



Tel : +90 212 365 62 00
Fax: +90 212 365 62 01
e-mail: bdo@bdo.com.tr
www.bdo.com.tr

BDO Denet Bağımsız Denetim
ve Danışmanlık Anonim Şirketi
Ticaret Sicil No : 254683
Mersis No : 0291001084600012
Şirket Merkezi : Eski Büyükdere Cad.
No:14 Park Plaza
Kat:4 Maslak 34398
İstanbul, Turkey

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 19 Ağustos 2021 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem konsolide finansal bilgiler ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal bilgiler ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

İstanbul,
19 Ağustos 2021

**BDO Denet Bağımsız Denetim
ve Danışmanlık A.Ş.**
Member, BDO International Network



Taceddin Yazar, SMMM
Sorumlu Denetçi

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Raporun Dönemi	: 01.01.2021 – 30.06.2021
Ortaklığın Ünvanı	: Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ortaklığın Vergi Numarası	: 3880051283
Ortaklığın Ticaret Sicil Numarası	: 200641
Ortaklığın Merkezi	: Ortaklığın merkezi İstanbul da dır.
Ortaklığın Şubesi/Fabrikası	: Ortaklığın mülkü kendisine ait, Bursa/İnegöl Organize Sanayi Bölgesi'nde 1 adet fabrikası bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu ve Görev Süreleri* :**Seçildikleri Tarih**

Başkan	: Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Tüzel Temsilcisi Alistair Baran Blake	12.04.2021-*
Başkan Yardımcısı	: İsmail Aksaç	12.04.2021-*
Üye	: Hüsnü Hakan Güner	12.04.2021-*
Bağımsız Üye	: Hüseyin Günhan Kayır	12.04.2021-*
Bağımsız Üye	: Nuh Uçar	12.04.2021-*

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

* 12.04.2021 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri 12.04.2024 tarihine kadar 3 yıllığına göreve getirilmişlerdir. Yönetim kurulu da kendi arasındaki görev bölümünü yukarıdaki şekilde yapmıştır.

Şirket hakim ortağı Ali Haydar Güçlü, kontrolündeki Satyaş Gıda Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş. payları ile birlikte 4.544.000.-adet payını 08 Nisan 2021 tarihinde yapılan devir işlemi ile satarak ortaklıktan ayrılmıştır.

Bağımsız Denetçi ve Görev Süreleri* : Hem Türk Ticaret Kanunu hem de Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde 2021 yılı faaliyetlerinin denetimi için 12.04.2021 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da Bağımsız Denetim Şirketi olarak BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. seçilmiştir.

Şirketin Temsil ve İlzamı : Şirketi borç ve taahhüt altına sokacak tüm işlemler, özellikli işlemler de dahil olmak üzere Yönetim Kurulu üyesi iki kişinin müşterek imzası ile gerçekleştirilmektedir. Şirketi temsil ve ilzama yetkili kişiler ile imza sorumlulukları hakkında alınan şirket yönetim kurulu kararı 26.04.2021 tarih 10316 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Sermaye Hareketleri, Ortak Yapısı : 30 Haziran 2021 itibariyle Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 175.000.000.- TL ve çıkarılmış sermayesi 11.100.000.-TL'dir.

Şirketimizin 30.06.2021 tarihi itibariyle 11.100.000.- TL. sermayesinin %5'inden fazlasına sahip ortaklarımız:

Merko Gıda San.ve Tic. A.Ş.	Pay Tutarı : 2.775.000.-TL	Pay Oranı : % 25,00
Doysan Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.	Pay Tutarı : 1.164.692.-TL	Pay Oranı : % 10,49
İsmail Aksaç	Pay Tutarı : 638.000.-TL	Pay Oranı : % 5,75
Diğer	Pay Tutarı : 6.522.308.-TL	Pay Oranı : % 58,76

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İştirakler :

(Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine Göre Hesaplanmıştır)

Ünvanı	Faaliyet Konusu	30 Haziran 2021		31 Aralık 2020	
		İştirak Tutarı		İştirak Tutarı	
Bağlı Ortaklık		TL	%	TL	%
Frigopak Tarım Ürünleri	Dondurulmuş ve	50.000.-	100	50.000.-	100
Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Konserve Edilmiş Meyve Sebze ve Meyve Suyu İhracatı				

Sektörü Etkileyen Ana Faktörler : Bilindiği gibi meyve ve sebze işleme sektörü genel olarak mevsimlik olarak üretim yapan ve bu üretimi 12 aya varan bir süre zarfında satan bir sektördür. Bu sebeple işletme sermayesi ihtiyacı yüksektir. Dünya genelinde yaşanan global krizlerin ve bulunduğumuz yıl içerisinde tüm dünyayı etkileyen covid-19 salgınının etkileri bir çok ülkeyi olduğu gibi ülkemizi de etkilemiştir. Ancak satış şartlarında şirketimiz lehine yapılan iyileştirmeler ile şirketimiz bu olumsuzluklardan olabildiğince en az şekilde etkilenmiştir.

