

YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

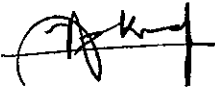
1. Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (*hep birlikte "Grup"*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.
2. Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.
3. Bağımsız denetim kuruluşu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 11 Mart 2014 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolar ile tutarlılığına ilişkin olarak görüş bildirmektir.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile tutarlılığına ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Görüşümüze göre ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmeleri ve açıklamaları Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Selçuk Ürkmez
Sorumlu Denetçi, SMMM

İstanbul, 11 Mart 2014

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kıymetli Ortaklarımız,

Şirketimizin 2013 yılı faaliyet sonuçlarını incelemek ve karara bağlamak üzere toplanmış bulunan Olağan Genel Kurulumuz vesilesiyle tüm ortaklarımızı saygı ile selamlıyoruz.

Raporun Dönemi : 01.01.2013 – 31.12.2013

Ortaklığın Ünvanı : Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Yönetim Kurulu ve Görev Süreleri* :

Başkan	: Ali Haydar Güçlü	26.06.2013 -	1 yıl
Başkan Yardımcısı	: Hüsnü Hakan Güner	26.06.2013 -	1 yıl
Üye	: Emir Feyzi Güçlü	26.06.2013 -	1 yıl
Bağımsız Üye	: Kadriye Demirci	26.06.2013 -	1 yıl
Bağımsız Üye	: Hakan Ayvaz	26.06.2013 -	1 yıl

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

* 26.06.2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri 1 yıl süre ile göreve getirilmişlerdir. Yönetim kurulu da kendi arasındaki görev bölümünü yukarıdaki şekilde yapmıştır.

Bağımsız Denetçi ve Görev Süreleri* : Hem Türk Ticaret Kanunu hem de Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde 26.06.2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2013 yılı faaliyetlerinin denetimi için 1 yıllığına Bağımsız Denetim şirketi Deloitte DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiştir.

Şirketin Temsil ve İlzamı : Şirketi borç ve taahhüt altına sokacak tüm işlemler en az iki yetkili kişinin imzası ile gerçekleştirilmektedir. Bazı özellikli işlemler ancak Yönetim Kurulu üyesi iki kişinin imzası ile gerçekleştirilmektedir. Şirketi temsil ve ilzama yetkili kişiler ile imza sorumlulukları hakkında alınan şirket yönetim kurulu kararı 26.07.2013 tarih 8372 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Sermaye Hareketleri, Ortak Yapısı :

31 Aralık 2013 itibariyle Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 48.000.000.-TL ve çıkarılmış sermayesi 26.000.000.-TL'dir.

Şirketimizin 31.12.2013 tarihi itibariyle 26.000.000.- TL. sermayesinin %10'undan fazlasına sahip ortaklarımız:

(Payları Borsada İşlem Gören Şirketlerin 05.07.2013 tarihi itibariyle Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan pay sahipleri bilgilerine ulaşmaları mümkün olmadığından 31.12.2013 tarihi itibariyle, 30.06.2013 tarihli ortaklık yapısı verilmiştir.)

Ali Haydar Güçlü'nün kontrolündeki paylar	Pay Tutarı : 7.703.306.-TL	Pay Oranı : % 29,63
Ali Haydar Güçlü	Pay Tutarı : 4.433.669.-TL	Pay Oranı : % 17,05
Satyaş Gıda Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş.	Pay Tutarı : 3.269.637.-TL	Pay Oranı : % 12,58
Doysan Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.	Pay Tutarı : 5.752.072.-TL	Pay Oranı : % 22,12 *

* 8 Mart 2013 tarihinde Şirket hissedarı olan Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından ve 01 Mart 2013 tarihli ve 2013/5 İFLAS nolu T.C. İstanbul Anadolu 3.İcra ve İflas Müdürlüğü'nden gönderilen yazılardan anlaşılmuştur ki, Şirket hissedarı olan Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin İstanbul Anadolu 15. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2013/269 Esas sayılı dosyasından 19 Şubat 2013 günü saat 17:59'dan itibaren iflasına karar

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

verilmiştir. Bu tarihten itibaren Doysan Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.'nin sahip olduğu FRİGO payları her türlü hakları ile beraber iflas dairesine devrolmuştur.

* Ayrıca 17.02.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda yapılan hisse alım satım bildiriminden Doysan A.Ş. nin elindeki Garanti grubunda rehinli paylarından 2.478.343.- adedinin (ortaklık içindeki payı % 9,53) Musa Bayat isimli bir gerçek kişiye satıldığı anlaşılmıştır. Bu durumda en son bilgimiz dahilinde verilmiş olan 30.06.2013 tarihli şirketimiz ortaklık yapısında Doysan A.Ş.'nin payı %22,12'den % 12,59'a düşmüştür,

İştirakler :

(Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine Göre Hesaplanmıştır)

Ünvanı	Faaliyet Konusu	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
		İştirak Tutarı		İştirak Tutarı	
Bağlı Ortaklık		TL	%	TL	%
Frigopak Tarım Ürünleri	Dondurulmuş ve	49.960.-	99.92	49.960.-	99.92
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 son yıllarda yaşanan global krizlerin etkileri ile şirketimizin kredi hacminde ciddi daralmalar ortaya çıkmıştır. Ayrıca ortak iflası gibi durumlardan dolayı bu durum bizi daha da etkilemiştir. Şirketimiz Mart 2013 de yaptığı Olağanüstü Genel Kurul'unda ve Haziran 2013 de yaptığı Olağan Genel Kurul'unda bu sıkışıklığı aşmak için atıl duran bazı aktiflerini elden çıkartma yoluna başvuracağını belirtmiş ve bu konuda gerçekleşen durumlar KAP'ta yayınlanmıştır.

Avrupa Birliği Komisyonunun Mandalina Konservesi için Çin'e uygulamış olduğu Anti-Dumping vergisindeki uygulama belirsizlikleri, Ülkemiz Konserve sektörünü, buna bağlı olarak da şirketimizi direkt olarak ilgilendirmektedir.

30.11.2009 tarih ve 1225/2009 sayılı Avrupa Birliği Konseyi'nin yazısıyla 31.12.2013 tarihine kadar geçerli olmak kaydıyla yürürlüğe giren Anti-Dumping vergisine 2011 yılında Çin'li şirketlerin itirazı üzerine açılan iptal davasında, mahkeme 22.03.2012 tarihinde Anti-Dumping vergisinin kaldırılmasına karar vermiş ve Avrupa Birliği Resmi gazetesinde de bu karar 19.06.2012 tarihinde yayınlanmıştır. Şirketimizin de içinde bulunduğu sektörün Mandalina Konservesi üretim sezonu Kasım ve Aralık ayları olduğundan, bu karardan sonra Kasım ve Aralık 2012 aylarında sektör ve doğal olarak da şirketimiz Mandalina Konservesi üretimini Anti-Dumping vergisinin kaldırılması dolayısıyla oluşan maliyet dezavantajı nedeniyle gerçekleştirememiştir. Bu da şirketin 2013 yılı cirosunu olumsuz etkilemiştir. Bununla birlikte Avrupa Birliği Komisyonu tarafından uygulamadan kaldırılan Anti-Dumping vergisinin 2014 yılında da uygulamaya devam edileceği belirtilmiş ve şirketimizin 2014 yılı Mandalina üretimi normal seyrinde gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizin satışlarının % 80'inden 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 arttıracaktır.

