

***30.09.2012 TARİHLİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU***



ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş.

Ünvanı : Ersu Meyve ve Gıda Sanayi A.Ş.

Kuruluş Tarihi : 22 Şubat 1968

Ödenmiş Sermayesi : 36.000.000 TL

İşlem Gördüğü Borsa : İMKB

İşlem Sembolü : ERSU

Şirket Merkezi : Kazım Özalp mah.Uğur Mumcu
Caddesi No:10
G.O.P ÇANKAYA/ANKARA

Web Adresi : www.ersu.com.tr

E-mail Adresleri : ersu@ersu.com.tr -
yatirimci@ersu.com.tr

Telefon : +90 (312) 459 66 00

Faks : +90 (312) 459 66 29

FAALİYET KONUSU

Ersu Meyve ve Gıda Sanayi A.Ş. (Şirket) 22 Şubat 1968'te Işık Meyve ve Gıda Sanayi A.Ş. adıyla kurulmuş, 02 EYLÜL 1973 tarihinde unvan değişikliği ile Ersu Meyve ve Gıda Sanayi A.Ş. adını almıştır.

Şirket, Türkiye'de her türlü meyve ve sebzelerin konsantre, meyve suyu ile salça, pulp üretimi-satışı ve içme suyu dolumu-satışı alanında faaliyette bulunmaktadır.

Ayrıca Şirket Niğde ilinde bulunan üretim tesisinde plastik varil üretimi yapmaktadır.

ÜRETİM TESİSLERİ

Şirket 3 fabrikada üretim yapmaktadır:

Ersu Meyve Konsantresi ,Meyve Suyu ve Domates Salçası Fabrikası:

ZİYA GÖKALP MAHALLESİ IRMAK SOKAK NO:3 Ereğli/KONYA adresinde faaliyette bulunan fabrikada işlenen meyvelerin başlıcaları:

Şeftali , Kayısı , Elma , Armut , Üzüm , Limon , Portakal , Vişne , Siyah Havuç , Nar , Greyfurt , Ayva. Bu meyvelerin işlenmesi sonucu ; meyve konsantresi , pulp , püre üretimi yapılmaktadır. Fabrikada 200 ml ve 1000 ml olmak üzere Meyve nektarı , % 100 meyve suyu çeşitleri üretimi gerçekleştirilmektedir.

Ayrıca ; Domates işlenerek domates salçası üretilmektedir.

Aksu Plastik Varil ve Elma Konsantresi Fabrikası

KAYSERİ YOLU ÜZERİ NO: 5/200 / NİĞDE adresinde faaliyet gösteren Aksu Plastik Varil ve Elma Konsantresi Fabrikası ; Niğde ili ve çevresinde yetiştirilen sanayi tipi elmaları satın alıp , elma konsantresi üretimi gerçekleştirmektedir. Ayrıca; plastik varil üretimi de yapmaktadır.

İvrizsu Doğal Kaynak Suyu Dolum ve Paketleme Fabrikası:

ÇÖMLEKÇİ MAHALLESİ DERVİŞ İZBUDAK CADDESİ NO:315 Ereğli / KONYA adresinde bulunan fabrikanın mülkiyeti Ereğli Belediyesine ait olup, Şirket tarafından 2006 yılında 20 yıl süre ile kiralanmıştır.

Fabrikada 0,5 Litre - 1,5 Litre , 5 Litre , 10 Litre , 19 Lt Damacana Doğal kaynak suyu dolum ve paketlemesi yapılmaktadır.

YÖNETİM KURULU

ALİ AKMAN (Yönetim Kurulu Başkanı)



1958 yılında Ankara'da doğdu. Lise eğitimini Robert Koleji'nde tamamladı. 1980 yılında Manchester Polytechnic İş İdaresi ve İşletme bölümünden mezun oldu. 1981 yılında Almanya'da Goethe / Ulm Alman Dili ve Edebiyatı master eğitimi aldı. Aynı yıl Türkiye'ye döndü.

-1981-1982 İNGE A.Ş. de Dış İlişkiler Sorumlusu olarak çalıştı.

-1983 yılında Akman Dış Ticaret ve Müteahhitlik A.Ş. ni kurup kendine ait iş yaşamına başladı. Ağırlıklı olarak meyve suyu , meyve suyu konsantresi ve püresi ihracatına girdi.

-Türkiye'nin ilk meyve suyu tesislerinden birisi olan ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş. 1984 yılında iflasın eşiğinde iken bu tesisi satın aldı. Bütün borçlarını üstlenip hisse senetlerini devraldı ve ilave yatırımlarla tesisi hem modern bir yapıya kavuşturdu hem de büyüttü.

Şirketin devralınması ile meyve suyu sektöründe ilkler gerçekleşti. ERSU fabrikası TÜRKİYE'nin ilk TSE Belgesi , ilk ISO Belgesi alan nadide bir tesisi haline geldi. ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş. 1999 yılında 7 trilyon cirosu ve vergi sonrası karı yaklaşık 600 milyar TL karı ile sektörün en başarılı temsilcilerinden birisi haline geldi.

AKMAN 1989 yılında Antalya/Korkuteli ilçesinde GOLDEN MEYVE SUYU VE GIDA SANAYİ A.Ş. 'ne bağlı tesislerini faaliyete geçirmiş ve 1991 yılında ise yine GOLDEN MEYVE SUYU VE GIDA SANAYİ A.Ş. 'ne bağlı Afyonkarahisar' da bulunan MORELLO MEYVE SUYU TESİSLERİ'ni kurarak büyümesini sürdürmüştür.

1994 yılında Niğde'de ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş. 'ne bağlı olarak faaliyet gösterecek olan AKSU MEYVE SUYU fabrikasını kurulmuş, 1999 yılında bu tesise Plastik Varil Üretim hattı kurularak faaliyet konusu da genişlemiştir.

Ali AKMAN'ın Yönetim Kurulu Başkanlıklarını yürütmekte olduğu Şirketler:

-  AKMAN HOLDİNG A.Ş.
-  AKMAN DIŞ TİCARET VE MÜTEAAHİTLİK A.Ş.
-  ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş.
-  GOLDEN MEYVE SUYU VE GIDA SANAYİ A.Ş.
-  AKMAN FİLM VE PRODÜKSİYON REKLAM A.Ş.
-  AKMAN SAĞLIK HİZMETELERİ A.Ş.
-  AKMAN OTOMOTİV VE ELEKTRONİK SANAYİ TİCARET A.Ş.
-  PETROLİNE DIŞ TİCARET LTD. ŞTİ. (Şirket Müdürü)
-  AKMAN GAYRİMENKUL İŞLETME YÖN. VE TURİZM A.Ş.

MEHMET ESKİOĞLU (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

1940 yılında Kayseri'de doğdu. Ankara Üniversitesi Dil Tarih Coğrafya Fakültesi Arkeoloji bölümünden 1964 yılında mezun oldu. Konya , Kayseri , Antalya Müze Müdürlüklerini yürüttü. İzmir'de Teos Antik kenti , Bodrum'da Miken Kubbeli Mezarları , Adılcıceva'da Urartu Uygarlığı , Ernis Nekropolü kazı çalışmalarına katıldı. Kayseri'de Garipler Kümülüsü , Edirne Enez'de Sancaktepe Tümülsü kazılarını yönetti. Kültür Bakanlığında müfettiş , personel daire başkanlığı , Eski Eserler-Müzeler Genel Müdür yardımcılığı görevlerinde bulundu. Evli ve 2 çocuk babasıdır. Akman Holdinge bağlı diğer Şirketlerin yönetim kurullarında da görev almaktadır.

M. YURDAL KÖKBUDAK (Yönetim Kurulu Üyesi – Murahhas Üye)

07.08.1962 tarihinde Konya/Ereğli'de doğdu. İlk Orta ve Lise tahsilini Ereğli'de tamamladı. Askerlik görevini yaptıktan sonra bir süre serbest olarak çalıştı. 1993 yılı şubat ayında Ersu A.Ş. de pazarlama ve satış departmanında çalışmaya başladı. 30.06.2002 tarihinde Ersu A.Ş' den ayrıldı. 23.12.2011 tarihinde Ersu A.Ş. yönetiminde murahhas üye olarak görev aldı ve halen bu görevini devam ettirmektedir.