Korona (covid-19) :

Şirketimizin en yüksek üretim ve satış ürünü olan konserve narenciye sezonu Kasım 2020 – Şubat 2021 ayları arasında yoğun bir üretim programı ile tamamlanmıştır.

Şirketimizin mevsimsel olarak Mart ayından Mayıs ayı ortasına kadar fazla bir üretimi yoktur. Mayıs ayı ortasından itibaren yaz meyveleri üretimi başlar.

Bu aylarda personelimiz;

- Dönüşümlü olarak yıllık izin kullanır.
- Makine bakımları yapar.
- Yaz meyveleri üretimi için hazırlıkları yapar.
- Sevkiyatı yapılacak ihraç ürünlerinin ambalajını tamamlar.

İçinde bulunduğumuz olağanüstü durumda;

- Gıda fabrikası olmamız sebebiyle zaten uyguladığımız hijyen kurallarını misliyle arttırdık.
- Her gün ihtiyaca göre personeli fabrikaya getiriyoruz.
- Servis araçlarının adetleri artırılarak yakın temaslardan kaçınılmaktadır.
- Fabrika girişinde bütün personele ateş ölçümü yapılmaktadır.
- Fabrika içerisinde bütün personele maske, eldiven vs. gibi koruyucu malzemem verilmektedir.
- Yemekhanede de yakın temas kurallarına göre düzenleme yapılmıştır.
- Çalışılan bölümlerde de yakın temas kurallarına uygun çalışma düzeni kurulmuştur.
- İşe getirilmeyen personelden herhangi bir ücret kesintisi yapılmamaktadır.
- Herhangi bir personel eksilmesi yapılmamıştır ve yapılmayacağını ümit edilmektedir.

Finansal gelişmeler;

- Finansal tablolardan da görüleceği üzere 2021 yılı satışlarımız programa uygun devam etmektedir. Ancak içinde bulunulan pandemi koşulları nedeniyle yaşanan konteyner sıkıntısı sevkiyatların ufak tefek aksamasına sebep olmuş buna rağmen satışlarımız bir önceki yılın aynı dönemine göre aynı seviyede gerçekleşmiştir. Şirket ilk 6 aylık dönemde, bir önceki yılın aynı dönemine göre brüt satış karlılığını arttırmış, yaşanan kur artışı nedeniyle yüklendiği kur farkı giderlerine rağmen dönemi karla kapatmıştır.
- Tahsilatlarımızda da herhangi bir aksama yoktur.
- Doğal olarak borç ödemelerinde de herhangi bir sıkıntımız olmamıştır.
- Bu yapılan çalışma ve değerlendirmelerle an itibarıyla, yaşanan covid-19 salgını ile ilgili sıkıntılar ve olumsuzluklar, grubun faaliyetlerine ve finansal tablolarına olabildiğince yansımamıştır.
- Grup 30 Haziran 2021 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolarını hazırlanırken Covid-19 salgınının olası etkileri değerlendirmiş ve konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımları gözden geçirmiştir. Grup bu kapsamda, 30 Haziran 2021 tarihli döneme ait konsolide finansal tablolarında yer alan finansal varlıklar, stoklar ve maddi duran varlıkların değerlerinde meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklüklerini test etmiş; herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.
- Bugünden itibaren oluşacak olumlu ve olumsuz tüm gelişmeler, grup yönetimi tarafından yakından takip edilerek, gelecek dönemlerde de grup faaliyetlerine ve buna bağlı olarak da finansal tablolara herhangi bir olumsuz yansıma olmaması için mümkün olan tüm tedbirler alınacaktır.

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketimiz tüm dünyayı etkileyen Covid-19 salgınının olumsuz etkileri altında, Kasım 2020-Şubat 2021 tarihleri arasında yoğun bir tempoda gerçekleştirilecek olan, en yüksek üretim ve satış ürünü Konserve Narenciye özellikle mandalina konservesi üretimine de herhangi bir sıkıntı yaşamadan, en olumlu en verimli şekilde tamamlamıştır. Mayıs 2021 ayı itibariyle de yaz sezonu üretimine başlamıştır.

Avrupa Birliği Komisyonu tarafından Mandalina Konservesi için Çin'e uygulanan Anti-Dumping vergisi 2020 yılında olduğu gibi 2021 yılında da uygulamaya devam edilmektedir.

Şirketimizin satışlarının % 90'ından fazlası ihracat olduğu ve üretiminde ithal girdisi çok az olduğu için rekabet gücünde döviz kurunun önemi çok yüksektir. Son zamanlarda ortaya çıkan gelişmeler şirketimizin rekabet gücünü ve operasyon karlılığını arttırmıştır.