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. Kısa vadeli stok finansmanı için de bankalardan kısa vadeli ihracat kredilerini tercih etmektedir. Risk yönetim politikamız genelde satmış olduğumuz malların satıldığı döviz cinsinden ihracat kredilerini kullanarak gerek Türk Lirasına karşı döviz gerekse de çapraz kur risklerinden korunmaktır. Bu bağlamda şirketimiz Eximbank kanalıyla döviz opsiyon işlemi yaparak belirlemiş olduğu karlılığı sabitleme çalışmalarını yapabilmektedir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler : İşletmemiz 29 yıldır bu güne kadar ne bankalara, ne diğer finans kuruluşlarına, ne çalışanları veya tedarikçilerine karşı, ne de Vergi Dairesi, SGK gibi resmi kuruluşlara karşı herhangi bir temerrüde düşmemiş, protesto olmamıştır. 31.12.2013 tarihi itibarıyla aktifinde bulunan 3 parsel (3*10.000m²) arazi ve binalardan, 2 parsel (2*10.000m²) arazi ve bina üzerinde, yurtdışından kullanmış olduğu GBP 2.774.047.- uzun vadeli kredi karşılığında Tamoa Ltd. şirketine 8.500.000.-TL tesis edilmiş ipotek mevcuttur. Dünyanın en tanınmış markalarına 29 yıldır tedarikçi olarak hizmet vermektedir. Buna rağmen işletme sermayesi eksikliği sebebiyle üretim düşüklüğü yaşamaktaydı.

15 Ağustos 2012 tarihinden başlayarak ABD menşeli Univers Capital Partners sirketi ile bölümler halinde toplam 10.000.000.-TL'lık bir tahsisli sermaye artırım sürecine girmiş ve bunun 2.000.000.-TL'lık kısmını da Eylül 2012 ayı içerisinde gerçekleştirmiştir. Ancak bundan sonraki dilim için yapılan başvuruda SPK, yatırımcının, sermaye artışından elde ettiği paylar için 1 yıl satılmama şartı getirmiş, yatırımcı da bu şartı kabul etmediği için sermaye artışı 2.000.000 TL ile sınırlı kalmıştır. Bu durumda şirket ihtiyacı olan işletme sermayesini karşılayamamış ve istediği planladığı üretimlerin bir kısmın gerçekleştirememiştir.

Şirketin 27 Eylül 2010 tarihinde 3 yıl vadeli yıllık % 6 faiz oranı ile eski ortağı Pride Foods LTD.'ye borçlandığı İngiliz sterlini cinsinden kredi ve eski ortağın ilişkili şirketi Gerber Juice Company LTD.'den almış olduğu yine İngiliz Sterlini cinsinden sipariş avansı ile ilgili eski ortağı ile görüşmeleri neticesinde, 28 Haziran 2013 tarihinde imzalanan sözleşme ile aşağıdaki düzenlemeler yapılmış olup, şirket kendisine çalışma sermayesi yaratmıştır.

a - Daha önce hesaplarımızda alınan sipariş avanslarında yer alan Gerber Juice Company LTD.'e olan GBP 495.076 borcumuz, Gerber Juice Company LTD tarafından, Pride Foods LTD.'e devredilmiştir.

b – Pride Foods LTD.'e olan 27 Eylül 2010 tarihli anlaşma bakiyesi GBP 2.278.971 ve ilaveten "a" bendinde belirtilen GBP 495.076, ki toplam GBP 2.774.047 borcumuz da yine Pride Foods LTD.'in grup şirketi Tamoa LTD.'e devredilmiştir.

c – Tamoa LTD. ile imzalanan anlaşma neticesinde, Frigo-Pak A.Ş. tarafından Tamoa LTD. lehine fabrika arsa ve binalarından 226 ve 227 parsel üzerinde olan kısmına 8.500.000.-TL ipotek tesis edilmiş, borcun GBP 2.278.971'lık kısmına kalan bakiye üzerinden yıllık % 6 faiz ödenmesi ve kalan GBP 495.076'lık kısmına ise faiz ödenmemesi, geri ödemelerinde 01 Temmuz 2015 tarihinden itibaren başlaması kararlaştırılmıştır.

Şirket ayrıca, finansal kiralama yoluyla temin ettiği, yüksek kapasiteli üretim kabiliyeti olan ve bu sebeple yüksek işletme sermayesi ihtiyacı olan meyve püresi ve domates salçası üretim ve ambalajlama makinalarını, uhdesinde bulunduğu süreç içinde tam kapasite ile çalıştıracak hammadde temin edemediğinden, bugünkü şartlarda gereksiz yere finansal kiralama bedeli ödememek için ilişkili olmayan bir şirkete devretmiştir.

Bu işlemde nakit girişi ve çıkışı olmamış, sadece finansal kiralama sözleşmesi ve sözleşme konusu sabit kıymetler devredilmiştir. Bu devir işlemi sonucunda şirketin finansal yükümlülükleri içerisinde yer alan finansal kiralama borçlarında 2.010.628.-TL azalma söz konusu olmuştur.

Bu makineler kuruldukları günden beri şirket'in üretimine ve satışına çok cüzi katkı yaptıkları için bu makinelerin devrinden dolayı, şirket'in mevcut üretim ve satışında kayda değer bir eksilme olmayacaktır.

Şirket 2013 yılı sonunda, ihtiyacı olan işletme sermayesi ihtiyacının bir miktar azaltılması sebebi ile sahibi olduğu İnegöl Organize Sanayi Bölgesi'ndeki 3 parsel (3*10.000m² – 225,226,227 parsel) arazisinden 225 nolu 1 parsel 10.000.-m² arazisini 4.000.000.-TL'sına satmıştır. Satılan gayrimenkul 5 yılı kesin, 5 yılı da şirketimizin opsiyonunda olmak üzere kiralanmıştır. Kira Bedeli 5 yıl sabit kalmak kaydıyla 30.000.-TL + KDV olarak tespit edilmiştir. 5 yıldan sonra uzatma opsiyonu kullanıldığı takdirde (TEFE + ÜFE)/2 hesabıyla yıllık kira artışı yapılacaktır.

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 uyumlu 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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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 : 12 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, T.C.Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı’ndan ve T.C.Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’ndan alınan izinler neticesinde şirket esas sözleşmesinin “Amaç ve Konu” başlıklı 3., “Sermaye ve Paylar” başlıklı 6., “Şirketin Temsil ve İlamı Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Taksimi” başlıklı 8., “Genel Kurul başlıklı 10., “Toplantılarda Komiser Bulunması” başlıklı 11.(Maddenin yeni başlığı: Toplantılarda Bakanlık Temsilcisi Bulunması), “Bağımsız Denetim, Finansal Tablo ve Raporlar” başlıklı 19. maddeler tadil edilmiş, “Murakıplar ve Görevleri İle Şirketin Denetimi” başlıklı 9.madde esas sözleşmeden çıkarılmıştır. Tadil edilen ve madde çıkarılan şirket esas sözleşmesinin ilgili maddelerinin eski ve yeni şekilleri, 12 Mart 2013 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantı Tutanağı ile birlikte Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)’nda yayınlanmıştır.

Ayrıca 26 Haziran 2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, T.C.Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı’ndan ve T.C.Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’ndan alınan izinler neticesinde şirket esas sözleşmesinin “Karın Tesbiti ve Dağıtım” başlıklı 14.maddesi tadil edilmiş, “İhtiyat Akçesi” başlıklı 15.maddesi esas sözleşmeden çıkarılmıştır. Tadil edilen ve madde çıkarılan şirket esas sözleşmesinin ilgili maddelerinin eski ve yeni şekilleri, 26 Haziran 2013 tarihinde Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağı ile birlikte Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)’nda yayınlanmıştır.

