



# 2021 Finansal Sonuçları FRİGO

# Yüksek İhracat ve Artan Üretim Hacmi

- Şirketimiz satışlarının %95'inden fazlasını ihracat olarak gerçekleştirmektedir.
- Sezon öncesinde yapılan ihracat kontratları sonrası üretim sezonunda kontratlara bağlı olarak üretim yapıp, daha sonra müşterinin talebine bağlı olarak sevkiyatlarını gerçekleştirmektedir.
- Kontratlar sezon öncesinden yapıldığından şirketin 1 yıllık üretim ve satış tutarları kontratlar ile stabil hale getirilmiştir. 2020 yılında yapılmış kontratlar 2021 yılında 2021 yılında yapılmış kontratlar 2022 yılında sevk edilmektedir.

# Kontrata Bağlı Stoklar

- Şirketimiz stoka üretim yapmamakla birlikte yalnızca kontratları yapılmış mamullerin üretimini yapıp stoklamaktadır.
- Üretim tamamlandıktan sonra ürünler müşterinin talebine bağlı olarak sevkiyat programı dahilinde sevk edilmektedir.
- Dolayısıyla döviz cinsinden satışı yapılmış fakat sevk edilmemiş ürünler stokta beklemektedir.
- Ürünler mevsimlerinde üretilip depolandığı için, sonrasındaki kur artışları şirketin karlılığını daha da arttırır hale gelmiştir.

# Yatırımlar

- 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 yılında planlanan yeni yatırımlar kapsamında narenciye üretiminde özellikle mandalina üretiminde ve közlenmiş biber-patlıcan üretimlerde yeni kapasite ve kapasite artırıcı, buna bağlı olarak da verimlilik ve karlılığı artırıcı ve beraberinde önceki yatırımları da tamamlayıcı nitelikte 20.732.748.- TL Tutarında yeni yatırım yapılmıştır.

| YILLAR        | YAPILAN YATIRIMLAR (TL) |
|---------------|-------------------------|
| 2017          | 1.903.086               |
| 2018          | 2.394.265               |
| 2019          | 6.440.790               |
| 2020          | 2.756.073               |
| 2021          | 20.732.748              |
| <b>TOPLAM</b> | <b>34.674.645</b>       |

# Ürünler

- Ürün çeşitliliği açısından bakıldığında firmanın toplam satışlarının %90'nı narenciyeden oluşmaktadır.
- 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.
- Dolayısıyla üretimde mevsimsellik söz konusudur. Her meyve ve sebze sezonunda ürün özelinde satış kontratları yapıp daha sonrasında üretime geçilmektedir. Sonrasında sevkiyat programı dahilinde ürünler alıcılara sevk edilmektedir.

- Narenciye özelinde kontratı yapılan ve üretilen mamül, hesap dönemi itibariyle yıl sonuna denk geldiğinden, 2019 yılında yapılan kontratlar 2020 yılında, 2021 yılında yapılan kontratlar ise 2022 yılında sevk edilmektedir.
- 2020 yılında narenciye üretiminde özellikle de mandalina konservesi üretiminde bir önceki yıla göre yapılan yatırımların da artırdığı kapasitelere bağlı olarak üretim ve buna bağlı olarak siparişler %45 oranında artış göstermiştir
- 2021 yılında ek olarak %25 kapasite artışına gidilmiştir.
- Şirketimiz 2021 narenciye sezonunda tam kapasite çalışmıştır.
- Sevkiyatlar 2022 yılında gerçekleşecektir.

# 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.
- Firmamız 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.

# Üretim Miktarı

Son dönemde yaşanan olumlu gelişmeler ve satış şartlarında şirketimiz lehine yapılan iyileştirmeler neticesinde üretimimiz 2021 yılında, bir önceki yıla göre % 10,9 artış göstermiştir.