İşletmenin Finansal Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları : Şirketimiz genelde yatırımlar için ya uzun vadeli kredi ya da finansal kiralama (leasing) veya sermaye artımı yolunu seçmektedir. Prensip olarak, ihtiyaç olduğu takdirde kısa vadeli stok finansmanı için de bankalardan kısa vadeli ihracat kredilerini tercih etmektedir. Risk yönetim politikamız genelde satmış olduğumuz malların satıldığı döviz cinsinden opsiyon kullanarak gerek Türk Lirasına karşı döviz gerekse de çapraz kur risklerinden korunmaktır. Bu bağlamda yine ihtiyaç halinde şirketimiz Eximbank ve finans kuruluşları kanalıyla döviz opsiyonu satın alarak belirlemiş olduğu karlılığı sabitleme çalışmalarını yapabilmektedir. Ancak şu anda şirketimizin kullandığı herhangi bir banka kredisi yoktur.

İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler : Şirketimiz, dünyanın en tanınmış markalarına 37 yıldır tedarikçi olarak hizmet vermektedir. Müşterilerle uzun yıllardır karşılıklı güven ortamı içerisinde çok yakın ilişkiler içerisinde olmuş ve faaliyetlerini bu şekilde devam ettirmiş ve geliştirmiştir. Gelecekte de ilişkilerini aynı seviyede devam edeceğine inanmaktadır.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu : SPK'nın 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı kararı gereğince, BİST'de işlem gören şirketlerin, Faaliyet Raporlarında ve İnternet Sitelerinde Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumla ilgili Beyan ve Uyum Raporlarına yer vermeleri uygun görülmüş ve bu çerçevede, "Kurumsal Yönetim İlkeleri Beyanı ve Uyum Raporları", şirket internet sitesinde ve faaliyet raporları içinde yayımlanmaktadır. Şirketimiz; pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığın sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun çalışmaların hayata geçirilmesini ve bunu pay sahipleri ile beraber gerçekleştirmeyi hedeflemektedir. Bu doğrultuda , tüm pay sahiplerinin eşitliği, bilgilendirme sorumluluğu ve kurumsal yönetim prensiplerine bağlı olarak, söz konusu ilkelerin uygulamaya geçirilmesi ve yürütülmesi şirketimizin temel gayeleri arasında yer almaktadır. Şirketimizce sürdürülen çalışmalar bu ilkelerin sorumluluğu çerçevesinde tatbik ve takip edilmektedir.

Yapılan Araştırma Geliştirme Faaliyetleri : Araştırma ve geliştirme faaliyetlerimiz devamlı olarak yapılmaktadır. Bu çalışmalar gerek mevcut ürünlerin kalite ve üretim verimliliğini artırıcı ve gerekse de yeni ürünler geliştirme şeklinde olmaktadır. Ayrıca genelde yapmış olduğumuz yurtdışı satışların çoğu müşteri markasıyla üretilen "özel markalı" (private label) ürünler olduğu için bu konuda ürün reçeteleri ve üretim prosedürleri müşteriler tarafından verilmekte ve şirketimiz de bu yolla bedelsiz know how ve teknoloji transferi sağlamaktadır.

Dönem içinde yapılan esas sözleşme değişiklikleri : Şirket 12.02.2021 tarihinde başlattığı Kayıtlı Sermaye Tavanının 175.000.000.-TL'na artırılması için şirket esas sözleşmesinin SERMAYE VE PAYLAR başlıklı 6.maddesinin tadili için Sermaye Piyasası Kurulu Ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinleri almış, 12 Nisan 2021 tarihli 2020 yılı Olağan Genel Kurulunda onaylatmış ve 22.04.2021 tarihinde Ticaret Sicilinde Tescil ettirmiştir. Tescil edilen Esas Sözleşme Tadili 26.04.2021 tarihli 10316 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

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

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Finansal Durum ve Özkaynaklar :

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin analiz ve değerlendirmeler :

Şirketimiz; 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren 6 aylık faaliyet dönemini 3.652.921.-TL tutarında net dönem karı ile kapatmıştır. Aktif toplamı 140.120.629.-TL olup, karşılığında 58.299.549.-TL tutarında Özkaynağı bulunmaktadır.

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla şirketimizin 45.774.655.-TL tutarında maddi ve maddi olmayan duran varlığı bulunmaktadır. Ayrıca, şirketimiz 01 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 standardını uygulamaya başlamış ve 1.719.779.-TL tutarındaki kullanım hakkı varlığını mali tablolarına dahil etmiştir. 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla de maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için toplam 1.360.157.-TL tutarında amortisman ve itfa payı ayırmıştır. Kullanım hakkı varlığı için ayrılan itfa payı tutarı 581.867.-TL'dir.

b) Sermaye ve Özkaynaklara ilişkin analiz ve değerlendirmeler:

30 Haziran 2021 tarihli bilançosundan da görüleceği üzere, şirketimiz 11.100.000.-TL çıkarılmış (ödenmiş) sermayeye ve 58.299.549.-TL tutarında özkaynağa sahiptir. Şirket özsermayesi, çıkarılmış (ödenmiş) sermayesinin 5,2 katına ulaşmıştır.