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

Dönem Rasyoları :
Likitide Oranları :

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Cari Oran	1,504	0,731
Likitide Oranı	0,572	0,260

Mali Yapı Oranları :

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Toplam Borç / Özsermaye	2,701	1,705
Kısa Vadeli Borç / Toplam Aktif	0,329	0,502
Uzun Vadeli Borç / Toplam Aktif	0,401	0,129

Karlılık Oranları :

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Net Kar / Öz sermaye	(0,393)	(0,106)
Brüt Kar Marjı (%)	6,5	9,1

İşletme İle İlgili Meydana Gelen Önemli Olaylar : Şirketimiz, yukarıda anlatıldığı gibi planladığı sermaye artışını tamamlayamamıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirket 12 Mart 2013 tarihinde olağanüstü genel kurul yapmış ve bu toplantıda diğer gündem maddeleri yanında işletme sermayesi ihtiyacının nasıl tamamlanabileceği hakkında görüşmeler yapılmıştır.

Buna göre şirketimiz işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak için bazı aktiflerini satma teşebbüsüne geçmiştir. Satılacak aktiflerin seçiminde, bu satış neticesinde şirketin üretim ve satış kabiliyetini aksatmayacak veya en az aksatacak aktif değerlerin tercih edilmesine dikkat edilmiştir.

Bu bağlamda şirket, finansal kiralama yoluyla temin ettiği, yüksek kapasiteli üretim kabiliyeti olan ve bu sebeple yüksek işletme sermayesi ihtiyacı olan meyve püresi ve domates salçası üretim ve ambalajlama makinalarını, uhdesinde bulunduğu süreç içinde tam kapasite ile çalıştıracak hammadde temin edemediğinden, bugünkü şartlarda gereksiz yere finansal kiralama bedeli ödememek için ilişkili olmayan bir şirkete devretmiştir.

Bu işlemde nakit giriş ve çıkışı olmamış, sadece finansal kiralama sözleşmesi ve sözleşme konusu sabit kıymetler devredilmiştir. Bu devir işlemi sonucunda şirketin finansal yükümlülükleri içerisinde yer alan finansal kiralama borçlarında 2.010.628.-TL azalma söz konusu olmuştur.

Bu makinalar kuruldukları günden beri şirket'in üretimine ve satışına çok cüzi katkı yaptıkları için bu makinaların devrinden dolayı, şirket'in mevcut üretim ve satışında kayda değer bir eksilme olmayacaktır.

Şirket 2013 yılı sonunda, yeterli işletme sermayesi ihtiyacını tedarik edemediği için sahibi olduğu İnegöl Organize Sanayi Bölgesi'ndeki 3 parsel (3*10.000m² – 225,226,227 parsel) arazisinden 225 nolu 1 parsel 10.000.-m² arazisini 4.000.000.-TL'sına satmıştır. Satılan gayrimenkul 5 yılı kesin, 5 yılı da şirketimizin opsiyonunda olmak üzere kiralanmıştır. Kira Bedeli 5 yıl sabit kalmak kaydıyla 30.000.-TL + KDV olarak tespit edilmiştir. 5 yıldan sonra uzatma opsiyonu kullanıldığı takdirde (TEFE + ÜFE)/2 hesabıyla yıllık kira artışı yapılacaktır.

Şirket ayrıca cari oranını da iyileştirmek için eski İngiliz ortağından kullanmış olduğu uzun vadeli kredinin karşılıklı yapılan görüşmeler sonucunda uzatılmasını temin etmiş ve kredinin geri ödemelerinin 01 Temmuz 2015 tarihinden başlaması kararlaştırılmıştır.

Şirketimizin pay sahiplerinden Doysan Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş. hakkında, 01 Mart 2013 tarihli ve 2013/5 İFLAS nolu T.C. İstanbul Anadolu 3.İcra ve İflas Müdürlüğü'nden gönderilen yazıdan anlaşılmuştur ki 19 Şubat 2013 tarihinde mahkemece iflas kararı alınmıştır. Bu tarihten itibaren Doysan Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.'nin sahip olduğu FRİGO payları her türlü hakları ile beraber iflas dairesine devrolmuştur.

Ayrıca 17.02.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda yapılan hisse alım satım bildiriminden Doysan A.Ş. nin elindeki Garanti grubunda rehinli paylarından 2.478.343.- adedinin (ortaklık içindeki payı % 9,53) Musa Bayat isimli bir gerçek kişiye satıldığı anlaşılmuştur. Bu durumda en son bilgimiz dahilinde verilmiş olan 30.06.2013 tarihli şirketimiz ortaklık yapısında Doysan A.Ş.'nin payı % 22,12'den % 12,59'a düşmüştür,

Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun 4 Temmuz 2013 tarihli toplantısında, Şirket ile ilgili olarak,

- * Şirketin son 5 yılda faaliyetlerinden sürekli zarar etmesi nedeniyle sermayesinin yaklaşık % 50'sini kaybetmesi ve sermaye kaybının devam etmekte olması,
- * Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilmesi için gerekli olan işletme sermayesinin 2011 ve 2012 yıllarında negatif olup, 2013 yılı 3. ay sonu itibariyle eksi 5,2 milyon TL'ye ulaşması ve sermaye açığının giderek artması,
- * Şirket'in ana ortağı Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. ile ilgili olarak devam eden iflas süreci nedeniyle Şirket'in bankalardan kredi kullanma imkanlarının mevcut durum itibariyle ortadan kalkması ve Şirket'in ortaklık yapısının belirsizleşmesi,
- * Sermaye ihtiyacını karşılamak üzere yapılması planlanan 10 milyon TL tutarlı tahsisli sermaye artışının sadece 2 milyon TL tutarlı kısmının gerçekleşebilmesi, sonrasında yapılması planlanan artışlar için alıcı tarafından 1 yıl süreyle satmama taahhüdü verilememesi nedeniyle sermaye artışı yapılabilme imkanının zayıflaması,
- * Yapılan yatırımların borçlarının geri ödenmesinin işletme sermayesini daha da azaltacağı dikkate alınarak, mevcut üretim hatlarının bir kısmının tüm borçlarıyla birlikte bir başka şirkete devredilmesi, ayrıca Şirket'in bazı aktiflerinin satılmaya çalışılması,
- * Bağımsız denetçinin 31 Aralık 2012 tarihli yılsonu bağımsız denetim raporunda, işletmenin sürekliliği üzerinde ciddi şüpheler uyandıracak önemli belirsizliklerin bulunduğuna ilişkin görüş bildirmesi,
- * Şirket'in ana ortağı Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.'den olan alacakları nedeniyle, M.V.A Tekstil Sanayi

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin, Şirket aleyhine açtığı ve devam etmekte olan iflas davası, uygulanan haciz işlemi dikkate alınarak, Borsa Kotasyon Yönetmeliği'nin "Borsa Kotundan Çıkmayı Gerektiren Durumlar" başlıklı 24'üncü maddesinin (g) bendi gereğince, Şirket'in Borsa Ulusal Pazarı'nda işlem gören paylarının Borsa kotundan çıkarılarak, Gözaltı Pazarı Genelgesi'nin III'üncü maddesinin (b) ve (c) bentleri ile IV'üncü maddesi uyarınca, konunun Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) duyurulmasını izleyen iş günü Şirket paylarının işlem sırasının kapalı kalmasına ve ikinci iş gününden itibaren Borsa Gözaltı Pazarı'nda işlem görmeye başlamasına karar verilmiştir.