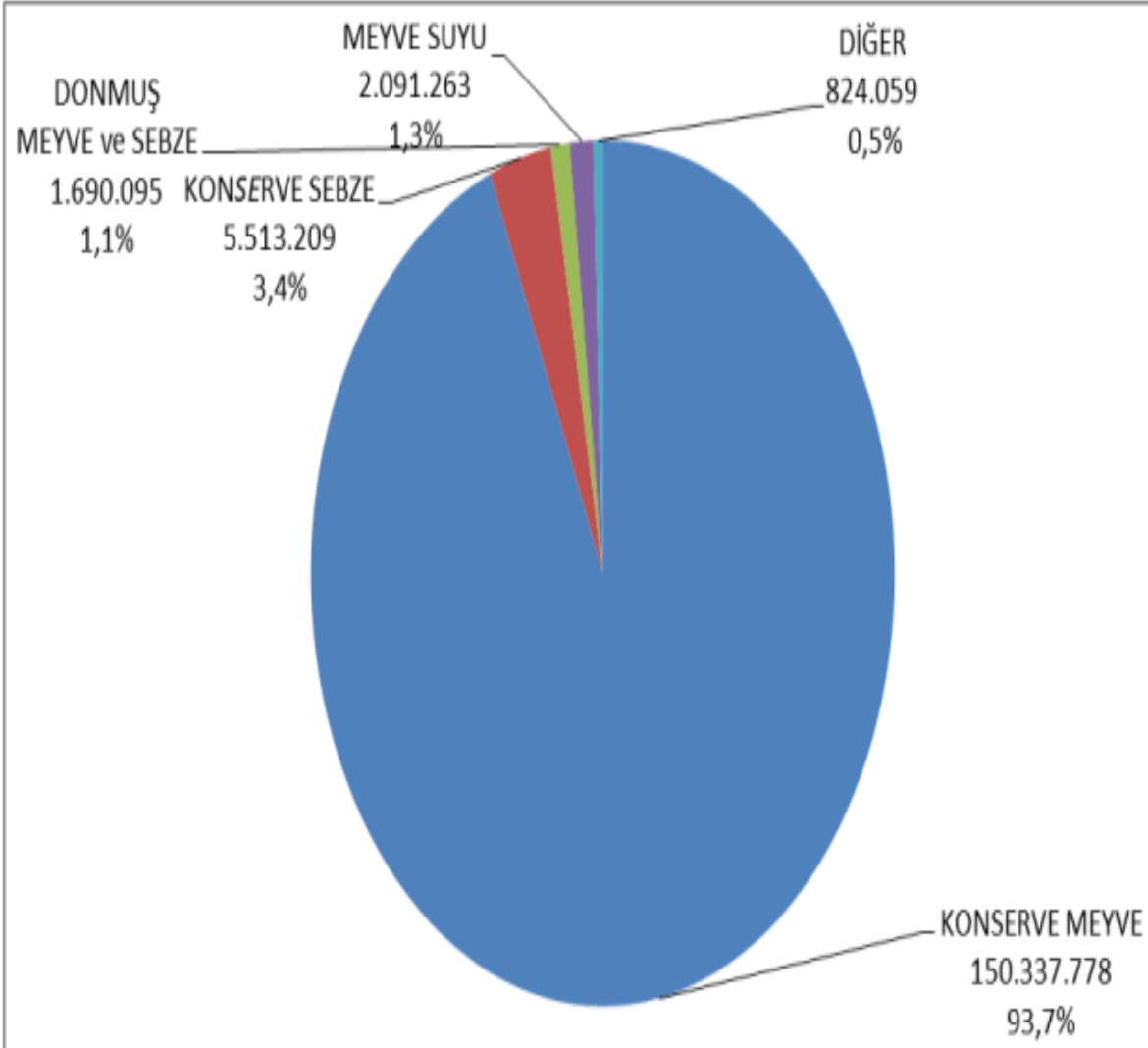
| ÜRETİM (STD ÜNİTE) MİKTARI |            |            |         |
|----------------------------|------------|------------|---------|
| ÜRÜN                       | 2020       | 2021       | Değişim |
| Konserve Meyve             | 22.127.803 | 22.353.830 | %1      |
| Konserve Sebze             | 850.761    | 3.702.365  | %335,3  |
| Donmuş Meyve ve Sebze      | 1.020.731  | 771.870    | -%24    |
| Meyve Suyu                 | 543.701    | 391.667    | -%28    |
| Değişim                    | 24.542.996 | 27.219.732 | %10,9   |