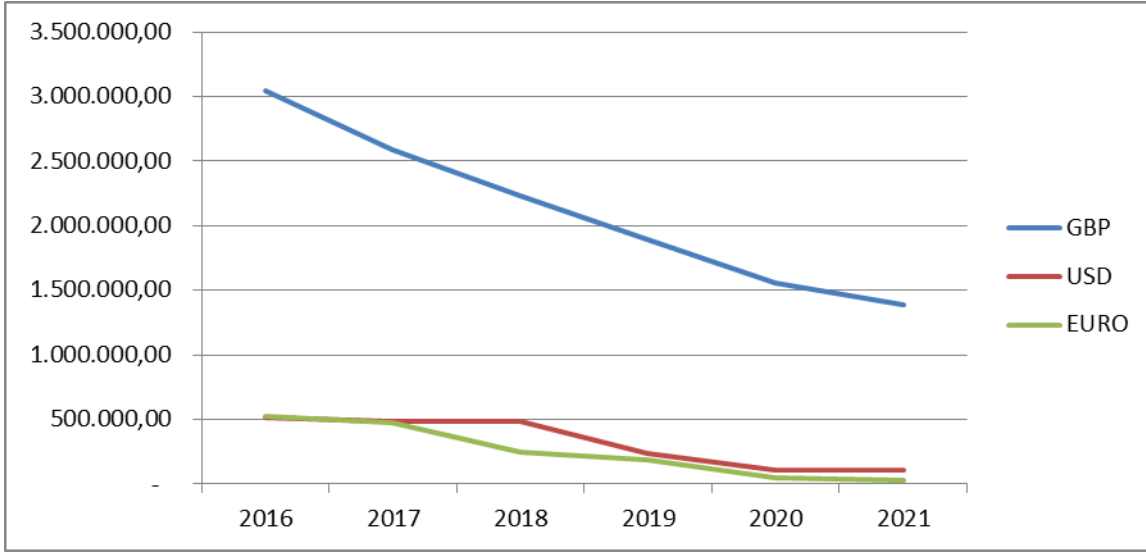
c) Uzun vadeli döviz borçlarının geri ödeme performansı ve dönem sonu bakiyeleri:

Şirketin uzun vadeli dövizli borçlarının geri ödeme performansı ve yıllar itibarıyla bakiyeleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Görüleceği üzere şirket uzun vadeli dövizli borçlarının ödemelerini düzenli olarak yapmış ve 2016 yılından bugüne GBP borçlarını GBP 1.650.782,58.- ödeme yaparak GBP 3.043.332,26.-dan GBP 1.392.549,68.-'e, USD borçlarını USD 404.277,65.- ödeme yaparak USD 513.180,02.-'den USD 108.902,37.-'ye, EURO borçlarını da EURO 497.163,83.- ödeme yaparak EURO 527.597,26.-'den EURO 30.433,43.-'ya indirmiştir. Yani dövizli borçların yaklaşık olarak % 62,5'ini ödemiş olmasına rağmen, yine tabloda göreceğimiz yıllar bazında aşırı döviz artışları karşısında, ilgili döviz borçların kalan bakiyelerinin TL karşılıkları 2016 yılında 16.907.164.-TL iken, 30.06.2021 tarihi itibarıyla 18.021.805.-TL olarak gerçekleşmiştir.

UZUN VADELİ DÖVİZ BORÇLARININ SON 6 YILLIK GERİ ÖDEME PERFORMANSI ve YIL SONU BAKİYELERİ							
YILLAR	GBP	USD	EURO	TL	GBP KUR	USD KUR	EURO KUR
2016	3.043.332,26	513.180,02	527.597,26	16.907.164	4,3189	3,5192	3,7099
2017	2.588.002,87	481.180,02	479.597,26	17.128.415	5,0803	3,7719	4,5155
2018	2.229.335,90	481.180,02	248.097,26	18.858.296	6,6528	5,2609	6,0280
2019	1.895.141,81	241.902,37	191.597,26	17.448.755	7,7765	5,9402	6,6506
2020	1.560.947,71	108.902,37	48.097,26	16.754.405	9,9438	7,3405	9,0079
2021-6	1.392.549,68	108.902,37	30.433,43	18.021.805	12,0343	8,7052	10,3645
YAPILAN TOPLAM GERİ ÖDEME	1.650.782,58	404.277,65	497.163,83				

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Uzun Vadeli Dövizli Borçları Geri Ödeme Grafiği de Aşağıdaki Gibidir;



Dönem Rasyoları :
Likite Oranları :

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Cari Oran	1,444	1,383
Likite Oranı	0,581	0,713

Mali Yapı Oranları :

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Toplam Borç / Özsermaye	1,403	1,841
Kısa Vadeli Borç / Toplam Aktif	0,440	0,525
Uzun Vadeli Borç / Toplam Aktif	0,144	0,123

Karlılık Oranları :

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Net Kar / Öz sermaye	0,063	0,328
Brüt Kar Marjı (%)	30,09	32,70

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İşletme İle İlgili Meydana Gelen Önemli Olaylar :

*30 Kasım 2020 tarihinden beri ALT PAZAR'da işlem gören şirket paylarımız, 01 Nisan 2021 tarihinde itibaren ANA PAZAR'da işlem görmeye başlamıştır.