Şirketimiz 05.07.2013 tarihinde bir yazı ile yukarıda belirtilen durumlarla ilgili gerekli açıklamaları BİST'e bildirmiş ve konunun yeniden değerlendirilmesi talep edilmiştir.BİST 16.07.2013 tarihinde bir yazıyla, söz konusu gerekçelerin ortadan kalkması halinde konunun tekrar değerlendirileceğini tarafımıza bildirmiştir.

Şirketimiz 2013 / 6 aylık Finansal Raporlarının KAP'ta yayınlanmasını müteakip, 09.09.2013 tarihinde gerekli açıklamaları içeren bir yazı ile BİST'e başvurmuş ve Gözaltı Pazarı'ndan tekrar Ulusal Pazar'a alınmamız konusunda talepte bulunmuştur. Ancak BİST 26.09.2013 tarihli cevap yazısı ile, henüz yeterli bir gelişme olmaması nedeniyle talebimizin bu aşamada olumlu değerlendirilemeyeceğini tarafımıza bildirmiştir.

İşletmenin Faaliyet Sektörü ve İçindeki Yeri : İşletmemiz Türkiye'de ki meyve ve sebze mamulleri ihracatının lider kuruluşlarından birisidir. 2013 senesinde 29'uncu 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 tedarikçilerimiz ile de karşılıklı güven çerçevesinde kurulmuş bulunan çok iyi ilişkiler devam etmektedir.

Şirketimizin ihracat pazarları İngiltere ağırlıklı AB, 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 yatırımlarını geçmiş yıllarda tamamladığından, 2013 yılında yatırımları tamamlayıcı nitelikte 261.721.- TL Tutarında yeni yatırım yapılmıştır. 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. Şirketimizin hali hazırda canlı olarak bir yatırım teşvik belgesi mevcuttur. Bu belge ile yatırımların yararlanacağı destek unsurları KDV istisnası, gümrük vergisi muafiyeti ve Vergi indirimidir.

Şirketimiz ayrıca, üretimi için DIİB (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.

İşletmenin Üretim Birimlerinin Nitelikleri :

İşletmemizde 2013 yılı sonu 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, 4 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 teknik olarak her yıl birkaç defa denetlenmektedir. Elimizde bu denetimlerle ilgili 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 yıllarda yaşanan global mali krizlerin etkileriyle kredi hacimlerindeki daralmaya ve buna bağlı olarak gerekli işletme sermayesi ihtiyacının karşılanamamasına ve döviz kurlarının ihracatı menfi etkilemesine, bunlarla birlikte Avrupa Birliği Komisyonunun Mandalina Konservesi için Çin' e karşı uyguladığı Anti-Damping vergisindeki uygulama belirsizliklerine bağlı olarak şirketimiz 2013

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

yılında bir önceki yıla göre % 27,1 oranında eksik üretim gerçekleştirmiştir. Ancak yükselen döviz kurları ile 2014 yılında daha yüksek üretim yapılması planlanmaktadır.

ÜRETİM (STD.ÜNİTE) MİKTARI			
ÜRÜN	2012	2013	% DEĞİŞİM
KONSERVE MEYVE	14.021.551	9.340.929	-33,4%
KONSERVE SEBZE	2.076.584	1.738.104	-16,3%
DONMUŞ MEYVE ve SEBZE	452.172	637.934	41,1%
MEYVE SUYU	2.440.483	2.182.117	-10,6%
DİĞER	67.034	0	-100,0%
TOPLAM	19.057.824	13.899.084	-27,1%

Avrupa Birliği Komisyonunun Mandalina Konservesi için Çin'e uygulamış olduğu Anti-Dumping vergisindeki uygulama belirsizlikleri, Ülkemiz Konserve sektörünü, buna bağlı olarak da şirketimizi direkt olarak ilgilendirmektedir.

30.11.2009 tarih ve 1225/2009 sayılı Avrupa Birliği Konseyi'nin yazısıyla 31.12.2013 tarihine kadar geçerli olmak kaydıyla yürürlüğe giren Anti-Dumping vergisine 2011 yılında Çin'li şirketlerin itirazı üzerine açılan iptal davasında, mahkeme 22.03.2012 tarihinde Anti-Dumping vergisinin kaldırılmasına karar vermiş ve Avrupa Birliği Resmi gazetesinde de bu karar 19.06.2012 tarihinde yayınlanmıştır. Şirketimizin de içinde bulunduğu sektörün Mandalina Konservesi üretim sezonu Kasım ve Aralık ayları olduğundan, bu karardan sonra Kasım ve Aralık 2012 aylarında sektör ve doğal olarak da şirketimiz Mandalina Konservesi üretimini Anti-Dumping vergisinin kaldırılması dolayısıyla oluşan maliyet dezavantajı nedeniyle gerçekleştirememiştir. Bu da şirketin 2013 yılı cirosunu olumsuz etkilemiştir. Bununla birlikte Avrupa Birliği Komisyonu tarafından uygulamadan kaldırılan Anti-Dumping vergisinin 2014 yılında da uygulamaya devam edileceği belirtilmiş ve şirketimizin 2014 yılı Mandalina üretimi normal seyrinde gerçekleştirilmiştir.

Faaliyet Konusu Mal Satışları ile ilgili Gelişmeler : Global mali krizin etkisiyle daralan kredi hacmimiz ve buna bağlı olarak işletme sermayesi eksikliği ve ihracata menfi etki yapan döviz kurlarına bağlı olarak 2013 yılında satışlarımız 2012 yılına göre dolar bazında % 36,0 oranında, Türk Lira'sı bazında da % 32,8 oranında düşüş göstermiştir.

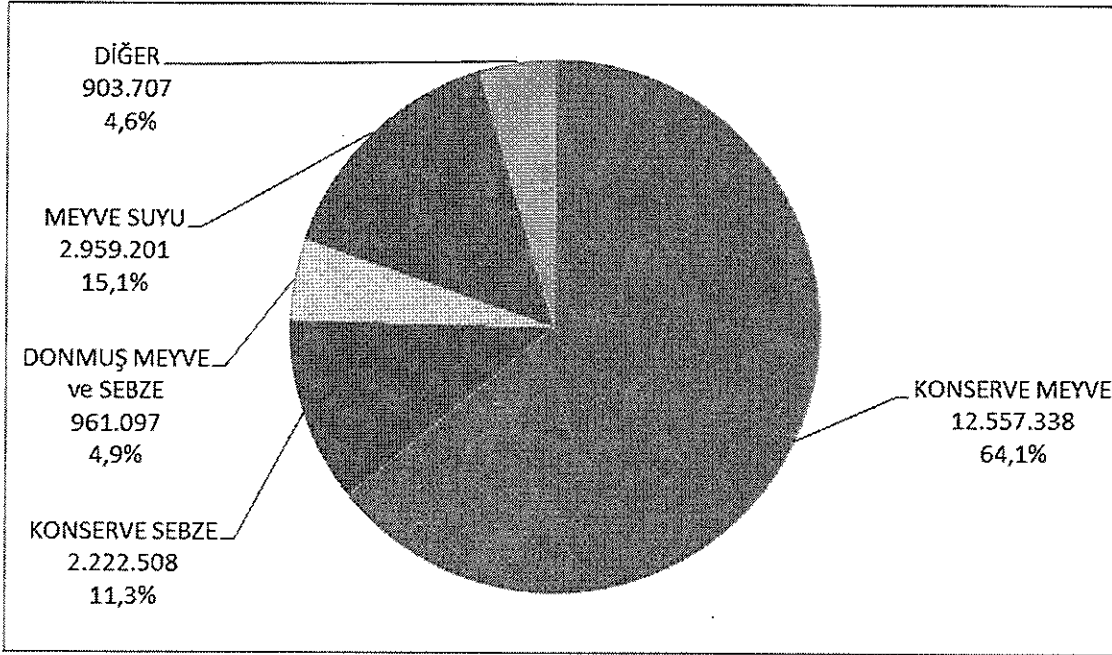
ÜRÜN	SATIŞLAR ABD\$			SATIŞLAR TL		
	2012	2013	% DEĞİŞİM	2012	2013	% DEĞİŞİM
KONSERVE MEYVE	11.392.370	6.740.241	-40,8%	20.310.887	12.557.338	-38,2%
KONSERVE SEBZE	1.631.655	1.149.940	-29,5%	2.885.727	2.222.508	-23,0%
DONMUŞ MEYVE ve SEBZE	330.743	493.192	49,1%	630.695	961.097	52,4%
MEYVE SUYU	2.243.367	1.567.556	-30,1%	3.923.835	2.959.201	-24,6%
DİĞER	689.376	474.020	-31,2%	1.420.390	903.707	-36,4%
TOPLAM	16.287.511	10.424.949	-36,0%	29.171.534	19.603.851	-32,8%

