

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Raporun Dönemi	: 01.01.2019 – 30.09.2019
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/Fabrikanı	: Ortaklığın mülkü kendisine ait, Bursa/İnegöl Organize Sanayi Bölgesi'nde 1 adet fabrikası bulunmaktadır.

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

Başkan	: Ali Haydar Güçlü	03.07.2019 - *
Başkan Yardımcısı	: Hüsnü Hakan Güner	03.07.2019 - *
Üye	: Emir Feyzi Güçlü	03.07.2019 - *
Bağımsız Üye	: Kadriye Demirci	03.07.2019 - *
Bağımsız Üye	: Hakan Ayvaz	03.07.2019 - *

(11.06.2018 tarihinde seçilen ve görev süreleri dolan Yönetim Kurulu Üyeleri 03.07.2019 tarihinde yapılan Genel Kurul ile tekrar atanmışlardır.)

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

* 03.07.2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar 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 2019 yılı faaliyetlerinin denetimi için 03.07.2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. seçilmiştir.

Şirketin Temsil ve İlzamu : 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 02.12.2016 tarih 9211 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Sermaye Hareketleri, Ortak Yapısı : 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 25.000.000.-TL ve çıkarılmış sermayesi 6.000.000.-TL'dir.

Şirketimizin 30.09.2019 tarihi itibarıyla 6.000.000.- TL. ödenmiş sermayesine sahip ortaklarımız:

Ali Haydar Güçlü'nün kontrolündeki paylar	Pay Tutarı : 2.471.404,04.-TL	Pay Oranı : % 41,19
Ali Haydar Güçlü	Pay Tutarı : 2.201.127,67.-TL	Pay Oranı : % 36,69
Satyaş Gıda Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş.	Pay Tutarı : 270.276,37.-TL	Pay Oranı : % 4,50
Doysan Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.	Pay Tutarı : 629.563,30.-TL	Pay Oranı : % 10,49
Diğer	Pay Tutarı : 2.899.032,66.-TL	Pay Oranı : % 48,32

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İştirakler :

(Sermaye Piyasası Kurulu Tebliğlerine Göre Hesaplanmıştır)

Ünvanı	Faaliyet Konusu	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
		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 üretimin sevkiyatını 12 aya varan bir süre zarfında yapan bir sektördür. Bu sebeple işletme sermayesi ihtiyacı yüksektir. Dünya genelinde yaşanan global krizlerin etkileri bir çok ülkeyi olduğu gibi ülkemizi de etkilemiştir. Ancak satış şartlarında şirketimiz lehine yapılan iyileştirmeler ile şirketimiz bu olumsuzluklardan etkilenmemiştir.

Avrupa Birliği Komisyonu tarafından Mandalina Konservesi için Çin'e uygulanan Anti-Dumping vergisinin 2018 yılında olduğu gibi 2019 yılında da uygulamaya devam edileceği belirtilmiştir.

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 diğer bankalar kanalıyla döviz opsiyonu satın alarak belirlemiş olduğu karlılığı sabitleme çalışmalarını yapabilmektedir.

İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler : Şirketimiz, dünyanın en tanınmış markalarına 35 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 ettirmeyi ümit etmektedir.

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 : Dönem içerisinde yapılan herhangi bir esas sözleşme değişikliği yoktur.

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 Eylül 2019 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemini 7.835.070.-TL tutarında dönem karı ile kapatmıştır. Aktif toplamı 63.354.341.-TL olup, karşılığında 28.360.807.-TL tutarında Öz Kaynağı bulunmaktadır.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirketimizin 34.035.081.-TL tutarında maddi ve maddi olmayan duran varlığı bulunmaktadır. Ayrıca, Şirketimiz 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 standardını uygulamaya başlamış ve 1.956.805.-TL tutarındaki kullanım hakkı varlığını mali tablolarına dahil etmiştir. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla de maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için toplam 1.535.728.-TL tutarında amortisman ve itfa payı ayırmıştır. Kullanım hakkı varlığı için ayrılan itfa payı tutarı 470.007.-TL'dir.

b) Sermaye ve Özkaynaklara ilişkin analiz ve değerlendirmeler:

30 Eylül 2019 tarihli bilançosundan da görüleceği üzere; şirketimiz 6.000.000.-TL Çıkarılmış (Ödenmiş) Sermayeye ve 28.360.807.-TL tutarında özkaynağa sahiptir. Şirket özsermayesi, çıkarılmış (ödenmiş) sermayesinin 4,7 katına ulaşmıştır.