*Şirket 12 Şubat 2021 tarihinde aldığı Yönetim Kurulu Kararıyla, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından daha önce verilen kayıtlı sermaye tavan izin süresinin 2020 yılı sonu itibarıyla dolmuş olması ve önümüzdeki dönemlerde alınacak bir sermaye artırım kararına esas oluşturmasını teminen, 2021-2025 yılları için 5 yıl süreyle geçerli olmak üzere yeni bir geçerlilik süresi alınması ve kayıtlı sermaye tavanının 25.000.000.-TL'dan 175.000.000.-TL'na çıkartılması için 16 Şubat 2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvurumuz Kurulca 25.02.2021 tarihinde onaylanmıştır. Ardından 02.03.2021 tarihinde T.C.Ticaret Bakanlığı'na yapılan tadil başvurumuz Bakanlıkca 03.03.2021 tarihinde onaylanmıştır. SPK ve Bakanlık tarafından onaylanan tadil tasarısı 12 Nisan 2021 tarihinde yapılan 2020 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında onaylanmış ve 22.04.2021 tarihinde Türkiye Ticaret Sicilinde Tescil olarak, 26 Nisan 2021 tarihli 10316 sayılı TTSG'de ilan olunmuştur.

Şirketin hakim ortağı Ali Haydar Güçlü, kendisinin ve kontrolündeki Satyaş Gıda Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş. paylarını ki toplam 4.544.000.-adet payı;

Merko Gıda San.ve Tic.A.Ş.'ye : 2.775.000.-adet

İsmail Aksaç'a : 1.297.000.-adet

Yiğit Cerit'e : 472.000.-adet

Olarak 08.04.2021 tarihinde satarak ortaklıktan ayrılmıştır.

*Şirket 22.04.2021 tarihinde aldığı Yönetim Kurulu Kararıyla; 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 geldiğini, bu alanda geleceğe yönelik yatırım ve planlamaların hız kazanması gerekliliği ortaya çıktığını ve bu yönde ciddi adımlar atılmaya başlandığını,

Frigo-Pak Gıda olarak da bu konuda vizyon sahibi olan Şirket'imizin, 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 " **Frigo-Pak Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı**" nın kurulmasının tüm paydaşları için önemli ve faydalı bir adım olacağına inanarak,

Ayrıca bu girişim modeli üzerinden doğabilecek potansiyel fırsatlar da değerlendirilerek, yatay veya dikey birleşme projelerinin de önü açılabileceğini düşünerek;

30.000.000 TL. başlangıç sermayesi ile Frigo-Pak Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.' nin kurulmasına ve gerekli işlemlerin yürütülmesine karar vermiştir.

*Şirket 26.04.2021 tarihinde aldığı Yönetim Kurulu Kararıyla;

1- Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6.maddesinde yer alan yetkiye istinaden, Şirketimizin 175.000.000.- Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 11.100.000.- Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin, 112.000.000 TL'sı (%1.009,00901) nakden (bedelli), 16.900.000 TL' sı (%152,25225) iç kaynaklardan (2020 yılı karından) karşılanmak suretiyle 128.900.000 TL arttırılarak; 140.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına,

2- Bedelli olarak yapılan 112.000.000 TL sermaye artışının, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan haklarının) kısıtlanmamasına; 1 Lot (100 adet pay) pay senedinin nominal değeri (1 TL) üzerinden bedelli olarak yapılmasına,

3- Arttırılan 128.900.000.-TL'lik sermayeyi temsil eden payların hamiline yazılı olarak "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,

4- Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakları) kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenmesine ve hisse senetlerinin nominal değeri üzerinden kullanılmasına, bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

5- Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakları) kullanılması sona kalan payların, 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.' de oluşacak fiyattan Borsada satılmasına,

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

6- İşbu kararımız kapsamında; yeni pay alma haklarının kullanım süresince ve yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan bölümün borsada satılması sürecinde çalışılacak aracı kurumun belirlenmesine, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) ile diğer tüm kamu ile özel kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,

Karar vermiştir.

Alınan bu karar çerçevesinde düzenlenen izahnameyle birlikte 18.05.2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvuru yapılmıştır.

İşletmenin Faaliyet Sektörü ve İçindeki Yeri : İşletmemiz Türkiye'de ki meyve ve sebze mamulleri ihracatının lider kuruluşlarından birisidir. 2021 senesinde 37'nci yılını idrak etmiştir. Bu konuda yurtdışında da fevkalade iyi tanınan ve Türkiye'nin kaliteli üretim yapan düzeyli ve sözünde duran firmalarından birisidir. Aynı şekilde yurt içi müşteri ve tedarikçilerimizin büyük bir çoğunluğu ile de karşılıklı güven çerçevesinde kurulmuş bulunan çok iyi ilişkiler devam etmektedir.