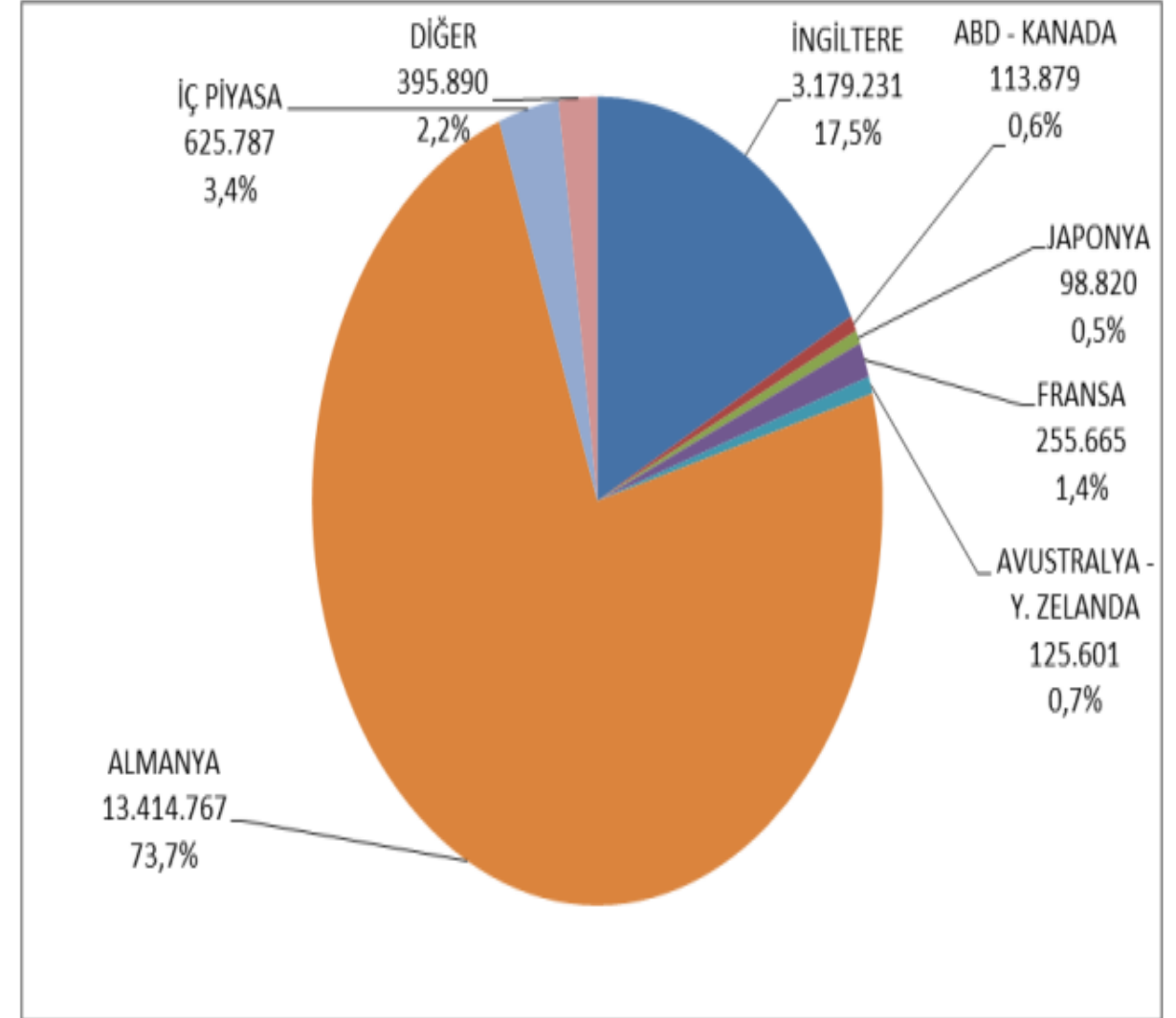
# Satış Tutarları

|                       | SATIŞLAR ABD\$ |            |           | SATIŞLAR TL |             |          |
|-----------------------|----------------|------------|-----------|-------------|-------------|----------|
| ÜRÜN                  | 2020           | 2021       | % DEĞİŞİM | 2020        | 2021        | %DEĞİŞİM |
| Konserve Meyve        | 14.385.328     | 17.078.645 | 18,7%     | 99.909.391  | 150.337.778 | 50,5%    |
| Konserve Sebze        | 226.154        | 603.184    | 166,7%    | 1.630.808   | 5.513.209   | 238,1%   |
| Donmuş Meyve ve Sebze | 254.985        | 200.261    | -21,5%    | 1.794.460   | 1.690.095   | -5,8%    |
| Meyve Suyu            | 243.564        | 233.793    | -4%       | 1.700.987   | 2.091.263   | 22,9%    |
| DİĞER                 | 370.417        | 93.757     | -74%      | 2.172.766   | 824.059     | -62,1%   |
| TOPLAM                | 15.480.448     | 18.209.640 | %17,6     | 107.208.412 | 160.456.404 | 49,7%    |

2021 YILI ÜRÜN GRUPLARINA GÖRE SATIŞLAR (TL)



2021 YILI AYLIK ÜLKELERE GÖRE SATIŞLAR (USD)



- Geçmiş dönemlerde nispeten zayıf geçen yaz üretimlerine kıyasla, bu sezon yapılan yeni yatırımlarla şirketimiz daha yoğun bir üretim sezonu geçirmiştir.
- Bir yandan da artan üretim kapasitelerine bağlı olarak, talep artışları öngördüğü kış üretim sezonu içinde hazırlıklarını tamamlamaktadır.
- Son dönemde yaşanan olumlu gelişmeler ve satış şartlarında şirketimiz lehine yapılan iyileştirmeler neticesinde artan üretimimize bağlı olarak, dünya genelinde yaşanan covid-19 salgınına bağlı olarak yaşanan konteyner sıkıntısı sebebiyle sevkiyatlarda yaşanan gecikmelere rağmen 2021 yılında satışlarımız, 2020 yılına göre dolar bazında % 17,6 oranında artarken, Türk Lira'sı bazında da % 49,7 oranında artmıştır.
- Bu dönem içinde satışlarımızın % 73,7'si Almanya'ya, % 17,5'i İngiltere'ye, % 3,4'ü İç Piyasa'ya, % 1,4'ü Fransa'ya, % 0,7'si Avustralya-Yeni Zelanda'ya, % 0,6'sı Amerika-Kanada'ya, % 0,5'i Japonya'ya ve geriye kalan % 2,2'si de muhtelif ülkelere yapılmıştır