Bu dönem içinde satışlarımızın % 50,6'sı İngiltere'ye, % 17,2'si iç piyasaya, % 9,2'si Japonya'ya, % 7,2'si Avustralya-Yeni Zelanda'ya, % 7,0'si Amerika-Kanada'ya, % 2,3'ü Almanya'ya, % 0,6'sı İsviçre'ye ve geriye kalan % 5,9'u de muhtelif ülkelere yapılmıştır.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

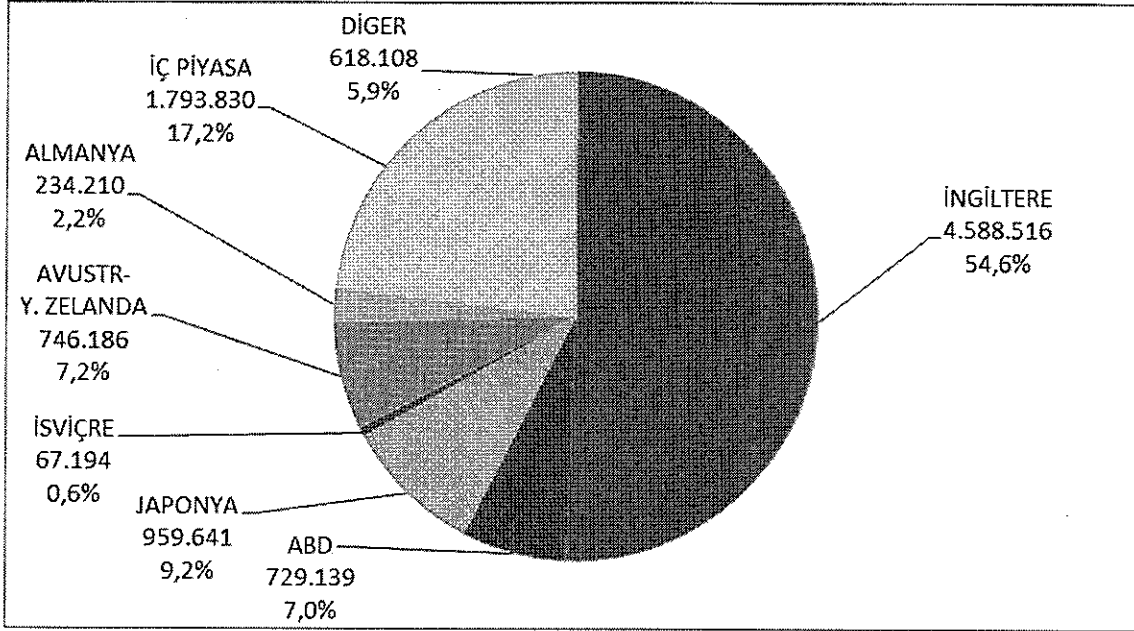
Aşağıdaki grafik her mal cinsine göre TL satışlarımızı göstermektedir.

2013 ÜRÜN GRUPLARINA GÖRE SATIŞLAR (TL)



Aşağıdaki grafik her ülkenin satışımız içindeki payını göstermektedir.

2013 ÜLKELERE GÖRE SATIŞLAR (USD)

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

İşletmenin Finansal Yapısını İyileştirme Önlemleri :

Yukarıdaki paragraflarda anlatıldığı gibi İşletmemizin finansal yapısını iyileştirmek için gerekli tedbirleri almaktayız. Gerek yeni bir stratejik ortak arayışı, gerek sahip olunan atıl kapasitedeki varlıkların elden çıkarılması, gerek borçların yeniden yapılandırılması, gerek masraflarda tasarrufa gidilerek 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 yapılmakta ve yapılmaya devam edilecektir.

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

Bilindiği gibi Universe Capital Partners LLC ile yapılan 10.000.000.-TL tahsisli sermaye artışının, 2.000.000.-TL'lık kısmı tamamlanmış, bakiye kalan 8.000.000.-TL'lık kısmı yatırımcının verdiği taahhüdün SPK tarafından kabul edilmemesi nedeniyle tamamlanamamıştır. Yeni stratejik ortak arayışı devam etmektedir.

Şirket 2013 yılı içerisinde elinde atıl olarak bulunan ve cirosuna çok cüzi katkıları olan tetrapak meyve suyu üretim hattını satmış, buna ilave olarak da finansal kiralama yoluyla temin ettiği, yüksek kapasiteli üretim kabiliyeti olan ve bu sebeple yüksek işletme sermayesi ihtiyacı olan meyve püresi ve domates salçası üretim ve ambalajlama makinalarını, uhdesinde bulunduğu süreç içinde tam kapasite ile çalıştıracak hammadde temin edemediğinden, bugünkü şartlarda gereksiz yere finansal kiralama bedeli ödememek için ilişkili olmayan bir şirkete devretmiştir. Bu devir işlemi nakit giriş ve çıkışı olmamış, sadece finansal kiralama sözleşmesi ve sözleşme konusu sabit kıymetler devredilmiştir. Bu devir işlemi sonucunda şirketin finansal yükümlülükleri içerisinde yer alan finansal kiralama borçlarında 2.010.628.-TL azalma söz konusu olmuştur.

Bu makineler kuruldukları günden beri şirket'in üretimine ve satışına çok cüzi katkı yaptıkları için bu makinaların satışından ve devrinden dolayı, şirket'in mevcut üretim ve satışında kayda değer bir eksilme olmayacaktır.

Şirket ayrıca Tamoa LTD. ile imzalanan anlaşma ile kullanmış olduğu GBP 2.774.047.-'luk uzun vadeli finansal borcunun geri ödemelerinin 01 Temmuz 2015 tarihinden itibaren yapılması konusunda anlaşmıştır. Ancak bu sürenin de uzatılması için çalışmalar devam etmektedir.

SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket bunların yanında masraflarında mümkün olan tüm kısıntıları, hem kendi bünyesinde, hem de tedarikçilerle yaptığı görüşmelerle alımlar yönünde yapmaktaki ve yapmaya devam edecektir.

Bunlarında dışında şirket, hali hazırda çalıştığı ve diğer çalışmadığı bankalarla İşletme sermayesi temini için kredi temin görüşmelerini devam ettirmektedir.