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

Yatırımdaki Gelişmeler ve Teşviklerden Yararlanma Durumu : Şirketimiz büyük yatırımlarının bir kısmını geçtiğimiz 5 yıllık süre içerisinde tamamlamıştır. 2021 senesinde büyüme hamlesi içerisinde yeni yatırımlar planlamış ve bunları hayata geçirmek için de yeni bir yatırım teşvik belgesi de almıştır. 2021 yılının 6 aylık döneminde planlanan yeni yatırımlar kapsamında, kuruluştan gelen binaların yeni deprem yönetmeliğine uygun olarak güçlendirilmesi ve çatılarının yenilenmesi kapsamında ve narenciye üretiminde özellikle mandalina üretiminde ve yeni yapılan üretimlerde yeni kapasite ve kapasite artırıcı ve buna bağlı olarak da verimlilik ve karlılığı artırıcı ve beraberinde önceki yatırımları da tamamlayıcı nitelikte 6.762.251.- TL Tutarında yeni yatırım yapılmıştır.

Aşağıdaki tablo, Şirketimizin son 5 yılda ve içinde bulunduğumuz cari yılda kendi öz kaynakları ile yapmış olduğu yatırımları göstermektedir.

YILLAR	YAPILAN YATIRIMLARIN "TL" TUTARI
2016	447.683
2017	1.903.086
2018	2.394.265
2019	6.440.790
2020	2.756.073
2021-6	6.762.251
TOPLAM	20.704.148

Kalite iyileştirici ve kapasite artırıcı ve yeni kapasiteler yaratıcı yatırımlarımız devam edecektir. Fabrikamızın 1984 yılında inşa edilmiş bölümlerinin güçlendirme ve revizyonu devam edecektir.

Şirketimiz üretim konusu gereği yaptığı büyük yatırımları Yatırım Teşvik Belgeleri kullanarak yapmakta ve bu Yatırım Teşvik Belgelerini kullanırken de KDV desteği, KKDF ve vergi resim harç istisnalarından faydalanmaktadır. Şirketimiz ayrıca, üretimi için DİİB (Dahilde İşleme İzin Belgesi) kullanmaktadır. Bu belge kapsamında ihraç edilmek şartıyla ürettiği mamulleri için gerekli ithal girdileri; KKDF, KDV ve gümrük vergi, resim harçlardan muaf olarak tedarik edebilmektedir. Ayrıca yine bu belge ile ihraç edilmek kaydıyla ürettiği mamulleri için iç piyasadan da girdilerini KDV'den muaf olarak tedarik edebilmektedir.

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İşletmemiz Üretim Birimlerinin Nitelikleri : İşletmemizde 2021 yılı itibariyle konserve meyve sebze, dondurulmuş meyve sebze ve meyve suyu –içecek ürünlerini ürettiğimiz 3 ana bölüm vardır. Bunlardan 4 konserve üretim hattı, 1 donmuş meyve sebze üretim hattı, 3 meyve suyu ve alkolsüz içecek üretim hattı mevcuttur.

Bu üretim hatları günün icaplarına uygun kaliteli ve nitelikli ürün üretebilecek şekilde kurulmuş hatlardır. Şirketimiz Avrupa’da ki uluslararası süper marketlere ve büyük ithalatçılara satış yapmakta olup bunlar tarafından atanan bağımsız denetçiler tarafından teknik olarak her yıl birkaç defa denetlenmektedir. Elimizde bu denetimlerle ilgili yüksek dereceli sertifikalar ve denetim raporları mevcuttur. Ayrıca Türk Standartları Enstitüsü tarafından da gerek ISO sertifikasyonu gerekse de Türk Standartlarına Uygunluk sertifikasyonları açısından denetlenmektedir.

İşletmenin Konusu Mamul Üretimine İlişkin Gelişmeler : Son dönemde yaşanan olumlu gelişmeler ve satış şartlarında şirketimiz lehine yapılan iyileştirmeler neticesinde üretimimiz 2021 yılının ilk 6 aylık döneminde, 2020 yılının aynı dönemine göre % 28,2 artış göstermiştir.

ÜRETİM (STD.ÜNİTE) MİKTARI			
ÜRÜN	2020/6	2021/6	% DEĞİŞİM
KONSERVE MEYVE	6.222.012	8.204.847	31,9%
KONSERVE SEBZE	48.771	38.758	-20,5%
DONMUŞ MEYVE ve SEBZE	376.350	532.990	41,6%
MEYVE SUYU	297.174	124.305	-58,2%
TOPLAM	6.944.307	8.900.900	28,2%

Geçmiş dönemlerde nispeten zayıf geçen yaz üretimlerine kıyasla, bu sezon yapılan yeni yatırımlarla şirketimiz daha yoğun bir üretim sezonu geçirmektedir. Bir yandan da artan üretim kapasitelerine bağlı olarak, talep artışları öngördüğü kış üretim sezonu içinde hazırlıklarını tamamlamaktadır.