# Şirket Mali Verileri

|                         | 2021  | 2020  | 2019  |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| Cari Oran               | 1,77  | 1,38  | 1,42  |
| Likidite Oranı          | 0,93  | 0,71  | 0,39  |
| Nakit Oran              | 0,64  | 0,55  | 0,03  |
|                         |       |       |       |
| Brüt Kar Marjı          | 35,61 | 32,7  | 27,69 |
| Esas Faaliyet Kar Marjı | 35,34 | 27,51 | 20,10 |
| FAVOK Marjı             | 29,16 | 27,61 | 23,47 |
|                         |       |       |       |
| Finansal Borç Oranı     | 4,25  | 9,29  | 16,38 |
| Kaldıraç Oranı          | 44,84 | 64,81 | 64,44 |
|                         |       |       |       |
| ROIC                    | 46,94 | 58,3  | 40,21 |

# Artan Marjlar, Yüksek Likidite

- Yıllar itibariyle favök marjı 23,47'den 29,16'ya gelmiştir.
- Brüt Kar Marjı ve Esas Faaliyet Kar Marjı da yıllar itibariyle yükselmiştir.
- Likidite oranı yüksek olmakla birlikte finansal borç oranı %4 seviyelerine kadar gerilemiştir.
- ROIC son 3 yıldır %40 üstünde gerçekleşmiştir. Şirket sermaye kullanım verimliliğini sürekli hale getirebilmiştir.

# Geçmiş Yıllar ve Beklentiler

|                           | 2019       | 2020        | Değişim % | 2021        | Değişim % | 2022 T.            | Değişim %     |
|---------------------------|------------|-------------|-----------|-------------|-----------|--------------------|---------------|
| <b>Hasılat</b>            | 81.203.472 | 107.208.412 | 32,02%    | 160.456.404 | 49,67%    | <b>321.712.000</b> | <b>100,5%</b> |
| <b>Brüt Kar</b>           | 22.487.596 | 35.052.283  | 55,87%    | 57.142.098  | 63,02%    | <b>102.499.000</b> | <b>79,38%</b> |
| <b>FAVOK</b>              | 19.054.580 | 29.598.938  | 55,34%    | 46.792.838  | 58,09%    | <b>84.902.746</b>  | <b>81,44%</b> |
| <b>Esas Faaliyet Karı</b> | 16.322.637 | 29.496.249  | 80,71%    | 56.720.006  | 92,3%     | <b>101.339.280</b> | <b>78,67%</b> |

2022 Tahmini yalnızca kontratı yapılmış, üretimi tamamlanmış sevke hazır ürünlerin sevk edilmesi halinde oluşacak tutardır. Kontratlar döviz bazında olup, kur olarak 11.03.2022 kapanış kuru baz alınmıştır.

İlave kontratlar yapıldığında tutar yukarı yönlü değişiklik gösterebilecektir.

# 2022 Kontratları

- 2022 yılı için bir dizi kontratlar imzalanmış, halen görüşmesi devam eden kontratlarda mevcuttur.
- Firmamız narenciye sezonunda tam kapasite çalışmış, kontratı imzalanmış ürünlerin üretimini sonlandırmıştır. Stoklarda sevkiyata hazır halde beklemektedir.
- %25 kapasite artışına rağmen 2022 yılı için narenciyede yine tam kapasite çalışılması planlanmaktadır.

# 2022 Yılı Beklentiler

- Şirketimiz yaptığı kontratlara bağlı olarak sevkiyatlarını gerçekleştirmektedir.
- 1.01.2022 – 31.12.2022 tarihleri arasında 17.152.800 Euro, 1.863.400 GBP 556.000 USD tutarında sevkiyat planlanmaktadır. Ek talebe bağlı olarak bu tutar artış gösterebilecektir.
- Sevk edilecek ürünlerin çok büyük bir kısmının üretimi geçen seneden tamamlanmış, stokta sevk edilmeyi beklemektedir.
- Ürünler çeşitliliğinin ve kapasite kullanım oranının yükselmesi için çalışmalara devam edilmektedir.