İşletme İle İlgili Meydana Gelen Önemli Olaylar :

Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun 4 Temmuz 2013 tarihli toplantısında alınan kararla D grubu pay olarak (yakın izleme pazarında) işlem gören şirket paylarımız ile ilgili bir değişiklik olmamış olup, serbest dolaşımdaki paylarının son 6 aylık ortalama piyasa değerinin 15.000.000.-TL'nin üzerinde olması şartına erişinceye kadar da D grubu pay olarak (yakın izleme pazarında) işlem görmeye devam edecektir.

İşletmenin Faaliyet Sektörü ve İçindeki Yeri : İşletmemiz Türkiye'de ki meyve ve sebze mamulleri ihracatının lider kuruluşlarından birisidir. 2019 senesinde 35'inci 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 pazarlardır.

Yatırımdaki Gelişmeler ve Teşviklerden Yararlanma Durumu : Şirketimiz büyük yatırımlarını geçmiş yıllarda tamamlamıştır. 2019 yılının 9 aylık döneminde ağırlıklı olarak fabrikamızın 1984 yılında inşa edilmiş bölümlerinin güçlendirilmesi ve revizyonu başta olmak üzere, narenciye üretiminde özellikle kapasite artırıcı ve buna bağlı olarak verimlilik ve karlılığı artırıcı ve beraberinde önceki yatırımları da tamamlayıcı nitelikte 5.600.643.-TL Tutarında yeni yatırım yapmıştır.

Kalite iyileştirici ve kapasite artırıcı yatırımlarımız devam edecektir.

Fabrikamızın 1984 yılında inşa edilmiş bölümünün güçlendirme ve revizyonu devam etmektedir..

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 2019 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.

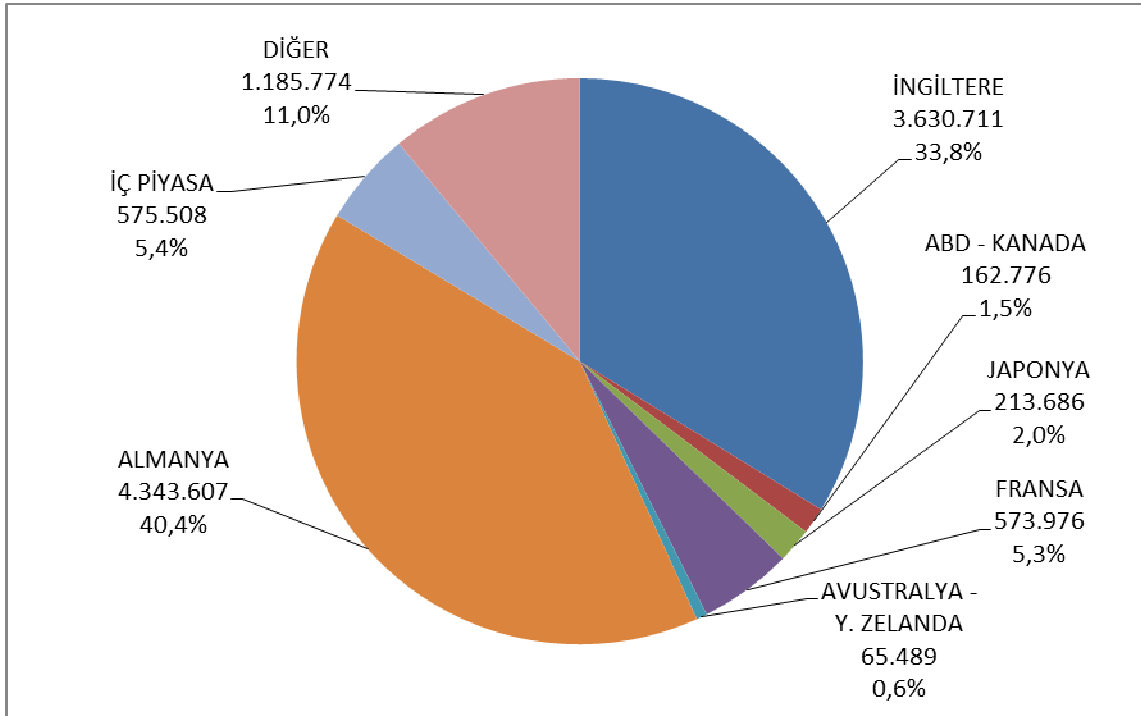
İşletmenin Konusu Mamul Üretimine İlişkin Gelişmeler : Son dönemde yaşanan olumlu gelişmeler ve satış şartlarında şirketimiz lehine yapılan iyileştirmeler neticesinde üretimimiz genel olarak artmış olmasına rağmen, mevsim değişikliklerinden dolayı hasat zamanlarının erkene kayması ile narenciye üretiminin çoğu Kasım-Aralık aylarında tamamlanmış, bu nedenle 2018-2019 narenciye üretimindeki artışın büyük kısmı 2018 yılı 4.çeyreğinde gerçekleşmiş ve bir önceki yılın aynı dönemine göre üretim artışı % 62 olmuştur. Hal böyle olunca da 2019 yılında 9 aylık dönemde üretimimiz, 2018 yılının aynı dönemine göre % 13,3 oranında düşmüştür.