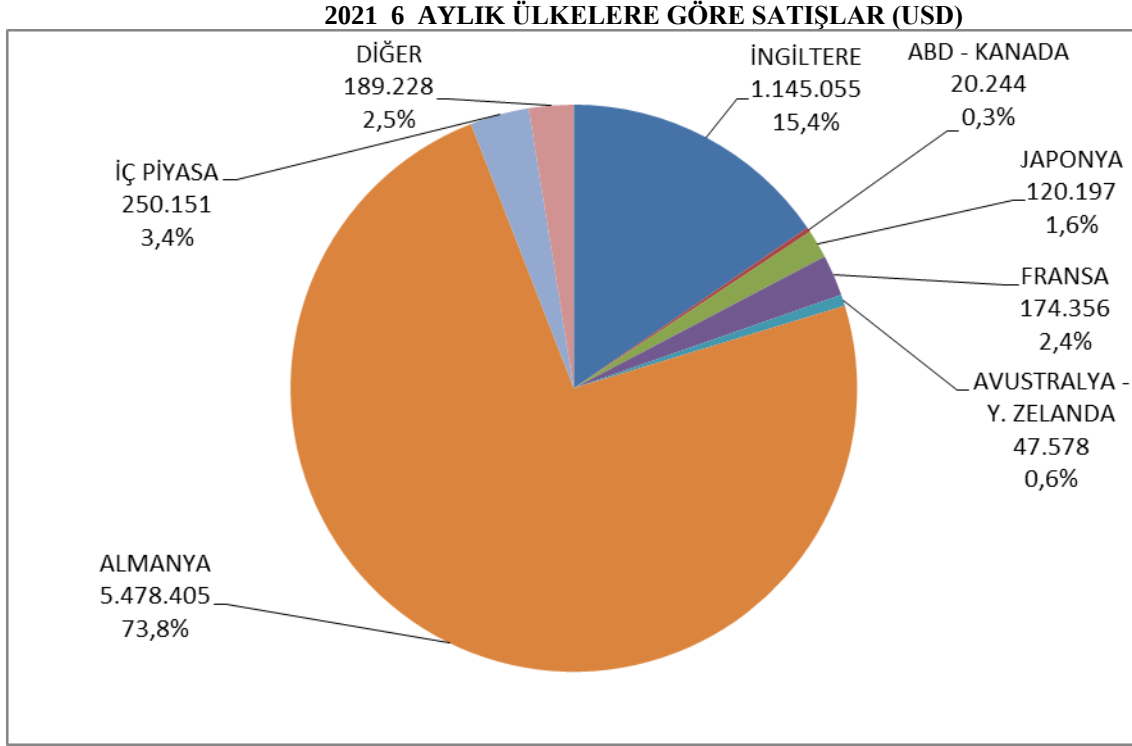
Faaliyet Konusu Mal Satışları ile ilgili Gelişmeler : Son dönemde yaşanan olumlu gelişmeler ve satış şartlarında şirketimiz lehine yapılan iyileştirmeler neticesinde artan üretimimize rağmen, dünya genelinde yaşanan covid-19 salgınına bağlı olarak yaşanan konteyner sıkıntısı sebebiyle sevkiyatlarda yaşanan gecikmelere bağlı olarak 2021 yılının ilk 6 aylık döneminde satışlarımız, 2020 yılının aynı dönemine göre dolar bazında % 17,6 oranında düşerken, yaşanan kur artışı sebebiyle Türk Lira’sı bazında da % 0,3 oranında artmıştır.

ÜRÜN	SATIŞLAR ABD\$			SATIŞLAR TL		
	2020-6	2021-6	% DEĞİŞİM	2020-6	2021-6	% DEĞİŞİM
KONSERVE MEYVE	8.484.409	7.088.629	-16,5%	55.112.413	55.568.416	0,8%
KONSERVE SEBZE	107.948	82.084	-24,0%	711.007	636.484	-10,5%
DONMUŞ MEYVE ve SEBZE	100.590	137.611	36,8%	673.765	1.182.999	75,6%
MEYVE SUYU	122.090	88.012	-27,9%	796.278	705.826	-11,4%
DİĞER	191.448	28.878	-84,9%	827.653	204.650	-75,3%
TOPLAM	9.006.485	7.425.214	-17,6%	58.121.116	58.298.375	0,3%

Bu dönem içinde satışlarımızın % 73,8’i Almanya’ya, % 15,4’ü İngiltere’ye, % 2,4’ü Fransa’ya, % 3,4’ü İç Piyasa’ya, % 1,6’sı Japonya’ya, % 0,6’sı Avustralya-Yeni Zelanda’ya, % 0,3’ü Amerika-Kanada’ya ve geriye kalan % 2,5’i de muhtelif ülkelere yapılmıştır.

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Aşağıdaki grafik her ülkenin satışı için payını göstermektedir.



