dönemde belirgin şekilde talebi söz konusu olan dondurulmuş meyve ürün grubuna yönelik yatırım kararı alan Firma'mız, yine bu vesileyle artacak işletme sermayesi için de arayış içine girmiştir.

**Aşağıdaki tabloda son 2 yıl ve gelecek 2 yılın hedeflenen ihracatı ile işletme sermayesi rakamları belirtilmiştir :**

	2019	2020	2021	2022
<b>Toplam İhracat (USD)</b>	13.467.382	14.513.300	20.000.000	24.000.000
<b>İşletme Sermayesi (TL)</b>	38.200.000	50.850.000	80.000.000	110.000.000

Tablodan görüleceği üzere artan üretim ve ihracat rakamları, beraberinde işletme sermayesi ihtiyacını da aynı oranda büyütülmektedir.

Diğer taraftan;

Şirket'imiz mali yönden 2016-2018 yılları arasında çok sıkıntılı bir süreç yaşamıştır. Bozulan ödemeler dengesi üzerine söz konusu dönemde iflas erteleme talepli başlatılan yargı süreci ile faaliyetlerini çok zor şartlar altında sürdüren Firma'mız, yaşanan tüm zorluklara rağmen ayakta kalarak bu zor dönemden çıkmayı başarmıştır.

Ancak; söz konusu yargı sürecinin olumsuz etkileri halen devam etmektedir. Yönetim olarak bankalar nezdinde yürütülen kredi çalışmalarımız sonuçsuz kalmaktadır. Buna bir de iflasına karar verilen eski Şirket ortağımız Doysan Tarım Ürünleri A.Ş.'nin durumu da eklenince, şartlar çok daha ağırlaşmaktadır. Yeni yatırımlar ve işletme sermayesi için gerekli kaynak olmadan büyüme planları yapılamamaktadır.

Mevcut durumda zor şartlar altında üretim ve ihracatına devam eden Şirket'imiz, banka ve benzeri finans kanallarını kullanamayınca yurtdışı müşterilerinden tamamen ikili güven ilişkilerine dayanan ve sürekliliği belirsiz olan bir modelle yabancı para cinsinden prefinansman kredileri kullanmaktadır. Yasal kayıtlarımızdan da görüleceği üzere "**Ertelenmiş Gelirler**" olarak muhasebeleştirdiğimiz bu kaynak tutarı, kamuya ilan ettiğimiz son finansal tablolarımızda 36.667.385 TL olup son durumda 44 Milyon TL seviyesine kadar ulaşmıştır. Muhatap taraflara bu prefinansman karşılığında verilen satış iskontolarının sonucu olarak ise kar marjımız üzerinde önemli kayıplar söz konusu olmaktadır. Döviz cinsinden olan bu finansmanın yarattığı kur farkı zararları da hesaba katıldığında maliyeti oldukça yüksek bir hal almaktadır.

## B. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ (DEVAMI)

Aşağıdaki tabloda son 3 yıldaki maruz kalınan finansman giderleri gösterilmiştir:

	2018	2019	2020
<b>Faaliyet Karı</b>	10.614.283	16.332.538	29.740.256
<b>Finansman Giderleri</b>	6.980.146	5.586.761	6.492.134
<b>Net Dönem Karı</b>	3.710.752	11.432.385	17.896.734

### YATIRIMLAR

#### Altyapı ve Kapasite Yatırımları

Konserve meyve sebze hatlarına ve bina kolonlarının güçlendirilmesi ve çatıların yenilenmesi yatırımları;

Şirketin üretmiş olduğu ürünlere, yurt dışından gelen talepler doğrultusunda, hedefleri artırmak bunun içinde hem kurulu kapasiteleri artırmak hem de yeni ürünlere yatırım yaparak ilave kapasite yaratılmasına gerek duyulmuştur. Yönetim de yatırım planlarını bu yönde yapmıştır.

