

*31.03.2015 TARİHLİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU*



ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş.

ÜNİVANI	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	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 İlinde 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.

ŞİRKET'İN ORTAKLIK YAPISI

Ortaklar	Oranı	31.03.2015	Oranı	31.12.2014
Golden Meyve Suyu ve Gıda Sanayi A.Ş.	21,94	7.899.911	21,48	7.732.126
Akman Holding A.Ş.	21,65	7.793.290	21,65	7.793.290
Melisa Akman	14,17	5.102.335	10,01	3.602.335
Ali Akman	8,85	3.185.303	8,85	3.185.303
Akman Dış Ticaret ve Müteahhitlik A.Ş.	8,26	2.973.269	8,26	2.973.269
Diğer	25,13	9.045.889	29,76	10.713.674
Toplam	100,00	36.000.000	100	36.000.000

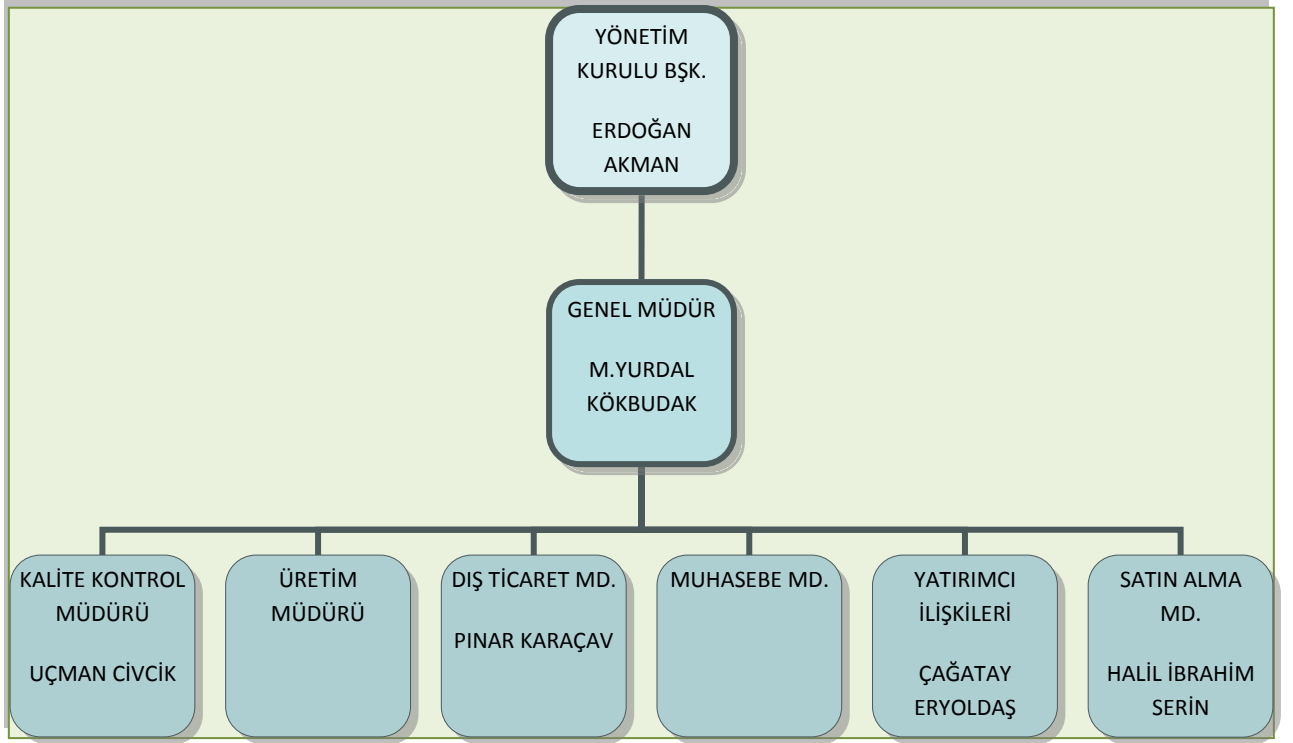
İmtiyazlı Hisse Senetleri (*)	Oranı	31.03.2015	Oranı	31.12.2014
Akman Holding A.Ş.	0,256	92.200	0,256	92.200
Akman Dış Ticaret ve Müteahhitlik A.Ş.	0,025	8.992	0,025	8.992
Ali Akman	0,094	33.792	0,094	33.792
Diğer	0,000	16	0,000	16
Toplam	0,375	135.000	0,375	135.000