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

Şirketimiz mali tablolarından da anlaşılacağı üzere, satışlarının % 90'ından fazlasını yurt dışına satan bir ihracat firmasıdır. Ağırlıklı olarak taze meyve sebze işleyerek konserve üretimi yapmaktadır ve üretimi bu sebeple mevsimseldir. Bu yüzden de yurt dışına satışını yapmış olduğu üretimlerde önce satış kontratını yapmakta, sonrasında üretimi gerçekleştirmektedir, yani açığa üretim yapmamaktadır. Bu da stoklarında bulunan mamul malların satılmış stok olduğu anlamına gelmektedir. Ayrıca yurt içi tahsilat vadeleri, yurt dışı tahsilat vadelerinden daha uzun olmakta ve yurt içinde tahsilat riski de söz konusu olmaktadır. Bu sebeplerle birlikte yurt içindeki firmaların, marketlerin, vs... herhangi bir satın alma taahhüdü verememesinden dolayı, şirketimiz satışlarını genellikle yurt dışına yapmayı prensip edinmiştir. Yurt içine de 12 ay boyunca üretimi yapılabilecek meyve suyu, bakliyat konserve gibi ürünleri üretip satmaktadır. Hal böyle olunca da şirket satışlarının % 90'dan fazlası ihracat olarak gerçekleşmektedir.

Şirket ayrıca, yurt dışına yapmış olduğu satışların bir kısmı karşılığında müşterilerinden sipariş avansı almaktadır. Bu avanslarda finansal tablolarda "Ertelenmiş Gelirler" altında sınıflandırılmıştır. Alınan bu avansların karşılığı üretimler yapılmış olup, şirketin mamul stoklarında gözükmektedir. İlgili stoklar alınmış olan sipariş avansları karşılığı, müşteri çağrılarını doğrultusunda 12 aylık periyot içerisinde sevk edilerek, şirket satışları içerisinde yerini almaktadır.

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İşletmenin Finansal Yapısını İyileştirme Önlemleri : Yukarıdaki paragraflarda anlatıldığı gibi İşletmemizin finansal yapısını iyileştirmek için gerekli tedbirleri almaktayız. Gerek masraflarda ve harcamalarda tasarrufa gidilmesi, gerek sermaye artışı yönüyle gerekse de ihtiyaç olan diğer tedbirler yönüyle işletmenin finansal yapısını sıhhatli halde tutmak için gerekli önlemlerle ilgili çalışmalar yapılmaktadır ve yapılmaya devam edilecektir.

Şirketin finansal durumu rapor dönemi itibariyle normal sınırlarda seyretmektedir. Borç/Sermaye oranı 31 Aralık 2020 dönemi ile karşılaştırması aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2021 31 Aralık 2020

Toplam borç	81.821.080	100.560.739
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(15.135.837)	(44.543.209)
Net borç	66.685.243	56.017.530
Toplam Özsermaye	58.299.549	54.610.750
Borç/Özsermaye oranı	114,38 %	102,58 %

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

Şirket masraflarında mümkün olan tüm kısıntıları, hem kendi bünyesinde, hem de tedarikçilerle yaptığı görüşmelerde alımlar yönünde yapmaktadır ve yapmaya devam edecektir.

Şirket Yönetim Kadrosu :

Adı ve Görevi	Tahsili	Mezuniyet Yılı	Mesleki İş Tecrübesi
Alistair Baran Blake Yönetim Kurulu Başkanı Genel Müdür	Reading Üniversitesi Gıda Mühendisliği Fakültesi (İngiltere)	2004	17 Yıl
İsmail Aksaç Yönetim Kurulu Başkan Vekili Genel Müdür Vekili	Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi	2016	29 Yıl
Hüsnü Hakan Güner Yönetim Kurulu Üyesi Mali İşler Müdürü	İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi	1987	34 Yıl

Personel ve İşçi Hareketleri :

30 Haziran 2021 30 Haziran2020

Ortalama Çalışan Kadrolu Personel Sayısı	84	82
Ortalama Çalışan Mevsimlik İşçi Sayısı	242	234

Sabit giderlerimizi düşük tutmak için de genelde mevsimlik işçi istihdam edilmektedir. Şirketimiz, yasalar ve standartlar çerçevesinde çalışma ortam ve koşullarını sürekli iyileştirmeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda, çalışanlarına ücrete ilave olarak ikramiye, eğitim, yemek, evlenme, doğum, ölüm, ulaşım gibi menfaatler sağlanmaktadır.

Yukarıda sayılan sosyal yardımların bir kısmı kıdemleri ve pozisyonları ile bağlantılı olarak mevsimlik işçilerimize de verilmektedir.

Şirketimizde sendika yoktur, bu yüzden de Toplu Sözleşme uygulamaları da bulunmamaktadır.

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kıdem Tazminatı Yükümüz :

(Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine Göre Hesaplanmıştır)

31.06.2021 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümüz 4.213.355.-TL.dir.

31.12.2020 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümüz 3.037.389.-TL.dir.

Dönem İçinde Yapılan Bağışlar : Dönem içerisinde özellikle covid-19 salgını ile ilgili olarak da dahil olmak üzere çeşitli yardım kuruluşlarına 1.003.-TL bağış ve yardımda bulunulmuştur.

19.08.2021

Alistair Baran Blake
Yönetim Kurulu Başkanı
Genel Müdür

Hüsnü Hakan Güner
Yönetim Kurulu Üyesi
Mali İşler Müdürü