M. ERCÜMENT CENGİZ (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

1958 yılında Çatalzeytin'de (Kastamonu) doğdu. İlk orta ve lise eğitimini Ankara'da tamamladı. 1976 senesinde Hacettepe Üniversitesi Tıp Fakültesine başladı. 1983'de Tıp doktoru, 1989'da Kadın Hastalıkları ve Doğum uzmanı oldu. Aynı yıl askerlik hizmetine başladı. 1990 -1991 yıllarında Sarıkamış askeri hastanesinde Kadın hastalıkları ve doğum uzmanı olarak görev yaptı. Askerliğini tamamladıktan sonra Ankara'da Kavaklıdere'de açtığı özel kliniğinde çalışmalarını sürdürürken, 1992 Haziran ayında

Özel Bayındır Tıp Merkezi Hastanesinin Kadın hastalıkları ve doğum kliniğinin kuruluşunda görev aldı. 1996 yılına kadar uzman olarak çalıştı. 1996 ile 2004 yılları arasında kendi açtığı klinikte çalışmaya devam etti. Bu esnada Jinekolojik Laparoskopik Cerrahi çalışmalarını sürdürdü. ISGE üyesi oldu. Amerika ve Avrupa'da alanıyla ilgili tebliğleri kabul gördü ve bunların sunumlarında görev aldı. 2004 yılı nisan ayında Kendisine ait klinik direktörlüğü ve çalışmaları sürerken Ankara Özel Güven Hastanesi Kadın Hastalıkları ve Doğum kliniğinde yarım zamanlı olarak göreve başladı. 2006 yılında infertilite üst ihtisasını tamamlayarak, IVF (tüp bebek-kısırlık) uzmanı oldu. Bu arada Türk Perinatoloji Derneği üyesi oldu ve çalışmalarına Perinatoloji (Anne karnındaki bebekleri inceleyen bilim dalı) alanında da sürdürmeye devam etti. 2008 yılında EAPM (Avrupa perinatoloji derneği) sosyal komite çalışmaları çerçevesinde, "2008 Avrupa Kongresi Sosyal Komite Başkanı" olarak görev yaptı. 2010 yılında yeni sağlık düzenlemeleri kapsamında çıkan yasayla Özel Güven Hastanesinde tam zamanlı çalışmayı arzu etmediği için aynı hastanede 'Anlaşmalı dışarıdan doktor' sıfatıyla çalışmaya devam etti. Dr. Cengiz, çalışmalarına Güven Hastanesi ve kendisine ait olan Kadın Hastalıkları Doğum ve İnfertilite kliniğinde sürdürmektedir. Dr. Cengiz Evli ve bir kız çocuğu babasıdır.

MİRAY KİBAR (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

1964 yılında Ordu'da doğmuştur. Ankara Kız Lisesinden mezun olduktan sonra 1985 yılında İTÜ İşletme Fakültesi - İşletme Mühendisliği bölümünü bitirmiştir. Bitirme tezi Orta Vadeli Banka Kredileri üzerinedir. İş hayatına ASELSAN'da başlamıştır. Mali İşler bölümünde, uluslararası firmalarla yapılan ortak üretim projelerinin maliyet sistemleri üzerine çalışmalar yapmıştır. 4 yıllık tecrübe sonunda farklı sektöre yönelmek arzusuyla kendi isteğiyle işten ayrılmıştır.

1991-1995 yılları arasında Türkiye Bankalar Birliğinde Bankacılık Grubu Uzmanı olarak çalışmıştır. Sorumlulukları; Elektronik Fon Transferi Projesinin (EFT) Bankalar Birliği bünyesindeki işlemlerini yürütmek, Tüketici kredileri ile ilgili istatistikleri ve aylık raporları hazırlamak, Europay International tarafından organize edilen Eurocheque işlemleriyle ilgili her türlü düzenlemeyi bankalara bildirmek, Bankacılık sektörüyle ilgili çeşitli konularda araştırma ve yazışmalar yapmaktı. TBB merkezi İstanbul'a taşındığı için ayrılmak zorunda kalmıştır.

1997-2000 yılları arasında Moskova'da bulunduğu dönemde, Moskova Türk Kadınları Organizasyonunda Yönetim Kurulu üyeliği yapmış ayrıca Moskova Türk Büyükelçiliğince düzenlenen kültürel ve sosyal yardım amaçlı etkinliklerde yardımcı görevler almıştır.

2002 de MOBİLSOFT Mobil Bilgi ve İletişim Teknolojileri A.Ş.'de Eğitim Yazılımları Satış Müdürlüğünde görev yapmıştır. Genel olarak eğitim teknolojileri ürünlerinin Türkiye çapında bayilik sisteminin kurularak değişik kanallar aracılığıyla pazarlanmasını, tanıtımını ve satış odaklı projelerle kurumsal müşterilere ulaşmasını sağlamak konusunda çalışmıştır. Şirketin yeniden yapılanması sonucu satış bölümü başka firmaya devredildiği için ayrılmıştır.

2003-2007 döneminde E-Marketci Uluslararası Kalite Danışmanlık Ltd.Şti.'nin Türkiye Ofisi Temsilciliğini yapmıştır. Sorumlulukları; Rusya'ya ihracat yapan Türk üretici firmalarının Rusya Gost-R Kalite Sertifikası ve gerekli diğer teknik belgelerinin alımı ile ilgili prosedürü takip etmek, İhracatçı Birlikleri ile yazışmalar yapmak, Rusya Federasyonunda Türk ürünleri için yeni pazarlar araştırılması üzerine çalışmaktadır. İyi derecede İngilizce, orta derecede Rusça bilmektedir.

:

ŞİRKET'İN ORTAKLIK YAPISI

Şirket'in ortaklarının pay oranları ve tutarları aşağıdaki gibidir

<u>Ortaklar</u>	Oranı (%)	30 Eylül 2012	Oranı (%)	31 Aralık 2011
Akman Holding A.Ş.	21,648	7.793.290	21,539	7.754.023
Golden Meyve Suyu ve Gıda Sanayi A.Ş.	8,255	2.971.897	2,992	1.077.065
Akman Dış Ticaret ve Müteahhitlik A.Ş.	12,690	4.568.381	12,669	4.560.688
Melisa Akman	10,000	3.600.000	10,000	3.600.000
Ali Akman	1,415	509.420	1,415	509.284
Diğer	45,992	16.557.012	51,386	18.498.940
Toplam	100,00	36.000.000	100	36.000.000

<u>İmtiyazlı Hisse Senetleri (*)</u>	Oranı (%)	30 Eylül 2012	Oranı (%)	31 Aralık 2011
Akman Holding A.Ş.	0,256	92.200	0,256	92.200
Akman Dış Ticaret ve Müteahhitlik A.Ş.	0,025	8.992	0,025	8.992
Ali Akman	0,094	33.790	0,094	33.790
Diğer	0,000	18	0,000	18
Toplam	0,375	135.000	0,375	135.000

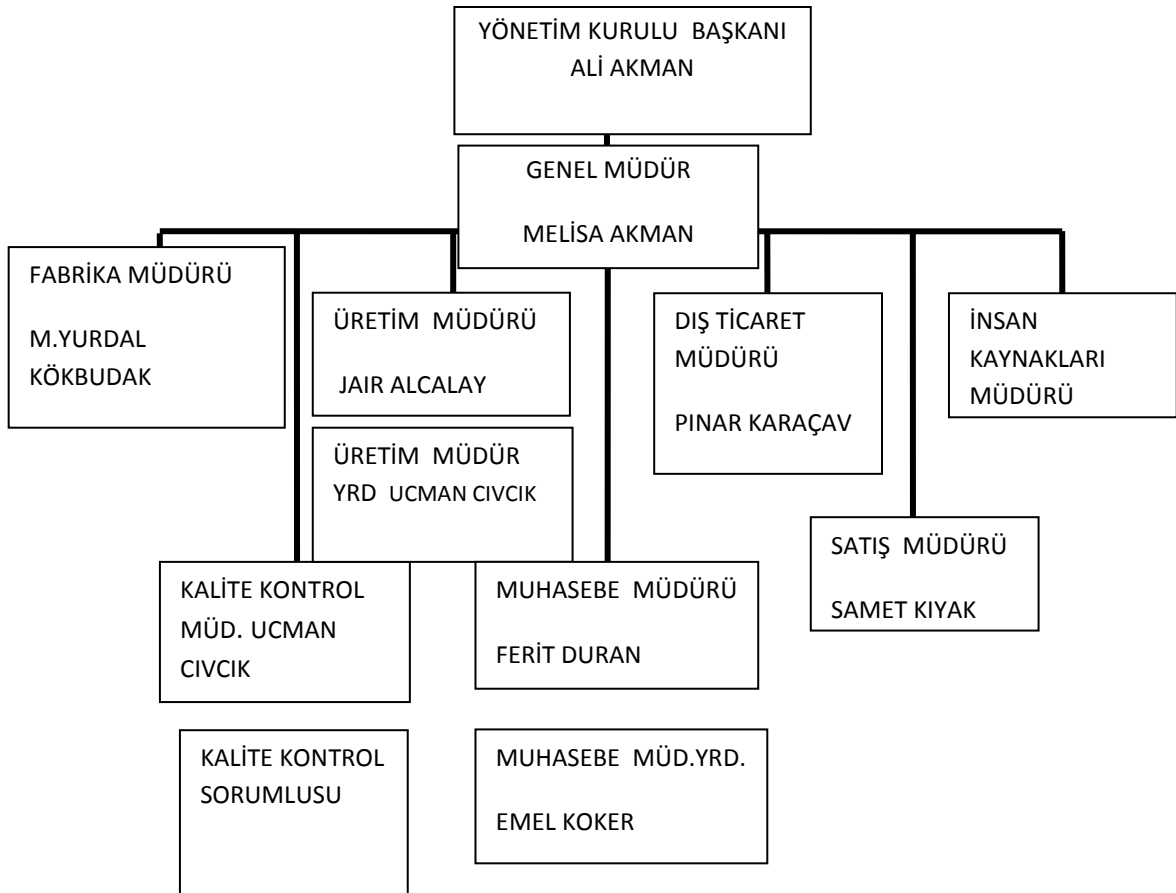
(*) İmtiyazlı hisse senetleri imtiyazları, yönetim kurulu üyeleri ile murakıpların seçiminde aday göstermeye yöneliktir.