En son olarak da şirket, 2013 yılı sonunda, ihtiyacı olan işletme sermayesi ihtiyacını azaltmak için sahibi olduğu İnegöl Organize Sanayi Bölgesi'ndeki 3 parsel (3*10.000m² – 225,226,227 parsel) arazisinden 225 nolu 1 parsel 10.000.-m² arazisini 4.000.000.-TL' sine satmıştır. Satılan gayrimenkul 5 yılı kesin, 5 yılı da şirketimizin opsiyonunda olmak üzere kiralanmıştır. Kira Bedeli 5 yıl sabit kalmak kaydıyla 30.000.-TL + KDV olarak tespit edilmiştir. 5 yıldan sonra uzatma opsiyonu kullanıldığı takdirde (TEFE + ÜFE)/2 hesabıyla yıllık kira artışı yapılacaktır.

Şirket Yönetim Kadrosu :

Adı ve Görevi	Tahsili	Mezuniyet Yılı	Mesleki İş Tecrübesi
A Haydar Güçlü Yönetim Kurulu Başkanı Genel Müdür	İÜ İktisat Fakültesi CIT (İngiltere) Yüksek Lisans	1971 1973	40 Yıl
Hüsnü Hakan Güner Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Mali İşler Müdürü	İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi	1987	26 Yıl
Gökhan Gökmenoğlu Fabrika Müdürü	ODTÜ Gıda Mühendisliği Fakültesi	1993	20 Yıl

Personel ve İşçi Hareketleri :

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ortalama Çalışan Kadrolu Personel Sayısı	60	74
Ortalama Çalışan Geçici İşçi Sayısı	128	167

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.

Kıdem Tazminatı Yükümüz :

(Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine Göre Hesaplanmıştır)

31.12.2013 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümüz 965.181.-TL.dir.

31.12.2012 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümüz 908.268.-TL.dir.

Dönem İçinde Yapılan Bağışlar : Dönem içerisinde çeşitli yardım kuruluşlarına ve derneklere 8.100.-TL bağış ve yardımda bulunulmuştur.

ŞİRKETİMİZ, SPK NİN KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ,NE UYMAIYI BENİMSEMİŞTİR.

Bu cümleden olarak,

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplere mümkün olduğu kadar uygulanmasına dikkat etmektedir. Bu konu ile ilgili yapılan çalışmalar aşağıda başlıklar altında bilgilerinize sunulmaktadır.

BÖLÜM 1- PAY SAHİPLERİ**PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ**

Şirketimizde özel bir pay sahipleri ile ilişkiler birimi kurulmamıştır. Bu konuda Mali İşler Müdürü **Hüsnü Hakan GÜNER** pay sahiplerinden gelen soruları cevaplandırmakla yükümlüdür. Kendisine 0216 302 40 23 numaralı telefondan veya yatirimciiliskileri@frigo-pak.com.tr adresinden e-posta suretiyle ulaşılabilir. Bu dönem içinde bu konuda kendisine 94 muhtelif müracaat gelmiş ve bunların hepsine tatmin edici cevap verilerek pay sahiplerinin arzuları yerine getirilmiştir.

PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI

Pay sahipleri yine bu dönem içinde yapılan 94 müracaatta şirketle ilgili çeşitli bilgiler sormuşlar ve Sermaye Piyasası Kurulu kuralları çerçevesinde bu talepler cevaplandırılmıştır.

Şirketimizde pay sahipliği hakkının kullanımını etkileyecek veya engelleyecek herhangi bir uygulama yoktur. Pay sahipleri Sermaye Piyasası Kurulu tebliği ve yönetmelikleri çerçevesinde şirket ile ilgili bilgileri alabilmektedirler. Ana sözleşmemizde özel denetçi atanması talebine ilişik bireysel bir hak olarak kullanımı ile ilgili bir düzenleme yoktur. Dönem içinde de özel denetçi tayini talebi herhangi bir pay sahibinden gelmemiştir.

GENEL KURUL BİLGİLERİ

Genel Kurulumuz Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurul'larında öngörüldüğü şekilde toplanmaktadır. Genel Kurul ile ilgili ilanlar ve raporlar süresi içinde pay sahiplerinin tetkikine sunulmaktadır. Davetler nama yazılı hisse senetlerine taahhütlü posta ile, diğer pay sahiplerine ise kanun ve kurulların emrettiği şekilde ilanlar, KAP duyuruları ve internet sitesi vasıtasıyla yapmaktadır. Genel Kurullarda pay sahipleri arzu ettikleri şekilde soru sorabilmekte ve bunlara tatmin edici cevaplar verilmektedir. Ana sözleşmemizde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu kuralları haricinde pay sahipleri ile ilgili özel bir düzenleme bulunmamaktadır.

Pay sahiplerinin Genel Kurullara kolaylıkla katılabilmesi için Genel Kurullarımız şirket merkezinin bulunduğu şehirde pay sahiplerinin rahatça gelip katılabilecekleri mekanlarda yapılmaktadır. Genel Kurul tutanaklarını Genel Kurula katılan pay sahipleri arzu ettikleri taktirde bir kopya almakta daha sonra görmek isteyen pay sahiplerine de bu tutanakların çeşitli şekillerde ulaştırılabilmesi için çeşitli tedbirler alınmaktadır. Ancak bugüne kadar Genel Kurul haricinde böyle bir talep olmamıştır.

Yeni Türk Ticaret Kanunu gereği şirketimiz 01.10.2012 tarihinden itibaren genel kurullarını elektronik genel kurul olarak gerçekleştirecek ve pay sahipleri de bu toplantılara elektronik olarak katılabileceklerdir. Şirketimiz, Anonim Şirketlerde elektronik ortamda yapılacak genel kurullara ilişkin yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemi ile ilgili bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden hizmet satın almaktadır.

OY HAKLARI VE AZINLIK HAKLARI

Şirketimizin oy haklarında herhangi bir imtiyaz yoktur. Her pay eşit şekilde oy hakkında sahiptir. Birikimli oy kullanma yönetimi yoktur. Bugüne kadar hiçbir Genel Kurulumuzda azınlık pay sahiplerinin yönetimde temsil

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

ile ilgili bir talepte bulunulmamıştır. Eğer böyle bir talepte bulunulursa müracaat edecek olan kişinin şirket idaresine sağlayabileceği faydalar göz önüne alınarak bu talep değerlendirilebilir.

KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE KAR DAĞITIMI ZAMANI

Şirketimiz gerek çoğunluk hissedarları ve gerekse de azınlık ortaklarına en iyi şekilde geri dönüş temin edebilmek gayesiyle, şirketin mali durumunu tehlikeye atmayacak şekilde kar dağıtımını yapmayı prensip edinmiştir. Ancak birikmiş zararlar sebebi ile uzun süredir şirketin kar dağıtımını yapmasına olanak sağlayabilecek bir imkan bulunamamıştır.

Birikmiş zararlarımızın yapılacak olan karlarla telafi edilmesini takiben, şirketimiz, SPK karar organının 18.01.2007 tarih ve 2/53 sayılı kararı ve, SPK' nun Seri IV, No. 27 "Sermaye piyasası Kanununa tabi olan halka Açık Anonim Şirket ortaklıklarının temettü ve temettü avansı dağıtılmasında uyulacak esaslar hakkında tebliği" emirleri çerçevesinde temettü dağıtımını yapacaktır.

PAYLARIN DEVRİ

Şirketimizin özel sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm yoktur.

2. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI**

Şirketimiz yılda 4 defa mali tablolarını yayınlayarak kamuyu ve ortaklarını bilgilendirmektedir. Bunun haricinde özel durum açıklaması gerektirecek konular haricinde herhangi bir açıklama yapılmamaktadır.

ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

2013 yılı içinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca 30 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Bu açıklamalara SPK ve BİST tarafından ek bir açıklama istenmemiştir.