Altyapı ve Kapasite Yatırımları	Yatırım Tutarı (TL)
Mandalina Konserve Hatlarına Yapılacak Yatırımlar	7.585.000,00
Közlenmiş Biber ve Patlıcan Hatlarına Yapılacak Yatırımlar	1.160.000,00
Bina Kolonlarının Güçlendirilmesi ve Çatıların Yenilenmesi	3.686.000,00
Dondurulmuş Meyve Yatırımı	11.000.000,00
<b>TOPLAM</b>	<b>23.431.000,00</b>

Şirketimizin 2021 yılında planladığı yatırımları detaylandırarak olursak:

#### **Mandalina Konserve Hatlarına Yapılacak Yatırımlar;**

Üretimimiz ana kalemlerinden olan Mandalina konservesini yaklaşık 10 yıldır üretmekteyiz. İlk başladığımız zamandan bugüne kadar sürekli iyileştirme, yenileme ve kapasite artışına gittik. Bu sene yapacağımız mandalina konserve üretim yatırımı , mandalina hammaddesinin soyulmasından son teneke kutunun ambalajlanmasına kadar nerdeyse tüm proses aşamalarını kapsamıştır. Öncelikle hammadde girdisinin kalibrasyonu için yeni bir kalibre makinesi yaptırıp sezon başlarında zor soyulan hammaddenin ayrı şekilde soyularak, diğer kısımdaki makinaların kapasitesi artırmak hedeflenmiştir. Soyma verimliliğinin artırılması için 5 adet yeni blanşör (Sıcak sulu haşlama makinası) alınarak soyma kapasitesi artırılması sağlanacaktır. Mandalina dilimlerinin ince zarlarının soyulduğu mandalina soyma kanalları 2 adet yapılarak mevcut kapasitenin yaklaşık %30 artışı sağlanacaktır. Bu bağlamda kanallarının altındaki zemin betonu yenilenecek, tüm yapılacak çelik konstrüksiyon asit ve kostiğe dayanıklı boyalarla işlem görecektir. Kanallar At Nalı Modeli uygulamasıyla daha önce bir kanalın yerleştiği alana iki kanal yerleşecek şekilde yer avantajı sağlamıştır. Mevcut 3 adet mandalina dolun hattına bir adet paletbozar makinası( Boş kutu besleme makinası), bir adet check weigher makinası ( ağırlık kontrol makinası), bir adet red masası( Manuel tartım masası) ilave yapılması ve 2 adet şurup dolun makinasının yenilenmesiyle birlikte, iki adet Angelus 40 P model teneke kutu kapatma makinası, bir adet egzoster makinası ve yaklaşık 67 m' lik yeni tip Pastörizatör ve bir adet paletdizer alınarak hem kapasite artışının karşılanması hem de kalitenin sürekliliği sağlanacaktır. Mandalina üretiminde bu kapasite artışlarıyla 20 bin tonun üstünde mandalina hammaddesi işlenebilecektir.

### **Közlenmiş Biber ve Patlıcan Hatlarına Yapılacak Yatırımlar;**

Közlenmiş biber ve patlıcan hatlarında yaptığımız yatırımlar mevcut kapasitemizi yüksek oranda artıracaktır. 3 adet yeni közleme makinası yapılarak közlenmiş biberde yaklaşık % 50 kapasite artışı sağlamıştır. Közlenmiş patlıcan üretimine 2020 yılında başladık. Yapılan ürün piyasada çok beğenildiği ve prosesi çok spesifik olduğu için bu sene mevcutta bir adet olan Benmari(Pişirme Kazanı) ilave olarak 5 adet daha Benmari alınmıştır. Ayrıca teneke kutu harici kavanoz üretimleri için de otomatik volumetrik dolum makinası alınacaktır .Közlenmiş patlıcan yatırımı patlıcan hammaddesinin yaklaşık 7-8 ay üretilmesinden dolayı işletmemizin sezon aralarını doldurmasını açısından önemlidir.

### **Bina Kolonlarının Güçlendirilmesi ve Çatıların Yenilenmesi;**

2019 yılında bir kısmı yapılan bina güçlendirilmenin (kolon güçlendirilmesi ve çatıların yenilenmesi) eksik kalan kısımlarının yapılmasıdır.