ŞİRKET'İN FAALİYET MERKEZİ VE ÇALIŞAN SAYISI

Şirket'in merkezi Ankara'da olup, Genel Müdürlüğü, Kazım Özalp mahallesi Uğur Mumcu Caddesi No:10 Gaziosmanpaşa / Ankara adresinde bulunmaktadır. Şirket'in Konya Ereğli'de meyve suyu / konsantresi üretim tesisi ile İvriz Su dolum tesisi, Niğde Aksu'da plastik varil ve elma üretim tesisi bulunmaktadır.

30 Eylül 2012 itibariyle Şirket'te 71 kişi çalışmaktadır (31 Aralık 2011: 88 kişi). Şirket çalışanlarına iş kanunları ve ilgili mevzuat çerçevesinde haklarını ödemektedir

ŞİRKET ORGANİZASYON YAPISI



MEYVE SUYU SEKTÖRÜNÜN TÜRKİYE EKONOMİSİNDEKİ YERİ VE ÖNEMİ*

Ülkemiz ekonomisi ve gelişimi açısından tarım ve tarıma dayalı sanayi çok büyük önem taşımaktadır. Tarım sektörünün en önemli alanlarından biri olan “meyve üretimi ve işleme sanayisinin” ülkemizde büyük bir potansiyeli olduğu bilinmekte bu potansiyelin kullanılabilmesi için Devlet – Üretici – Sanayici – Bilim Kuruluşları iş birliği karesi oluşturulmalı ve en verimli projelerin geliştirilerek hayata geçirilmesi sağlanmalıdır.

Türkiye ürettiği 16.3 milyon ton meyve ile dünya üretiminde 6. sırada olup, dünya meyve üretiminin yaklaşık %3’ünü karşılamaktadır. Ülkemizin, meyve suyu sanayisinin işlediği başlıca meyvelerin dünya sıralamasına bakıldığında, en üst sıralarda yer aldığı görülmektedir. Türkiye, dünyada kayısı ve vişne üretiminde birinci, nar üretiminde üçüncü, elma ve domates üretiminde dördüncü ve şeftali ile üzüm üretiminde ise altıncı sırada yer almaktadır.

Türkiye meyve suyu sanayisi, ülkemizin tarıma elverişli coğrafi konumu, ihracat gücünü arttıran özel konumu, sahip olduğu iklimsel olanaklar, genç nüfusu, ekonomideki gelişmelere paralel olarak artan alım gücü, her geçen gün gelişen ve genişleyen dinamik iç pazarı açısından birçok avantaja sahiptir. Bu avantajların açtığı fırsat kapıları doğru şekilde kullanılabilirse, bu alandaki fırsat ve potansiyeller ülke ekonomisinin gelişmesine çok ciddi katkıda bulunacaktır.

Ülkemiz meyve ve meyve işleme sanayisinin önünde hem dış pazardaki hem de iç pazardaki gelişmelerden dolayı çifte fırsat bulunmaktadır. Dış pazarlara baktığımızda ithal girdi için yükselen bir talebin var olduğu görülmektedir. İzmir Ticaret Odası tarafından hazırlanan “Tarım AB ve Türkiye – Mevcut Durum Riskler ve Fırsatlar” raporunda da belirtildiği gibi AB ülkeleri, bütçe dağılımı konusunda birçok iç tartışma yaşamış ve 2005 yılı sonuna kadar AB Dönem Başkanlığı yapan İngiltere, bütçenin yarısının tarıma ayrılmasına karşı çıkmıştır. Bu tartışmalar sonucunda ortak tarım bütçesine ayrılan fon azalırken, bunların üzerine yaşanan ekonomik kriz de bu sürecin hızlanmasına neden olmuştur. Desteklerin geri çekilmesiyle Avrupa’da tarım ve tarıma dayalı sanayi sektöründe büyük bir ihtiyaç boşluğu ortaya çıkacaktır ve bunun etkileri de şimdiden görülmeye başlanmıştır. Dolayısıyla Türkiye’nin önüne yakın gelecekte Avrupa kaynaklı önemli ihracat fırsatları çıkacaktır.

İç pazar ise ekonomideki gelişmeler ve tüketim ihtiyacı artışına paralel olarak hızla genişlemektedir. Türkiye Meyve Suyu Sektörü ve meyve işleyen diğer sektörlerin (meyve- sebze şoklama, reçel, meyveli gıda ve içecekler, kurutulmuş meyve/sebze vb gibi) devam eden tüketim artışlarına bağlı önemli bir büyüme potansiyeline sahip olduğu görülmektedir.

Meyve suyu sanayisi tarafından üretilen ürünler dört ana kategoriye ayrılmaktadır: Bunlar %100 meyve suyu, meyve nektarı, meyveli ve aromalı içeceklerdir.

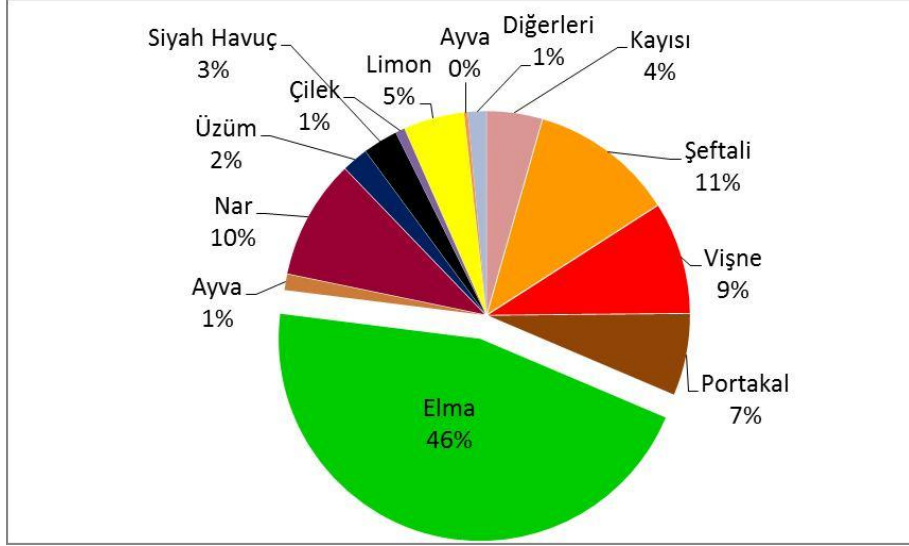
*Türkiye Meyve Suyu Sanayisinde İşlenen Meyveler**

Türkiye meyve suyu sektöründe işlenen meyvelerin çeşitleri her geçen yıl artsa da sektörde en çok işlenen meyveler yerini korumaktadır. Ülkemizde meyve suyu ve benzeri ürünlere işlenen başlıca 6 meyve elma, şeftali, kayısı, vişne, portakal, nardır. Bunları son dönemde, ihracat şansı artan siyah havuç ve üzüm izlemektedir. Sektörde işlenen meyvelerin son 5 yıllık dönemde büyüme rakamlarına bakıldığında üzüm ve nardaki artış dikkat çekmektedir. Ülkemizdeki üzüm üretiminde aynı dönemde kayda değer bir büyüme görülmemesine rağmen, sektörde işlenen üzüm payını arttırmaktadır. Üzümdeki durumdan farklı olarak, nara olan ilgi ve artan talep, nar plantasyonlarının ve dolayısıyla Türkiye nar üretiminin hızla artmasına neden olmuştur. Nar üretimindeki artışa paralel olarak, meyve suyu sanayisinde işlenen nar miktarı da her geçen yıl artmaktadır.

Meyve suyu sanayisinin işlediği diğer ana meyvelerin son beş yıllık trendlerine bakıldığında da büyüyen meyve suyu sanayisiyle beraber artmakta olduğu gözlemlenmektedir. Bunlardan işlenen şeftali miktarı bu dönemde % 45 artmış; bunu % 42 ile portakal, % 41 ile vişne ve % 33 ile elma izlemektedir. Ana meyvelerde tek istisnai durum, üretimindeki düşüşe paralel olarak meyve suyuna işlenen kayısıda artış olmamasıdır.