ŞİRKET İNTERNET SİTESİ VE İÇERİĞİ

Şirketimizin www.frigo-pak.com.tr ve www.sunpride.com.tr olarak 2 adet İnternet sitesi mevcuttur. Bu sitelerde şirketi, ürünleri tanıtan pazarlamaya yönelik bilgiler ile birlikte, ayrıca kurumsal yönetim ilkeleri 2.bölüm madde 1.11.5 de sayılan bilgiler yer almaktadır. Şirket; kendi yapısıyla ilgili her türlü bilgiyi internet sitesinde kamuoyu ile paylaşır. Hak sahiplerine Olağan ve Olağanüstü Genel Kurulu toplantıları ile ilgili davet, bilgilendirme ve sonuçları internet sitesinde paylaşır. Yine şirket Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda yaptığı her türlü Özel Durum Açıklamalarını, yayınladığı Finansal Tabloları İnternet Sitesi'nde kamuoyu ile paylaşır.

GERÇEK KİŞİ NİHAİ HAKİM PAY SAHİBİ VEYA SAHİPLERİNİN AÇIKLANMASI

Şirketimizin %50'nin üzerinde pay sahibi olan hakim ortağı yoktur.2013 yılı sonu itibariyle kontrolündeki (Satyaş Gıda Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş.) paylarla birlikte en çok paya sahip Ali Haydar Güçlü'dür. Bir diğer pay sahibi de Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. dir. Ancak 19 Şubat 2013 tarihi itibariyle Doysan Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş. hakkında mahkemece iflas karar verilmiş olup, bu tarihten sonra Doysan Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.'nin sahip olduğu FRİGO payları her türlü hakları ile birlikte İflas dairesine devredilmiştir.

17.02.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda yapılan hisse alım satım bildiriminden Doysan A.Ş. nin elindeki Garanti grubunda rehinli paylarından 2.478.343.- adedinin (ortaklık içindeki payı % 9,53)

Musa Bayat isimli bir gerçek kişiye satıldığı anlaşılmıştır. Bu durumda en son bilgimiz dahilinde verilmiş olan 30.06.2013 tarihli şirketimiz ortaklık yapısında Doysan A.Ş.'nin payı %22,12'den % 12,59'a düşmüştür,

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Bu bilgiler her yıl yapılmakta olan Genel Kurul Hazirun cetvellerinde belirtilmektedir.

İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA DUYURULMASI

Şirketimizin kamuya açıklanmamış gizli bilgilerini içeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler Yönetim Kurulu Üyeleri, Bağımsız Denetçiler, Genel Müdür ve Mali İşler Müdürüdür.

3. MENFAAT SAHİPLERİ**MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ**

Şirketimizde menfaat sahipleri olarak nitelendirilebilecek olan ortaklarımız şirketle ilgili hususlarda her türlü soru sorma hak ve serbestliğine sahiptirler. Bunun haricinde yıllık Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarını da kendilerine kurallar çerçevesinde duyurular yapılmakta ve bu toplantılara fiziki veya elektronik olarak katıldıkları takdirde almak istedikleri bilgiler açıklıkla kendilerine verilmektedir.

MENFAAT SAHİPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI

Bu konuda özel bir çalışma yapılmamıştır. Menfaat sahipleri Yönetim Kurulu seçiminin yapıldığı Genel Kurullarda böyle bir arzuları varsa aday olabilmekte ve Genel Kurulca seçildikleri takdirde yönetime iştirak etme hakları bulunmaktadır. Ancak bugüne kadar böyle bir adaylık söz konusu olmamıştır.

İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

Şirketimiz insan kaynakları politikası olarak çalışanların mutluluğunu hedef almış ve eşit işe eşit ücret politikasını benimsemiştir. Bu konuda özellikle kalabalık bir çalışan gurubunun bulunduğu fabrikamızda personel müdürlüğü çalışanlarla ilgili ilişkileri yürütmekte ve fabrikadaki işçi temsilcileri ile zaman zaman toplantılar yaparak istek ve dilekleri değerlendirip makul ölçüler içinde gereğini yerine getirmeye çalışmaktadır.

Şirketimizin ayrımcılık politikası yoktur ve bu konu ile ilgili bugüne kadar herhangi bir şikayetle karşılaşmamıştır.

MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER HAKKINDA BİLGİLER

Şirketimiz 1984 senesinden beri yapmış olduğu imalatın çok büyük bir kısmını yurt dışındaki muhtelif alıcılara satmaktadır. Bu alıcılar zaman zaman şirketimizin imalatını denetlemek üzere bağımsız kuruluşlar veya kendi elemanlarını göndererek almış oldukları malın imalat safhasında denetimini yaptırmaktadırlar.

29 yıldır yurtdışında mutena müşterilere mal satan kuruluşumuz bugüne kadar herhangi bir müşterisiyle ciddi bir sıkıntı yaşamamış ortaya çıkan çeşitli küçük problemleri de sulh yolu ile çözerek müşterilerinin memnuniyetinin devamını sağlamıştır.

SOSYAL SORUMLULUK

Şirketimiz tam bir sosyal sorumluluk bilinci ile gerek çevreye gerekse de bölgeyle olan ilişkilerini sürdürmektedir.

Her ne kadar gıda üretimi sırasında hemen hemen bütün atıklarımız organik olmasına rağmen ciddi bir yatırımla tesisimizin kurulu bulunduğu Organize Sanayi Bölgesi arıtma tesislerine katılmış ve bütün atıklarımızın ve giderlerimizin burada arıtıldıktan sonra doğaya dönüşümüne olanak sağlamıştır.

Kullandığımız hammaddenin birçoğu gerek fabrikamızın bulunduğu bölgeden gerekse de diğer bölgelerden küçük çiftçi ve üreticiler tarafından üretildikten sonra bizlere satılan mallardır. Bu konuda da bu kişilerle gerek mallarını piyasa fiyatlarından alma ve gerekse de ödemelerini anlaşılan süreler içinde yaparak bu insanlarla en iyi ilişkiyi kuruluşundan beri sürdürmüştür.

Öte yandan şirketimiz EURO GAP (iyi tarım uygulamaları) konusunda devamlı olarak üreticilere uyarıcı vazife görmekte ve bu üreticilerin dünyada kullanımı yasak olan ilaçları v.s. kullanmaması için çeşitli bilgilendirme ve uyarılarda bulunmaktadır. Bunun haricinde üreticilerimize yaptıkları ziraat'ın verimini ve dolayısıyla da gelirlerini artırıcı eğitimler verilmektedir. Bu konuda istihdam ettiğimiz Ziraat Mühendislerimiz bu görevi üstlenmektedir.

Şirketimizle ilgili çevreye verdiğimiz zararlardan dolayı şirket aleyhine açılmış herhangi bir dava yoktur.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****4. YÖNETİM KURULU****YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU VE BAĞIMSIZ ÜYELER**

Şirketimiz yapısı ve yıllık cirosu itibarıyla orta boy bir işletmedir. Yapmış olduğumuz imalatın çok büyük çoğunluğu "Private Label" olarak adlandırılan müşteri markasıyla mal üretmektedir. Bu konuda talepler daha çok müşterilerden gelmekte ve bize verilen reçeteler dahilinde biz bu üretimi yapmaktayız. Bu sebeplerden dolayı sektörün durumu da göz önüne alındığında çok geniş kadrolarla hantal bir yapı ortaya çıkarmaktan kaçındık.