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

ŞİRKET'İN FAALİYET MERKEZİ

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 suyu konsantresi üretim tesisi bulunmaktadır.

Organizasyon yapısı:



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.

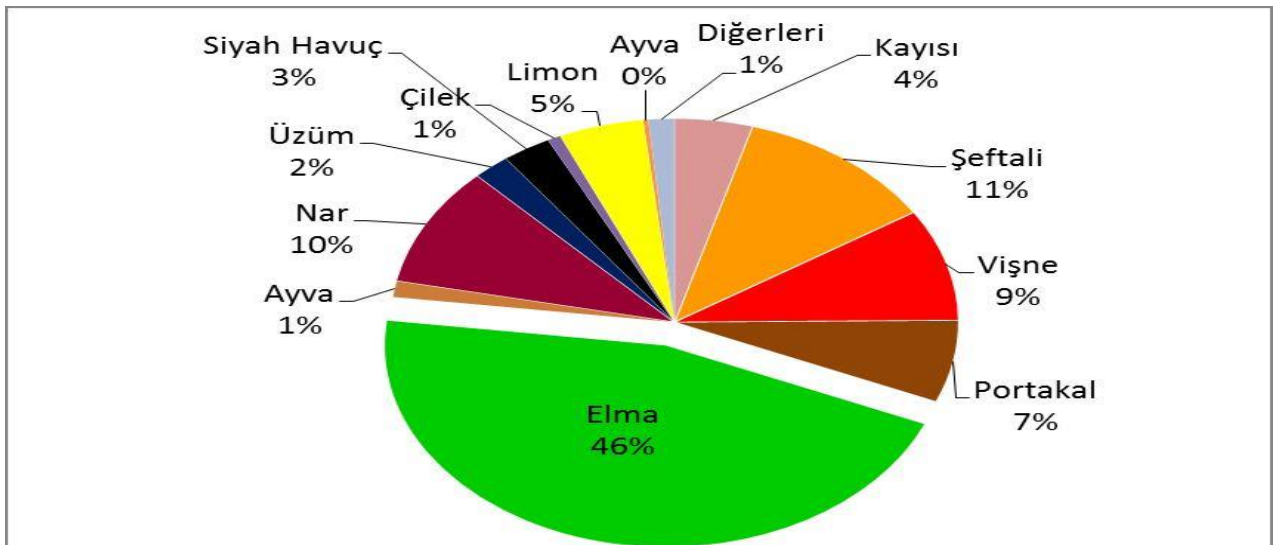
Meyve suyu sanayisi tarafından üretilen ürünler dört ana kategoriye ayrılmaktadır: Bunlar %100 meyve suyu, meyve nektarı, meyveli ve aromalı içeceklerdir.

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 büyüyen meyvesuyu 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.