Ülkemiz meyve suyu sanayisinde işlenen meyvelerde en büyük payı yaklaşık % 46 ile elma almaktadır. İkinci sırada yer alan şeftaliyi, son dönemde hızlı bir artış göstererek payını % 10'a çıkaran nar izlemektedir. Bunların ardından ise sırasıyla vişne, portakal ve kayısı gelmektedir.





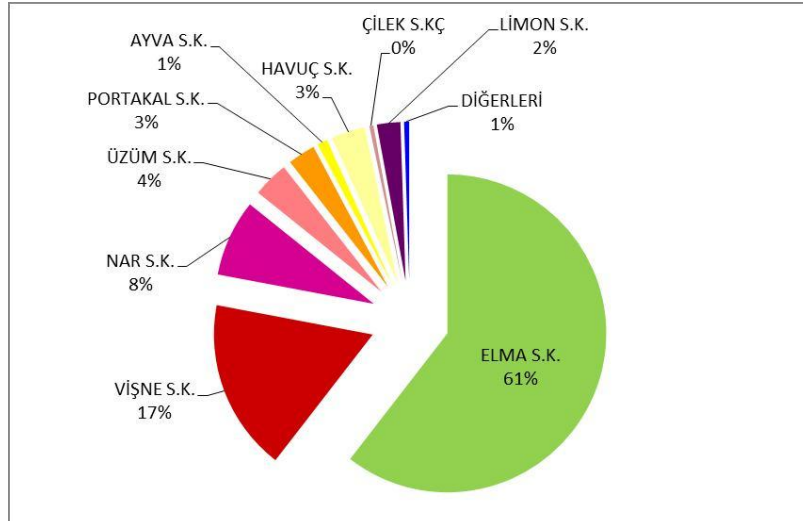
Türkiye’de Meyve Suyu Konsantresi ve Püresi Üretimi*

Bütün dünyada olduğu gibi ülkemizde de meyvelerin işlenmesiyle elde edilen meyve suyu önce konsantre ya da püre adı verilen ara mamule dönüştürülür. Dünya meyve suyu ticareti de markalı ürünler dışında genel olarak bu ara mamuller üzerinden gerçekleştirilir.

Türk Gıda kodeksi tanımlarına göre, “Meyve Suyu Konsantresi” bir veya daha fazla meyveden elde edilen meyve suyundan, fiziksel yollarla suyun belirli oranlarda uzaklaştırılmasıyla elde edilen ürünü; “Meyve Püresi” ise, suyunu uzaklaştırmadan, bütün veya kabuğu soyulmuş meyvenin yenilebilir kısmının elekten geçirilmesiyle elde edilen, fermente olmamış ancak fermente olabilen ürünü temsil etmektedir.

İç ve dış taleplere göre, üretilen meyve suyu konsantresi ve püresinin bir kısmı yurt içi tüketim için meyve suyu ve benzeri ürünlere dönüştürülürken, bir kısmı ise ihraç edilmektedir.

Ülkemizde Üretilen meyve suyu konsantrelerinin çeşit dağılımı (%)



Türkiye’de üretilen meyve suyu konsantresi çeşitlerinde ilk sırayı büyük bir farkla elma almakta, bunu sırasıyla vişne, nar, üzüm ve portakal izlemektedir.

Kişi başına yıllık ortalama meyve suyu ve benzeri içecek tüketimleri

(litre) Kişi Başına Tüketim

Türkiye’de kişi başına düşen meyve suyu tüketimi her geçen yıl artıyor olsa da henüz Amerika ve AB ortalamalarıyla kıyaslandığında oldukça düşük seviyelerde seyretmektedir.

2010 yılında kişi başına düşen ortalama meyve suyu ve benzeri ürünlerin tüketim miktarı 12 litre civarına ulaşmıştır. Bunun yaklaşık 9 litresini % 100 meyve suyu ve nektarı oluşturmaktadır. Avrupa’da kişi başına düşen yıllık ortalama meyve suyu ve nektarı tüketimi 23 litre civarında olup, neredeyse ülkemizdeki tüketimin 2 katıdır. Ayrıca Avrupa’daki gelişmiş pazarlarda tüketim oranları, bu ortalamanın da oldukça üzerindedir. Örneğin Kanada’da tüketim 52 litre, Amerika’da 43 litre, Almanya’da 39 litre civarındadır. Ancak Avrupa’daki doymuş pazarın tersine, Türkiye meyve suyu pazarı hızla büyümektedir ve sağlıklı beslenme trendinin de etkisiyle, tüketim bilincindeki gelişmelere paralel olarak ülkemizdeki tüketimin de artmaya devam etmesi beklenmektedir.

	2006	2007	2008	2009	2010	5 yıllık % değişim	Önceki yıla göre % değişim
Meyve Suyu	0,6	0,9	0,7	0,6	0,7	22,1	26,6
Meyve Nektarı	5,4	7,1	7,2	7,4	7,6	41,0	3,4
Meyveli + Aromalı İçecek	2,0	2,0	2,9	3,3	3,8	89,5	14,2
TOPLAM	8,0	10,1	10,9	11,3	12,1	51,7	7,8

*İhracat**

Meyve suları daha çok, paketlenme ve nakliye aşamasındaki avantajları nedeniyle konsantre olarak ihraç edilmektedir. Türkiye’nin meyve suyu ihracatı 1970 yılında 6 ton gibi sembolik bir miktarla başlamış, gelişen meyve suyu pazarıyla beraber 2000’li yılların başından 2008 yılına kadar olan dönemde değer olarak istikrarlı büyümesini sürdürerek 160 Milyon Dolar’a ulaşmıştır.

2008 yılında Dünya’da yaşanan ekonomik krizin başta Avrupa pazarlarındaki talebi azaltması ve ülke içindeki üreticilerin de krizden etkilenmesi sonucunda, 2008 ve 2009 yıllarındaki ihracatımızda değersel olarak %20’lik bir daralma meydana gelmiştir. Bu durgun dönemi yatırımlar ile değerlendiren meyve suyu sanayisi, global krizin olumsuz etkilerinin de silinmeye başlamasıyla 2010 yılında yaklaşık %75 oranında bir sıçrayış yaparak, bu zamana kadarki en yüksek değer olan 183 Milyon Dolarlık ihracat gerçekleştirmiştir.

Dünya meyve suyu ticaretindeki en büyük payı her zaman portakal ve elma suyu almaktadır. Ülkemizin meyve suyu ve konsantresi ihracatında da en önemli kalem elma

suyudur. Elma suyu ihracatı miktar olarak toplam ihracatımızın % 56'sını, değer olarak ise % 48'ini oluşturmaktadır. Meyve suyu ihracatında elma suyunu, içinde vişne, kayısı, şeftali gibi kalemelerin de bulunduğu "diğer meyve ve sebze suları" takip etmektedir. Bu iki kalemin toplam ihracata etkisi miktar olarak % 82, değer olarak ise % 91'dir.

Türkiye meyve suyu sanayisi 2000'li yılların başından bu yana istikrarlı büyümesini korumaktadır. Ülkemiz meyve suyu sanayisi küresel krizin yaşandığı 2008 yılına kadar yıllık ortalama % 15 – 20 gibi dikkat çekici büyüme oranlarıyla ilerlemiştir. Ekonomik krizin etkisiyle 2008 ve 2009 yıllarında bir yavaşlama yaşansa da meyve suyu sanayisi büyümesini sürdürmüştür. Ekonomik krizin etkilerinin silinmeye başladığı 2010 ve 2011 yıllarına gelindiğinde ise büyüme hızı tekrar artış eğilimine dönmüştür.

Ersu Meyve ve Gıda Sanayi A.Ş.'nin 2010 yılı satışlarının %42 si ihraç edilirken , 2011 yılında bu oran %52,7 olarak gerçekleşmiştir. Yani bir önceki yıla göre 2011 yılında ihracata yönelik satışlarını % 25 oranında artırmıştır. Ürün satışları iç piyasadan ziyade ihracata yönelik olarak gerçekleşmiştir.

2010 yılı içinde ihracata yönelik yapmış olduğu satışların %92 kısmı konsantre , % 8 lik kısmı ise meyve sularına aittir.

2011 yılında ise ihracat tutarının % 92 lik kısmı konsantre , %8 lik kısmı ise meyve suyu satışından gerçekleşmiştir.