Eski kolonlar çelik karkaslarla güçlendirilip arasına grout beton uygulaması yapılarak daha dayanıklı hale getirilmiştir. Çatılar H profil makaslar uygulanarak, C aşıklar ve deprem çaprazları ile statik hesabı yapılarak daha güçlü ve modern hale getirilmiştir. Çatının bir kısmı sıcak galvaniz daldırma yöntemiyle, bir kısmı jotünn marka boya uygulaması yapılarak oksidasyon ve korozyona karşı dayanıklı hale getirilmiştir. Çatının üst kısmına sandviç panel döşenerek izolasyon sağlanmış, aralarına şeffaf panel konularak günışığından faydalanıp enerji tasarrufu sağlanmıştır. Üretim alanın zeminine yapılacak olan epoksi uygulamasıyla hem zemin betonun korunması hem de üretim alanının hijyenikliğini artırılması sağlanacaktır.

### **Dondurulmuş Meyve Yatırımı**

Şirket yönetimi olarak yaptığımız yeni ürün ve pazar arayışları sonrasında elde etmiş olduğumuz veriler doğrultusunda, her ne kadar kısmi olarak halen bünyemizde yer alsada donmuş ürün grubunda da yeni bir hamle yapma kararını almış bulunmaktayız.

Bu karar ile birlikte sahip olduğumuz makine ve ekipman parkurumuza ek olarak 1.100.000 Euro, güncel kurlarla yaklaşık 11.000.000.-TL tutarında yeni bir yatırıma gereksinim duyulmuş ve çalışmalara başlanmıştır. Yatırımın sezona yetiştirilmesi ise planlanan sermaye artışına bağlıdır.

### **Girişim Sermayesi Yatırımı**

Son yıllarda iklimsel koşulların ve bilhassa pandeminin yarattığı olumsuzluklar neticesinde, önemi bir kez daha ortaya çıkan gıda ürünleri ve ona bağlı olan tarım sektörü, tüm dünya devletlerinin en kritik konularından biri haline gelmiştir.Bu alanda geleceğe yönelik yatırım ve planlamaların hız kazanması gerekliliği ortaya çıkmış ve bu yönde ciddi adımlar atılmaya başlanmıştır.

Frigo-Pak Gıda olarak bu vizyonu taşıyan Şirket'imiz de, gerek kendi, gerekse ülke istikbali açısından imkanları el verdiği ölçü ve büyüklükte, tarımsal alanda yatırım yapan ve/veya yapacak girişimcilere hem 37 yıllık bilgi ve tecrübe birikimini hem de gerekli maddi olanakları sağlayabilmek amacıyla 22.04.2021 tarih ve 587 sayılı yönetim kurulu kararı ile “ **Frigo-Pak Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı**” nı kurma kararı almıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu izni ile kurulacak bu ortaklığın 30.000.000 TL başlangıç sermayesi olacak ve kuruluşundan itibaren ilgili tebliğ ve düzenlemeler kapsamında paylarının asgari % 25'i 6 ay içinde halka arz edilecektir.

Ayrıca bu girişim modeli üzerinden doğabilecek potansiyel yatırım fırsatları değerlendirilebilecek, yatay veya dikey birleşme projeleri üzerinde çalışmalar yapılacaktır.

## C.SONUÇ

*Şirket'imiz yukarıda belirtmiş olduğumuz hususlar doğrultusunda 11.100.000 TL olan ödenmiş sermayesini 175.000.000 TL olan kayıtlı sermayesi tavanı içerisinde 112.000.000 TL (% 1.009,00901 bedelli) ve 16.900.000 TL 2020 yılı kar payından (% 152.25225 bedelsiz) olarak artırma kararı almıştır.*

## D. FONUN KULLANIM YERİ

TAHMİNİ MALİYETLER (TL)	
Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	257.800,00
Borsa Kota Alma Ücreti (0,03+BSMV)	40.603,50
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	6.767,25
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	157.500,00
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	51.560,00
Diğer	10.769,25
<b>TOPLAM MALİYET</b>	<b>525.000,00</b>

*(\*) Fon girişi gerçekleşmeden önce yapılan masraflar Şirket'in nakit akışından karşılanacak olup, fon girişi tamamlandıktan sonra mahsup edilecektir.*

AÇIKLAMA	TUTAR (TL)
İşletme Sermayesi	58.044.000,00
Altyapı ve Kapasite Yatırımları	23.431.000,00
Girişim sermayesi yatırımı	30.000.000,00
Tahmini Maliyetler	525.000,00
<b>TOPLAM</b>	<b>112.000.000,00</b>