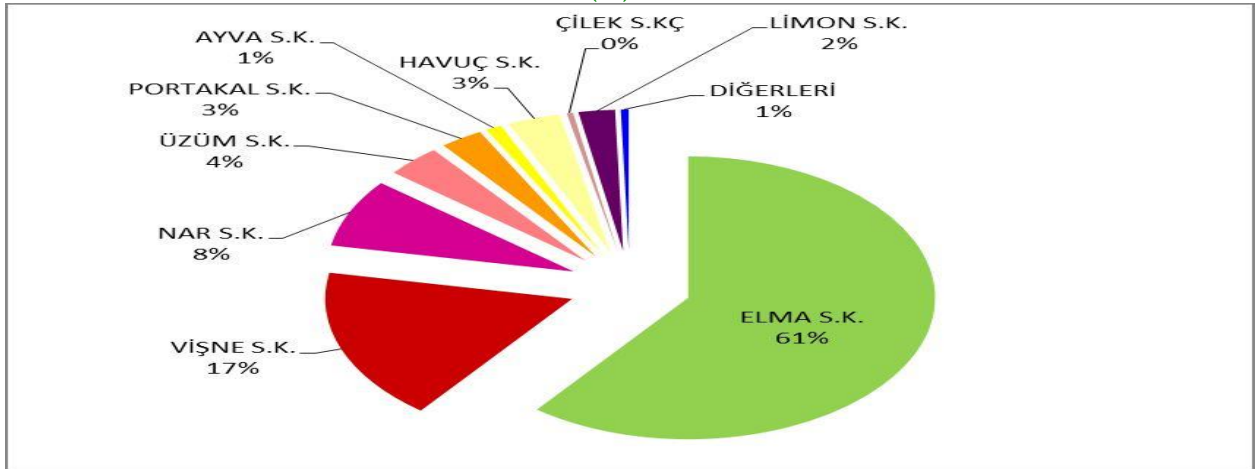
Türkiye’de Meyve Suyu Konsantresi ve Püresi Üretimi*

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 yenilebilen 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	25,6
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 kalemlerin 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.

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 hammadde 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, Deveci 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 üretilebilen 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 özellikle nakliye 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

İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

İlişkili Taraflardan Alacaklar	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Akman Dış Ticaret Mühahhitlik A.Ş.	3.741.399	4.355.892
Akman Gayrimenkul İşletme ve Turizm A.Ş.	4.681	1.792
Golden Meyve Suyu ve Gıda San.A.Ş	1.154.786	793.468
Akman Holding A.Ş.	17.634	15.316
Akman Otomotiv Elektronik Sanayi A.Ş.	6.460	4.465
Akman Sağlık Hizmetleri A.Ş.	4,210	1.882
Akman Film Prodüksiyon Reklam A.Ş.	4.110	708
Petroline Dış Ticaret Ltd Şti	3.108	-
İlişkili taraf alacak reeskontu (-)	(80.519)	(83.062)
Toplam	4.855.870	5.090.471

İlişkili Taraflara Borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Akman Dış Ticaret Mühahhitlik A.Ş.	-	-
Akman Otomotiv Elektronik San. A.Ş.	-	-
Golden Meyve Suyu ve Gıda San.A.Ş.	-	-
İlişkili taraf borç reeskontu (-)	-	-
Toplam	-	-

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar (1)		
Akman Dış Ticaret ve Mühahhitlik A.Ş.	158.543	15.716.754
Golden Meyve ve Gıda San. A.Ş	273.179	1.935.258
Akman Gayrimenkul İşletme ve Turizm A.Ş.	2.511	97.506
Akman Sağlık Hizmetleri A.Ş.	1.982	20.588
Akman Otomotiv Elektronik Sanayi A.Ş.(*)	1.982	7475
Akman Holding A.Ş. (*)	1.982	14.572
Akman Film Prodüksiyon Reklam A.Ş. (*)	2.910	14.289
Petroline Dış Ticaret Ltd Şti (*)	2.910	11.615

Toplam	445.999	17.818.237
---------------	----------------	-------------------

(*)ağırlıklı olarak kira gideri yansımalarıdır.

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

(**) 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.

İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar (2)	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Golden Meyve ve Gıda San. A.Ş. (*)	20.058	515.279
Akman Otomotiv Elektronik Sanayi A.Ş.	1.200	22.204
Akman Dış Ticaret ve Müteahhitlik A.Ş. (**)	-	-
Akman Gayrimenkul İşletme ve Turizm A.Ş.	-	-
Toplam	21.258	537.483

(2) İlişkili taraflardan yapılan alışlar; meyve suyu mamulleri, konsantre ve araç kiral arından oluşmaktadır.