*Her içeceğin içindeki meyve oranı farklıdır. İçindeki meyve oranına göre içecekler aşağıdaki gibi sınıflandırılmaktadır.**

Amerika ve AB'de olduğu gibi, ülkemizde de meyve suyu ve benzeri ürünler, Türk Gıda Kodeksi gereğince içerdikleri meyve oranına göre 4 ana kategoriye ayrılmaktadır. Bunlardan ilki tamamen meyveden dönüşen ve meyve oranı %100 olan meyve suyudur. İkinci kategori ise, minimum meyve oranı üretildiği meyveye göre değişen ve yasal olarak belirlenmiş olan meyve nektarıdır. Limon, vişne gibi tatları çok ekşi olan ya da şeftali kayısı gibi çok yoğun kıvamlı olan bazı meyveleri, %100 meyve suyu olarak tüketmek uygun değildir. Bu nedenle bu meyvelerin suları belirli bir miktar suyla seyreltilir ve tat dengesini korumak için şeker ilave edilir. Bu kategori meyve nektarı olarak isimlendirilmekte olup, nektarlara eklenmesine izin verilen şeker miktarı ve minimum meyve oranı yasal olarak Türk Gıda Kodeksince belirlenmiştir. Meyve suyu ve meyve nektarına koruyucu katkı maddesi eklenmesine yasal olarak izin verilmemekte, gelişen teknoloji sonucunda da buna gerek duyulmamaktadır. Diğer iki kategori meyve oranı % 10 – 24 arasında değişen meyveli içecek ve % 0 –9 arasında değişen aromalı içeceklerdir.

MEYVE SUYU- KONSANTRE SEKTÖRÜNÜN SWOT ANALİZİ*

Meyve Suyu Sanayisinin SWOT analizinin en doğru şekilde yorumlanabilmesi için, meyve işleme sanayisini doğrudan etkileyen Türkiye Tarım Sanayisi ile tüketici ürünlerini baz alan meyve suyu pazarını ayrı ayrı analiz etmek faydalı olacaktır.

Türkiye Meyve İşleme Sanayinin SWOT Analizi*

Güçlü Yönler

- ✚ Tarımsal üretim için uygun ekolojik koşullar ve iklim
 - ✚ Yetiştirilen birçok meyvenin ana vatanı konumunda olunması
 - ✚ Tarım sektöründeki yatırımlar için sağlanan devlet destekleri
 - ✚ Türkiye'nin tarımsal üretimde komşularına göre daha gelişmiş olmasının önemli ihracat fırsatları sunması
- Türkiye'nin nüfus büyüklüğü ve tarımsal gücü nedeniyle içinde bulunduğu bölgede artan önemi*
- ✚ Son zamanlarda Türk tarımına Orta Doğu ve diğer yatırımcılar tarafından artan oranda ilgi gösterilmesi
 - ✚ İlerleyen otomasyona bağlı olarak üretim verimliliğinde görülen artış
 - ✚ Ekilebilir tarım alanları

Zayıf Yönler

- ✚ Mevcut "meyve bahçeciliğinin" dağınık ve küçük parsellerden oluşan yapısı nedeni ile meyve suyu endüstrisinin hammaddesi olan meyve temininde yaşanan sorunlar
- ✚ Üretimdeki verimliliği arttıracak olan makineli tarımın küçük çaplı çiftlikler için yüksek maliyet yaratması
- ✚ Sanayiye uygun meyve çeşitlerinin belirlenmemiş ve sanayiye yönelik meyve üretiminin yapılmıyor olması
- ✚ Meyve temini organizasyonunun "tüccar" diye adlandırılan aracılar tarafından yapılıyor olmasının, üretici ve çiftçinin kar oranlarını rekabet yeteneklerini düşürmesi ve verimliliği azaltması
- ✚ Tarımsal üretimin "geçimlik" yapısından sıyrılıp "ticari" yapıya dönüşmemesi

Tehditler

- ✚ Kuraklık, sel, don vb. gibi önceden tahmin edilemeyen hava koşullarının meyve üretiminde dalgalanmalara neden olması
- ✚ Tarımsal sübvansiyonların kısılması için devlete yapılan baskı

Fırsatlar

- ✚ Türkiye'nin stratejik coğrafi konumunun ticaret için önemli fırsatlar sunması
- ✚ İşçilik ücretlerinin rekabetçi oluşu
- ✚ Organik tarımda, sağlık konusunda artan bilince bağlı olarak görülen gelişmeler
- ✚ Avrupa ülkelerinde tarıma ayrılan sübvansiyonlardaki düşüş nedeniyle ortaya çıkan tedarikçi arayışı
- ✚ GAP, Devici Havzası gibi tarımsal projeler

*Türkiye Meyve Suyu Pazarının SWOT Analizi**

Güçlü Yönler

- ✚ Genç ve büyüyen nüfusun hem üretim hem de tüketim artışına olumlu etkisi
- ✚ Mevcut meyve çeşitliliğinin ortaya çıkardığı ihracat fırsatlarına sahip olunması
Gelişen bir ülke olarak, tüketici harcamalarını da pozitif yönde etkileyecek olan kişi başı GSYİH'da gelecek yıllarda beklenen artış
- ✚ Sağlıklı beslenme trendinin meyve suyu tüketimine olan olumlu etkisi

Zayıf Yönler

- ✚ Küresel ekonomik krizden etkilenen değişken ekonomik ortamın, tüketici harcamaları üzerindeki olası olumsuz etkisi
- ✚ Meyve suyu ve benzeri ürün kategorilerinin ne olduğunun ve aralarındaki farkların bilinmemesi
- ✚ Meyve suyuna karşı oluşmuş olan yanlış ön yargılar

2.1.3. Tehditler

- ✚ Tarımdaki istikrarsız mevzuat ortamının meyve suyu sanayisi üzerindeki olumsuz etkisi
- ✚ Yüksek enerji ve diğer girdi giderlerinin meyve suyu üreticilerinin performansını olumsuz etkilemesi
- ✚ Dünyada düşük fiyatla üretilen meyve suyu ve konsantrelerinin, yerel üreticilerin rekabet gücünü azaltması

2.1.4. Fırsatlar

- ✚ İlgi düzeyi yüksek genç nüfusun yeni marka ve ürünlere açık olması
- ✚ Turizm sektöründeki büyümenin içecek sektöründeki tüketimi de arttırması
- ✚ Meyve suyu pazarının henüz olgunluğa ulaşmaması nedeniyle büyümenin önünde önemli bir fırsat olması
- ✚ Çalışan kadın sayısındaki artışın, tüketime hazır içeceklere olan talebi arttırması
- ✚ Tüketici bilincindeki artışın, meyve suyu gibi sağlıklı ürünlere olan ilgiyi arttırması

FAALİYETLERLE İLGİLİ ÖNGÖRÜLEBİLİR RİSKLER:

Şirketin ana faaliyet konusunun büyük kısmını meyve konsantresi ve domates salçası üretimi oluşturmaktadır. Meyve sezonunda kapasite kullanımını; hem meyve rekoltesi , gerek ülkemiz gerekse dünya piyasasındaki meyve fiyatı , hem de konsantre fiyatı belirleyici unsur olmaktadır. Meyve rekoltesinin yüksek olması arz-talep dengesi açısından fiyat seviyesinin daha düşük olmasına sebep olmakta sektör açısından üretim maliyetlerini düşürücü etki yapmaktadır.

Şirket üretim planlaması yaparken hem ülkemizdeki hem de diğer ülkelerdeki sanayi tipi meyve rekoltesi , meyve fiyatları , konsantre stokları , konsantreye talep gibi unsurları dikkate almaktadır.

Şirketimiz hem domates sezonunda muhtemel meyve arzındaki düşüklüğe tedbir olarak hem de Konya ve çevresinde sanayi tipi tarımsal faaliyetlerin yaygınlaşması , sanayiye katılımının sağlanması açısından sözleşmeli domates ekimi yaptırmaktadır.

Tarımda her ne kadar modern yöntemler kullanılarak üretim yapılsa da iklim şartları , küresel ısınma gibi sebeplerden dolayı meyve üretim miktarı azalabilmekte ; bu da meyve fiyatlarının yükselmesine sebep olmaktadır. Meyve konsantresi ve domates salçasında ana girdi meyve olduğu için fiyatlardaki yükselmeler maliyetleri direkt etkilemektedir.

Şirketimiz çiftçilerle sözleşmeli sanayi tipi domates üretim sözleşmesi yapmakta; sözleşmede alım fiyatı belirlendiği için domates sezonundaki olası fiyat artışlarından etkilenmemektedir. Bu uygulama sayesinde Şirketimiz salça maliyetinin planlamasında rahat hareket edebilmektedir.

Raporumuzun Türkiye Meyve İşleme Sanayinin SWOT Analizinde de değinildiği üzere ülkemizin rakip ülkelere göre güçlü yönleri zayıf yönlerinden daha fazladır.

Sanayi tipi meyve üretimi ve meyve suyu sanayisinde devlet teşviklerine ihtiyaç vardır. Ülkemiz tarım ülkesi olmasına rağmen sanayi tipi meyve üretimi istenen seviyede değildir.

Şirketimizin rakip şirketlere göre birçok avantajı vardır. Meyve işleme tesislerinin meyve üretim sahalarına yakın olması özelliklenakliye maliyeti açısından büyük fayda sağlamaktadır. Ayrıca hem Şirketin fabrikalarının hem de grup Şirket Golden Meyve Suyu ve Gıda Sanayi A.Ş. fabrikalarının Niğde , Konya , Antalya , Afyonkarahisar'da kurulu olmaları ve faaliyet göstermelerinden dolayı daha geniş bir coğrafyadan çok daha rahat ve uygun tedarik şartları ile meyve alınmasına imkan sağlamaktadır.