Faaliyet Konusu Mal Satışları ile ilgili Gelişmeler : Son dönemde yaşanan olumlu gelişmeler ve satış şartlarında şirketimiz lehine yapılan iyileştirmeler neticesinde artan üretimimize paralel olarak 2019 yılının 9 aylık döneminde satışlarımız, 2018 yılının aynı dönemine göre dolar bazında % 19,0 oranında, Türk Lira’sı bazında % 50,2 oranında artış göstermiştir.

Bu dönem içinde satışlarımızın % 40,4’ü Almanya’ya, % 33,8’i İngiltere’ye, % 5,4’ü İç Piyasaya, % 5,3’ü Fransa’ya, % 2,0’ı Japonya’ya, % 1,5’i Amerika-Kanada’ya, % 0,6’sı Avustralya-Yeni Zelanda’ya ve geriye kalan % 11,0’ı da muhtelif ülkelere yapılmıştır.

Aşağıdaki grafik her ülkenin satışımız içindeki payını göstermektedir.

2019 9 AYLIK ÜLKELERE GÖRE SATIŞLAR (USD)



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

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İşletmenin Finansal Yapısını İyileştirme Önlemleri : Yukarıdaki paragraflarda anlatıldığı gibi İşletmemizin finansal yapısını iyileştirmek için gerekli tedbirleri almaktayız. Gerek yeni bir stratejik ortak arayışı, 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 yapmakta ve yapılmaya devam edilecektir.

Şirketin finansal durumu rapor dönemi itibariyle normal sınırlarda seyretmektedir. Borç/ sermaye oranı 31 Aralık 2018 dönemi ile karşılaştırıldığında iyileşme görülmektedir.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Toplam borç	34.993.534	49.905.365
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(4.402.345)	(3.036.146)
Net borç	30.591.189	46.869.219
Toplam Özsermaye	28.360.807	20.525.737
Borç/Özsermaye oranı	107,86 %	228,34 %

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

Yeni stratejik ortak arayışı devam etmektedir.

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

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	46 Yıl
Hüsnü Hakan Güner Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Mali İşler Müdürü	İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi	1987	32 Yıl

2016 yılında görevinden ayrılan Fabrika Müdürünün görevleri, Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür Ali Haydar Güçlü tarafından ifa edilmektedir.

Personel ve İşçi Hareketleri :

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
Ortalama Çalışan Kadrolu Personel Sayısı	80	71
Ortalama Çalışan Mevsimlik İşçi Sayısı	208	206

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)

30.09.2019 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümüz 1.896.259.-TL.dir.

31.12.2018 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümüz 1.574.406.-TL.dir.

Dönem İçinde Yapılan Bağışlar : Dönem içerisinde çeşitli yardım kuruluşlarına ve derneklere 2.550.-TL bağış ve yardımda bulunulmuştur.

07.11.2019

Hüsnü Hakan GÜNER
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Mali İşler Müdürü

Ali Haydar GÜÇLÜ
Yönetim Kurulu Başkanı
Genel Müdür