Şirketimizin yönetim kurulu 5 kişiden oluşmakta bunların 2 tanesi hakim ortaklardan Ali Haydar Güçlü ve aile şirketleri Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. temsilcileri, 1 tanesi şirketin hali hazırdaki Mali İşler Müdürü, diğer 2 tanesi de yasanın öngördüğü oran ve şekilde seçilmiş Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleridir. 5 Yönetim Kurulu üyesi de T.C vatandaşıdır. Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket dışında başka görevlerini kısıtlayıcı bir durum yoktur. Her sene Türk Ticaret Kanununun hükümlerine göre bu konu ile ilgili Yönetim Kurulu Üyelerinin durumunu belirleyen 395 ve 396. maddelerle ilgili gerekli izinler alınmaktadır.

Ayrıca yeni Türk Ticaret Kanununa göre de Yönetim Kurulu toplantılarına katılma hakkına sahip olanlar elektronik ortamda katılabileceklerdir.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN NİTELİKLERİ

Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri SPK'nın Kurumsal Yönetim ilkelerinde belirtilen niteliklerle örtüşmekte olup, Yönetim Kurulu Üyelerinin tümü yüksek tahsilli ve Ticaret ve Sanayi kollarında en az 10 yıl tecrübeli, sektör ile ilgili derin bilgi sahibi, mali analiz ve bilgi yetenekleri üst seviyede kişilerdir.

ŞİRKETİN MİSYONU VE VİZYONU İLE STRATEJİK HEDEFLERİ

Şirketimizin misyonu,

"konusunda en verimli üretici olmak, müşterilere, ortaklarına, çalışanlarına, komşularına ve çevreye en üst düzeyde saygıyı göstermektir".

Bu işletmelerimizin çeşitli noktalarında herkesin görebileceği şekilde yazılı olarak bulunmaktadır.

Yöneticilerin ortaya çıkardığı stratejik hedefler, tatbikata geçilmezden evvel Yönetim Kurulu onayına sunulmakta ve Yönetim Kurulunun onayından sonra bu konudaki işlemler başlamaktadır. Yönetim Kurulu her yıl başında kendilerine sunulan bütçenin aylar itibarıyla kontrolü ile hedeflere ne derece ulaşıp ulaşılmadığı bunların sebeplerinin ne olduğu ve eğer hedeflere ulaşılamıyorsa ulaşılabilmek için nelerin yapılması gerektiğine dair yönetimle devamlı diyalog içindedir.

RİSK YÖNETİM VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Şirketimizde risk açısından çeşitli mekanizmalar vardır. İhracatta, müşteri portföyümüz uzun zamandır müşterimiz olan iyi tanınmış firmalardan oluşmaktadır. Yeni müşterileri dikkatle seçerek referansları alındıktan sonra mal sevkiyatları yapılmaktadır. İç piyasada da mümkün olduğunca çalışmış olduğumuz müşteriler ve bayilerden oluşabilecek riskler karşılığında teminat toplanmaktadır.

Yönetim müşterilerle ilgili risk limitlerini satış, yükleme, muhasebe departmanına bildirmektedir. Bu çerçevede muhasebe departmanı müşterinin o andaki cari hesabı ile ilgili riskinin ne kadar yüklemeye müsaade ettiğini sevkiyat bölümüne bildirmekte ve o risk eğer yönetimde o müşteriye tanınan riskin üstündeyse yüklemeye müsaade edilmemekte riskin düşmesi beklenmektedir.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİCİLERİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI

Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerinin yetki ve sorumlulukları gerek ana sözleşmede gerekse de şirketin imza yetkilerini belirleyen imza sirkülerinde geniş şekilde açıkça yer almaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI**

Yönetim kurulu rutin toplantıların haricinde , yönetim kurulu üyelerinden herhangi birisinin talebiyle belli gündemi görüşmek üzere toplanır. Toplantı günü yönetim kurulu üyeleri ile her birisinin uyabileceği bir tarihin tespitinden sonra kararlaştırılır. 2010 yılındaki ortaklık değişiminden önce Yönetim kurulu üyelerinin büyük çoğunluğunun yurtdışında oturması nedeniyle zaman zaman bu toplantılar telekonferans yolu ile yapılabilmekte ve o toplantı sonunda alınan kararlar karar haline getirilerek imzalanmaktaydı. Ortaklık değişiminden sonra Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı T.C vatandaşı olduğundan, Yönetim Kurulu toplantıları fiili katılımı ile gerçekleştirilmekte ve alınan kararlar toplantı sonunda üyelerce imza altına alınmaktadır.

Şirketimizin büyüklüğü itibarıyla yönetim kurulunun ayrı bir sekreteryası yoktur.

Kararlar genellikle oy birliği ile alınmakta ancak eğer herhangi bir üye karşıt fikrinin zabitlere geçirilmesini arzu ederse bu konuda gereken yapılmaktadır. Ancak bugüne kadar alınmış böyle bir karar yoktur.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan konular ve buna benzer orada belirtilmemiş fakat şirketle ilgili önemli olduğu düşünülen diğer konularda da yönetim kurulunun tam olarak toplanması ve kararların en sıhhatli şekilde alınması sağlanmaktadır. Yönetim kurulunda herhangi bir üyenin ağırlıklı oy hakkı veya olumsuz veto hakkı yoktur. Bu konudaki kararlar ana sözleşme ve Türk Ticaret Kanunundaki ilgili hükümleri çerçevesinde çoğunluk veya oybirliği ile alınabilmektedir.

ŞİRKETLE MUAMELE YAPMA VE REKABET YASAĞI

Prensip olarak yönetim kurulu üyelerinin şirketle rekabet etmesine izin verilmemektedir. Ancak bugüne kadar da böyle bir durumla karşılaşmamıştır.

Genel kurullarda yönetim kurulu üyelerinin belli işleri yapabilmeleri için Türk Ticaret Kanunu 395 ve 396. maddeleri gereğince gerekli izinler alınmaktadır.

ETİK KURALLAR

Şirketin misyonu çerçevesinde şirketimiz etik kurallara uymayı kabul etmiştir.

Bu konuda bunun haricinde özel bir politika belirlenmemiştir.

YÖNETİM KURULUNCA OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI

Şirketimiz yapısı ve büyüklüğü itibarıyla Yönetim Kurulu; Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturmuş, başkaca bir komite oluşturmamıştır. Ancak Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Üyeleri, Mali İşler Müdürü bir nevi icra komitesi şeklinde hareket etmekte ve birçok konu burada bu kişiler arasında görüşülerek en sıhhatli çözüm bulunduktan sonra icraata geçilmektedir.

YÖNETİM KURULUNA SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu üyelerinden ; şirkette aktif görev alan Yönetim Kurulu Başkanı ve 2 adet Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi haricinde kalan 2 üyeye herhangi bir mali hak, menfaat veya ücret sağlanmamaktadır.

Şirkette aktif görev alan Yönetim Kurulu Başkanı ve 2 adet Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi 2013 senesi için toplam brüt 215.000.-TL ücret almıştır. Şirket hiçbir nam altında herhangi bir yönetim kurulu üyesinin kullandığı

bir krediye aracılık etme, kefalet verme gibi bir işlevde bulunmamıştır. Böyle bir işlem direk veya dolaylı olarak yapılmamıştır.

İçinde bulunduğumuz 2014 yılının ülke ekonomimize ve sanayimize, bunların paralelinde de şirketimize daha iyi günler getirmesi dileğiyle ortaklarımızı tekrar saygı ile selamlarız.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

11.03.2014

Hüsni Hakan GÜNER
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Mali İşler Müdürü

Ali Haydar GÜÇLÜ
Yönetim Kurulu Başkanı
Genel Müdür