İlişkili Taraflardan Alacaklar	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Akman Dış Ticaret Müteahhitlik A.Ş.	11.218	404.533
Akman Gayrimenkul İşletme ve Turizm A.Ş.	1.905	-
Golden Meyve Suyu ve Gıda San.A.Ş	2.912.334	288.494
Akman Holding A.Ş.	3.976	1.220
Akman Sağlık Hizmetleri A.Ş.	3.098	4.737
Akman Film Prodüksiyon Reklam A.Ş.	7.260	2.399
Petroline Dış Ticaret Ltd Şti	6.857	1.996
İlişkili taraf alacak reeskontu (-)	(77.701)	(16.101)
Toplam	2.868.947	687.278

İlişkili Taraflara Borçlar	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ali Akman	799.000	6.062
Akman Otomotiv Elektronik Sanayi A.Ş.	4.993	-
Akman Gayrimenkul İşletme ve Turizm A.Ş.	-	229
İlişkili taraf borç reeskontu (-)	-	(6)
Toplam	803.993	6.285

İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar (1)	01.01- 30.09.2012	01.01- 30.09.2011
Akman Dış Ticaret ve Mühahhitlik A.Ş.	4.508.309	3.986.281
Golden Meyve ve Gıda San. A.Ş	887.430	1.863.468
Akman Gayrimenkul İşletme ve Turizm A.Ş.	6.326	1.313
Akman Sağlık Hizmetleri A.Ş.	4.146	750
Akman Otomotiv Elektronik Sanayi A.Ş.	4.146	2.892
Akman Holding A.Ş.	4.146	2.892
Akman Film Prodüksiyon Reklam A.Ş.	4.146	2.892
Petroline Dış Ticaret Ltd Şti	4.146	-
Toplam	5.422.795	5.860.488

İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar (2)	01.01- 30.09.2012	01.01- 30.09.2011
Golden Meyve ve Gıda San. A.Ş	320.171	1.174.689
Akman Otomotiv Elektronik Sanayi A.Ş.	16.200	199.119
Akman Dış Ticaret ve Mühahhitlik A.Ş.	3.367	199.238
Akman Gayrimenkul İşletme ve Turizm A.Ş.	2.673	-
Toplam	342.411	1.573.046

(1) İlişkili taraflara yapılan satışlar; meyve suyu, meyve suyu konsantresi, salça, pulp ve fason mamuller ve gider yansıtmalarından oluşmaktadır.

(2) İlişkili taraflardan yapılan alışlar; fason mamuller, meyve suyu mamulleri ve makine kirasından oluşmaktadır.

(*) Şirket Ersu Meyve ve Gıda Sanayi A.Ş.'ye meyve suyu konsantresi, meyve suyu, pulp ve fason mamüller satmaktadır. Ayrıca Ersu Meyve ve Gıda Sanayi A.Ş.'den depolama gelirleri ve makine kira geliri elde etmektedir

(**) Şirket, Akman Dış Ticaret ve Müt. A.Ş.'ye ihraç kayıtlı satış yapmaktadır. Akman Dış Tic. Ve Müt. A.Ş. Şirket'ten alımını gerçekleştirdiği meyve suyu konsantresi, meyve suyu ve salça'yı ihraç etmektedir. Şirket'in satışını gerçekleştirmiş olduğu ürünlerin mülkiyeti tamamıyla Akman Dış

Ticaret ve Müt. A.Ş.'ye geçmektedir. Ayrıca Akman Dış Tic. Ve Müt. A.Ş.'den ciro primi gelirleri, depolama gelirleri elde etmektedir.

AkmanDışTicaretveMüteahhitlik A.Ş.ne satışı yapılan ürünler: 🚧

- 🚧 Elma Suyu Konsantresi
- 🚧 Vişne Suyu Konsantresi
- 🚧 Nar Suyu Konsantresi
- 🚧 Organik Elma Suyu Konsantresi
- 🚧 Ayva Konsantresi
- 🚧 Siyah Havuç Konsantresi
- 🚧 200 cc. , 1000 cc. Meyve nektarı ve %100 ürün çeşitleri

**FINANSAL DURUMA VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN YÖNETİMİN ANALİZ
VE DEĞERLENDİRMESİ**

Şirketimizin 2011 yılı faaliyet sonuçlarına bakıldığında bir önceki yıla öre daha verimli , etkin , hem üretim hem de pazarlama olarak iyi bir yıl geçirildiği söylenebilir. 2012 yılında daha da iyi bir yıl beklediğimizden, fabrikalarımızda makine-techizat modernizasyonu için planlanan yatırımlardan, özellikle 1000 cc meyve suyu üretim hattında yeni makinalar alınmıştır. Diğer makinalarda modernizasyon işlemleri yapılmakta olup, planlanan seviyesinde devam etmektedir.

AÇILMIŞ VE DEVAM EDEN DAVALAR - İCRA TAKİPLERİ

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Aleyhte devam eden davalar	622.512	223.394
Lehte devam eden davalar	3.635.634	272.371

Şirket'in 1.016.663 TL bedelli lehte icra takibi bulunmaktadır. (31.12.2011: 973.895 TL)

İÇ KONTROL SİSTEMİ VE SİSTEMİN SAĞLIKLI İŞLEYİP İŞLEMEDİĞİ HAKKINDA YÖNETİM KURULU BEYANI

Şirketin iç kontrol sistemi kurulmuş olup , iç denetçimiz hem genel tarama ve kontrol hemde lokal denetim çalışması yaparak sistemdeki oluşabilecek aksaklıkları engellemektedir. Hammadde , yardımcı malzeme , ambalaj malzemesi , işletme malzemesi ihtiyacı Şirketin ilgili birimi tarafından tespit edilip, satın alma sorumlusuna iletilmekte ; satın alma sorumlusu stoklar ve planlanan üretimi de kontrol ederek ihtiyacın varlığını ve termin süresini teyit etmektedir. Sonrasında piyasa araştırma (hem fiyat hem kalite hem de vade açısından) çalışması yapıp; sipariş formunu oluşturup üst yönetime ve Şirketin danışmanına onay için göndermektedir. Onay geldikten sonra sipariş tedarikçi firmaya gönderilmekte , gelen madde ve malzemeler hem kalite kontrol birimi , hem satın alma departmanı hem de depo departmanı tarafından kontrol edilmektedir. Kalite ve miktar açısından kontrolü yapılan ürünler depolarımıza istiflenmekte ; mal ile gelen sevk evrakları , faturası , depo teslim fişi varsa kantar fişleri de eklenerek Muhasebe ön kontrol birimine gönderilmektedir. Burada düzenlenen faturanın miktarı , birim fiyatı , vadesi , döviz endeksli alınmışsa kullanılan kur kontrolü yapıp imza için Muhasebe Müdürlüğüne iletilmektedir. Muhasebe Müdürlüğü tarafından yapılan kontrolden sonra ödeme planına alınmadan İşletme Müdürü tarafından da kontrole edilmektedir. Bu kontrolden sonra faturalar ekli evrakları ile finans departmanına iletilmekte , ödeme planına alındıktan sonra muhasebe müdürlüğü evrak kayıt bölümüne gönderilmektedir. Ödeme planına alınmış olan faturalar haftalık olarak (vadesi gelen) tekrar bir kontrole tabi tutulup günlük ödeme planına dahil edilmektedir.

Şirket iç denetçisi çalışma programı dahilinde fiziki sayım yaparak fiili durumla kaydi durumun kontrolünü yapmaktadır.

Ersu A.Ş.'nin 2010 – 2011-2012 yılı meyve alım miktarları (Kg)

MEYVE ADI	2012 yılı	2011 Yılı	2010 Yılı
ELMA ERSU	1.791.173	21.224.677	40.646.631
ELMA AKSU	694.672	11.602.780	7.959.054
PORTAKAL		1.248.089	26.238
HAVUÇ		252.958	491.854
KAYISI	1.097.850	2.000.407	980.643
VİŞNE	484.835	942.031	601.570
ŞEFTALİ	995.345	2.554.012	904.420
NAR		126.660	4.902.276
AYVA		103.920	387.720
LİMON		636.513	597.447
GREYFURT			
DOMATES	5.996.581	20.489.036	2.975.305

31.12.2011 ve 30.09.2012 TARİHLİ MEYVE SUYU STOK DURUMU (koli olarak)

	30.09.2012 itibariyle	31.12.2011 itibariyle
MEYVE SUYU ÇEŞİDİ	MİKTAR	MİKTAR
1/5 BASE MEYVE NEKTARI	16.075	34.659
1/1 PK. %100 M. NEKTARI	28.282	1.108
1/1 P.K. MEYVE NEKTARI	19.815	18.81
1/5 SLİM M.NEKTARI	8.004	2.93
1/5 SLİM N. MEYVA NEKTARI	23.371	21.21
FASON 1/5 CAM MEYVE NEKTARI	8.275	457
FASON 1/5 CAM MEYVE NEKTARI NAR	11.685	25.688
FASON 1/1 CAM MEYVE NEKTARI	23.570	7.319
FASON 1/4 CAM MEYVE NEKTARI	2.362	2.365
FASON 1/1 CAM N. NEKTARI	2.994	138

31.12.2010- 31.12.2011 ve 30.09.2012 TARİHLİ SU STOK DURUMU (koli)

	30.09.2012 tarihi	31.12.2011 tarihi	31.12.2010 tarihi
	İtibari ile	İtibari ile	İtibari ile
Stok Adı			
0,5 Lt Su	12.190	8.197	12.125
1,5 Lt Su	14.044	2.928	11.847
5 Lt Su	6.037	901	6.321
10 Lt Su	913	565	3.242

BÖLGELERE GÖRE SATIŞ
TUTARLARI(*)

	2010 yılı	2011 yılı	2012 yılı
ERSU YURTIÇİ SATIŞLAR	15.606.481	13.138.307	11.814.568
AKSU YURTIÇİ SATIŞLAR	184.043	206.479	181.444
MARMARA BÖLGE SATIŞLARI	1.068.258	604.147	507.366
ANKARA BÖLGE SATIŞLARI	15.382	10.946	6.736
İZMİR BÖLGE SATIŞLARI	1.178.995	813.868	452.459
İHRAÇ KAYITLI SATIŞLAR	13.149.442	16.438.038	2.913.797
TOPLAM	31.202.601	31.211.785	15.876.677

Şirketin 2011 ve 2012 yılı satışlarının analizi şu
şekildedir:

	Tutar	Miktar
ANANAS KONSANTRESİ	23,689.44	3,750
AYVA KONSANTRESİ	43,994.41	12,980
BEYAZ ÜZÜM KONSANTRESİ	931.38	285
DOMATES SALÇASI	4,036,194.85	2,077,409
ELMA PÜRESİ	8,160.42	2,946
ELMA SUYU KONSANTRESİ	747,793.38	213,580
GREYFURT SUYU	31,565.70	23,382
LİMON KONSANTRESİ	1,646.33	220
NAR SUYU KONSANTRESİ	41,914.95	4,560
PORTAKAL KABUK YAĞI(ESANSI)	17,655.54	1,440
PORTAKAL KONSANTRESİ	165,779.13	26,260
S.HAVUÇ KONSANTRESİ	497,558.70	76,950
SİYAH HAVUÇ KONSANTRESİ	68,143.00	9,120
SİYAH ÜZÜM KONSANTRESİ	931.38	285
VİŞNE SUYU KONSANTRESİ	663,108.09	60,640

ŞİRKET POLİTİKALARI

1. Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirketimizde gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin veya ilgililerin yazılı bilgi talepleri "Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu" tarafından yanıtlanır.

Şirketimizde, şeffaflık ilkesine uygun olarak uygulanan muhasebe politikaları ve faaliyet sonuçları gerçeğe uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır.

Şirketimizin yıllık ve ara dönem mali tabloları, internet sitemizdeki Kurumsal Bilgiler bölümünde ilan edilmektedir.

Şirketimiz Sermaye Piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmeler, mevzuat ile belirlenen süre içerisinde zaman geçirmeksizin kamuya duyurulmaktadır. Şirketimizin kamuya yapmış olduğu açıklamalar ile ilgili olarak sonradan ortaya çıkan değişiklikler ve gelişmeler sürekli olarak güncellenmektedir.

2. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimizin İnsan Kaynakları politikası; Türk sanayindeki öncü konumunu kapasitesini artırarak sürdüren, paydaşlarının beklentilerini karşılayan, çalışana değer veren, değişime açık, bölgesinde lider, global bir Şirket olarak, kaynaklarını verimli kullanan, çevreye, iş sağlığına ve güvenliğine duyarlı, kalite standartlarına uyumlu, teknolojisini sürekli geliştiren, çalışanlarının yaratıcılığına inanan, müşteri odaklı bir Şirket olma yolunda, insan kaynaklarını verimli bir şekilde kullanmaktır.

Şirketimizde çalışmaların etkin ve verimli bir şekilde yapılmasını sağlayacak insan kaynağının planlanması, seçilmesi, işe alınması, hizmet birimlerinde görevlendirilmesi, geliştirilmesi, eğitim ihtiyaçlarının belirlenerek karşılanmasına yönelik

planlamaların yapılması, uygulanması, yetkinliklerin belirlenmesi,

performans yönetimi, kariyer planlaması çalışmalarının bilimsel

metotlara uygun olarak gerçekleştirilmesi İnsan Kaynakları Politikamızın

hedefidir.

İnsan kaynakları politikamızın temel ilkeleri;

- Yürütülecek görevlere uygun insan kaynağının niteliklerinin belirlenmesi, seçilmesi ve işe alınması ile ilgili sistemi oluşturmak ve uygulamak,
- Personelimizin işinin niteliğinde meydana gelen her türlü gelişme ve değişimlerden geri kalmaması, görev tatmininin yükseltilmesi, iş ortamında daha başarılı olmalarının sağlanması için gereken bilgi, beceri, tutum ve davranışları kazandırmayı amaçlayan eğitim programlarını tespit etmek, uygulamak, çalışan ve Şirket yararına sonuçlarını değerlendirmek,
- Personelin verimliliğini artıracı, görevinde yükselmesine olanak sağlayacak performans yönetim sistemini geliştirmek ve bu sistemin uygulanmasında adil ve eşit olanaklar sağlamak,
- Personelin kurum içinde ilerleyebilecekleri kariyer yollarını belirleyen, gerekli fırsat ve seçenekleri ortaya koyan bir kariyer yönetimi sistemi oluşturmak ve gerçekleştirmek,
- Kurumda gerçekleştirilen işlerin kapsamı, insan kaynağı gereksinimi ve çalışma koşulları hakkında bilgi toplamak, bu bilgiyi değerlendirmek üzere iş analizleri

yapmak, değişen koşullara uygun şekilde iş tanımları hazırlamak,

- Yürütölen hizmetin niteliğine uygun çalışma koşullarını sağlayarak, başarıyı ve yaratıcılığı teşvik edecek sistemleri geliştirmek ve görev tatminini en yüksek düzeyde tutmak,
- Personele mesleki bilgi ve yeteneklerini geliştirebileceği yurt içi ve yurt dışı eğitim imkanlarını sağlamak,
- Çalışanlardan anket ve benzeri yollarla görüşleri alınarak, yapılacak uygulamalara yön vermek,
- Personelin verimliliğini artırmak amacıyla sosyal ve kültürel gereksinimlerini karşılayarak Kuruma bağlılığını pekiştirecek ve çalışmayı özendirici hale getirecek “Kurum Kültürü ve Bilinci”nin oluşmasını sağlamak.

3. Müşterilerle İlişkiler Hakkında

Bilgiler

Şirketimiz, iş ortağı olarak tanımladığı müşterilerinin memnuniyetini artırma ve sürdürülebilirliğini sağlamak için son yıllarda başlattığı atılımlara yeni boyutlar katarak devam etmektedir.

Müşterilerimizden yazı, telefon, e-posta, ziyaret, anket gibi kanallarla alınan şikayet ve talepler değerlendirilmektedir.

Müşteri ihtiyaç ve beklentilerinin karşılanması için, en etkili yöntemlerden birisi olan yüz

yüze görüşmeler konusunda da önemli gelişmeler sağlanmıştır. Düzenli olarak yapılan müşteri ziyaretleri sorunları yerinde tespit etme ve iş ortaklarımızın algılamalarını anlama yönünde faaliyetlerimiz yoğun bir şekilde devam etmektedir.

PAY SAHİPLERİ

Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkiler, “Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu” tarafından yürütölmektedir.

Birimin iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir. Yatırımcı İlişkileri

Sorumlusu : UFUK ÖNÇIRAK Telefon : 0 312 459 66 00

Faks : 0 312 459 66 29

E-mail : yatirimci@ersu.com.tr

Şirketimiz, Sermaye Piyasası İlkelerini esas tutarak pay sahipleri ile ilişkiler kapsamında aşağıdaki faaliyetleri yürötmektedir :

- ✚ SPK, IMKB, MKK ve Takas bank ile ilgili mevzuatı takip etmek ve bu kuruluşlarla iletişimi sağlamak,
- ✚ Kurumsal Yönetim’le ilgili çalışmaları yapmak,
- ✚ Şirketin bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya yapılacak açıklamaları düzenlemek,
- ✚ Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- ✚ Hisse senetleri ile ilgili işlemleri yapmak,

- 📌 Pay sahiplerinin ve potansiyel yatırımcıların yazılı , sözlü bilgi taleplerini (ticari sır niteliğini taşıyan bilgiler hariç) yanıtlamak,
- 📌 Web sitesi Yatırımcı ilişkileri bilgilerini güncellemek,
- 📌 Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantıları ile ilgili tüm işlemleri yürütmek, 📌 Yatırımcı memnuniyetini sağlamaya yönelik her türlü tedbiri almak,
- 📌 Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı
- 📌 Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek gelişmeler Kamu Aydınlatma Projesi kapsamında SPK, İMKB ve KAP sistemine açıklama olarak gönderilmekle birlikte web sayfamızdan da duyuru halinde yayımlanmaktadır.

BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNUN ŞİRKETİN İÇ KONTROL SİSTEMİ İLE İLGİLİ GÖRÜŞÜ:

Bağımsız denetim olarak sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu’nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dâhil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket’in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

ŞİRKETİN FAALİYETLERİNİ ÖNEMLİ DERECEDE ETKİLEYEBİLECEK MEZVUAT DEĞİŞİKLİKLERİ

2012 yılı içinde Şirketin faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek bir mevzuat değişikliği olmamıştır.

MALİ TABLOLAR

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİNDEKİ

BİLANÇOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

(Seri: XI, No:29 Konsolide Olmayan)

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİNDEKİ

BİLANÇOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

(Seri: XI, No:29 Konsolide Olmayan)

	Dipnot Ref.	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		19.620.493	18.722.976
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	765.240	16.887
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar		3.318.045	1.379.184
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	34	2.868.947	687.278
-Diğer Ticari Alacaklar	10	449.098	691.906
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-

Diğer Alacaklar	11	161.275	1.071.306
Stoklar	13	14.317.159	15.660.149
Canlı Varlıklar	14	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	15	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	24	1.058.774	595.450
Duran Varlıklar		4.138.368	4.094.449
Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	532.052	516.598
Finansal Yatırımlar	7	35.368	35.368
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	3.494.326	3.482.131
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	17.590	6.360
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	32	59.032	53.992
Diğer Duran Varlıklar	24	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		23.758.861	22.817.425

	Dip not	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Ref.	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		5.909.152	5.078.222
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		4.773.137	3.750.703
<i>-İlişkili Taraflara Borçlar</i>	34	803.993	6.285
<i>-Diğer Ticari Borçlar</i>	10	3.969.144	3.744.418
Diğer Borçlar	11	251.273	333.412
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	15	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	32	35.120	99.698
Borç Karşılıkları	21	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	24	849.622	894.409
Uzun Vadeli Yükümlülükler		599.543	649.796
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	283	283
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Borç Karşılıkları	21	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	23	93.000	143.253
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	32	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	24	506.260	506.260

ÖZKAYNAKLAR		17.250.166	17.089.407
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		17.250.166	17.089.407
Ödenmiş Sermaye	25	36.000.000	36.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	25	96.063	96.063
Hisse Senedi İhraç Primleri	25	243.802	243.802
Değer Artış Fonları	25	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	25	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	25	238.579	238.579
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	25	(19.489.037)	(16.344.377)
Net Dönem Karı / (Zararı)		160.759	(3.144.660)
TOPLAM KAYNAKLAR		23.758.861	22.817.425

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 VE 30 EYLÜL 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

(Seri:XI, No:29 Konsolide Olmayan)

	Dipnot	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş
	Ref.	01.01.-30.09.2012	01.01.-30.09.2011	01.07.-30.09.2012	01.07.-30.09.2011
Satış Gelirleri	26	17.320.802	16.661.438	4.876.479	7.631.022
Satışların Maliyeti (-)	26	-15.486.283	-15.419.354	-4.139.698	-7.059.283
BRÜT KAR		1.834.519	1.242.084	736.781	571.739
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	27	-686.198	-1.185.404	-173.236	-719.753
Genel Yönetim Giderleri (-)	27	-843.377	-1.124.844	-227.312	-358.361
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	27	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	29	961.992	1.280.853	74.516	512.104
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	29	-967.203	-154.601	-215.448	-4.486
FAALİYET KARI / ZARARI		299.733	58.088	195.301	1.243
Finansal Gelirler	30	203.479	179.078	5.489	71.488
Finansal Giderler (-)	31	-265.802	-83.612	-25.270	2.641
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR		237.410	153.554	175.520	75.372
Vergi Gelir/Gideri (-)					
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	32	(81.691)	(58.416)	(35.120)	(17.540)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	32	5.040	6.000	(3.106)	(16.698)
NET DÖNEM KARI / ZARARI (-)		160.759	101.138	137.294	41.134
DİĞER KAPSAMLI GELİR / GİDER (-)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER (-)		160.759	101.138	137.294	41.134
Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)		0,00004	0,00003	0,00004	0,00001
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)		0,00004	0,00003	0,00004	0,00001

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 VE 30 EYLÜL 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN

NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş
A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN			
NAKİT AKIMLARI	Ref.	01.01-30.09.2012	01.01-30.09.2011
Vergi Öncesi Net Dönem Karı		237.410	153.554
<u>Düzeltilmeler</u>			
Amortisman ve itfa ve tükenme payları	18,19	237.520	240.533
Kıdem tazminatı karşılığı / karşılık iptali(-)	23,27,29	21.749	37.560
Sabit kıymet satış karı / zararı	29	(12.171)	(32.536)
Vadeli işlemlerden kaynaklanan zararlar / (karlar)	10	84.190	(35.734)
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı (+)		568.698	363.377
İlişkili şirketlerden alacaklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)	34	(2.243.270)	1.615.232
Ticari alacaklardaki Artışlar (-) / Azalışlar (+)	10	240.614	135.843
Diğer alacaklardaki artışlar(-) / azalışlar (+)	11	894.577	(565.539)
Stoklardaki artış / azalışlar	13	1.342.990	(1.758.240)
Diğer dönen ve duran varlıklarda artış / azalış	24	(463.324)	(1.414.211)
İlişkili şirketlere borçlardaki artışlar	34	797.702	164.071
Ticari Borçlardaki Azalışlar / (Artışlar) (-)	10	204.336	1.513.925
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki azalışlar	11	(82.139)	102.103

Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış / azalışlar	24	(44.787)	341.441
Esas Faaliyet ile İlgili Olarak Oluşan Nakit (+)		1.215.397	498.002
Ödenen kıdem tazminatları (-)	23	(72.001)	(9.101)
Vergi ödemeleri (-)	32	(146.269)	(139.885)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		997.127	349.016
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN			
NAKİT AKIMI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	18,19	(374.543)	(399.644)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış hâsılatı	18,19	125.769	49.126
Yatırım Faaliyetlerinde (Kullanılan) / Elde Edilen Nakit		(248.774)	(350.518)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN			
NAKİT AKIMI			
Finansal borçlarla ilgili nakit girişleri (+) / çıkışları (-)	8	-	-
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-	-
Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		748.353	(1.502)
Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu		16.887	22.661
Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu	6	765.240	21.159

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 VE 30 EYLÜL 2011 TARİHİNLERİNDE SONA EREN

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

(Seri: XI, No:29 Konsolide Olmayan)

	Not	Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	Dönem Karı / (Zararı)	Toplam
31 Aralık 2010								
Bakiyesi		36.000.000	96.063	243.802	238.579	(16.764.158)	419.781	20.234.067
Transferler		-	-	-	-	419.781	(419.781)	-
Net dönem karı		-	-	-	-	-	101.138	101.138
30 Eylül 2011								
Bakiyesi	25	36.000.000	96.063	243.802	238.579	(16.344.377)	101.138	20.335.205
31 Aralık 2011								
Bakiyesi		36.000.000	96.063	243.802	238.579	(16.344.377)	(3.144.660)	17.089.407
Transferler		-	-		-	(3.144.660)	3.144.660	-
Net dönem karı		-	-		-	-	160.759	160.759

30 Eylül 2012

Bakiyesi

25

36.000.000

96.063

243.802

238.579

(19.489.037)

160.759

17.250.166

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SONUÇ

2011 yılı Ersu Meyve ve Gıda Sanayi A.Ş. için başarılı bir yıl olmuştur. Ürünlerin bilinirlik ve bulunurluk kriterlerini göz önünde tutarak daha çok tüketiciye ve satış noktasına ulaştırmak için pazarlama tekniklerini kullanmaktayız. Ayrıca, meyve suyu , salça ve kaynak suyu sektörlerindeki teknolojik gelişmeleri yakından takip etmekteyiz.

2012 yılının ilk 9 aylık diliminde de planladığımız başarıyı elde etmiş, 2012 yılı için öngördüğümüz verimlilik ve karlılık düzeyine yaklaşmış bulunmaktayız. Yönetim kurulumuz; satış, verimlilik ve kar performansımızı dengeli bir şekilde yükseltmek adına her türlü fedakarlığı göstermektedir.

Mehmet Eskioğlu

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Ali Akman

Yönetim Kurulu Başkanı