AÇILMIŞ VE DEVAM EDEN DAVALAR - İCRA TAKİPLERİ

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Aleyhte devam eden davalar	1.064.627	1.400.869
Lehte devam eden davalar	3.802.601	3.597.372

Şirket'in 31.03.2015 tarihi itibarıyla 1.039.072 TL bedelli lehte icra takibi bulunmaktadır.

Ereğli Vergi Dairesi borç yapılandırması tutarı 3.597.372.-TL'dir.880.000.-TL 2014 yılında,

Ödenmiştir.Bakiye 2.717.372 TL'nin 2015 taksidi 2.472.000 TL ve 2016taksidi 245.372 TL'dir.

Ancak Danıştay'da açılan karşı davanın lehte sonuçlanma ihtimali göz önüne alınmalıdır.

Gelecek aylara ve yıllara ait giderlere kaydedilmiş olan vergi taksitleri peşin ödenmiş giderler

arasında gösterilmiştir.(KGGK 20.05.2013 tarih,28652 sayılı resmi gazete’de yayınlanan Finansal tablo ve Dip Not Açıklamaları hakkında duyuru gereği)

Adana Express tarafından açılmış olan tazminat davaları için Yargıtay’da karşı davamız devam etmektedir. Ancak devam eden bu davalar için de 735.193 TL için karşılık ayrılmıştır.

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.

Müşterilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimiz, iş ortağı olarak tanımladığı müşterileri 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 etmekte

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş.**31 Mart 2015 tarihi itibariyle Finansal Durum Tablosu****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmemiş	geçmemiş
Dipnotlar		31-Mar-15	31-Ara-14
Varlıklar			
Dönen varlıklar		14.542.400	15.829.059
Nakit ve nakit benzerleri	3	163.906	128.500
Ticari alacaklar	6		5.149.661
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		4.855.870	5.090.471
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		610.916	59.190
Diğer alacaklar	8		-
İlişkili taraflardan diğer alacaklar			
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		10.515	105.369
Stoklar	9	6.203.718	7.208.338
Peşin ödenen giderler	10	2.551.039	3.221.186
Diğer vergi varlıkları	11	77.927	-
Diğer dönen varlıklar	17	68.509	16.004

Duran varlıklar		23.262.533	23.379.199
Finansal Yatırımlar	4	7.500	7.500
Ticari alacaklar		-	-
Diğer alacaklar			-
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		0	
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		517.350	517.350
Maddi duran varlıklar	12	22.062.120	22.374.693
Maddi olmayan duran varlıklar	13	9.074	9.398
Şerefiye			-
Diğer maddi olmayan duran varlıklar			
Peşin ödenen giderler		397.249	396.908
Ertelenmiş vergi varlıkları	24		73.350
	10	269.240	-
Toplam varlıklar		37.804.933	39.208.258

Kısa vadeli yükümlülükler		4.485.518	4.578.490
Kısa vadeli borçlanmalar		26.025	-
Diğer finansal yükümlülükler			
Ticari borçlar	6	1.053.079	1.414.819
İlişkili taraflara ticari borçlar			
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.053.079	1.414.819
Kısa vadeli karşılıklar	16	127.458	164.284
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		127.458	164.284
Diğer borçlar			

İlişkili taraflara diğer borçlar		77.225	77.225
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		2.079.026	2.562.516
Ertelenmiş gelirler		387.513	359.646
Dönem karı vergi yükümlülüğü	24	-	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar	8	735.193	-
Uzun vadeli yükümlülükler		5.761.016	5.737.192

Uzun vadeli borçlanmalar		-	-
Diğer finansal yükümlülükler			
Diğer borçlar			
İlişkili taraflara diğer borçlar			
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		397.191	397.191
Uzun vadeli karşılıklar	15	123.832	112.463
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		123.832	112.463
Diğer uzun vadeli karşılıklar		-	-
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	24	5.239.993	5.227.538
Toplam yükümlülükler		10.246.534	10.315.682

Özsermaye		27.558.399	28.892.576
------------------	--	-------------------	-------------------

Ödenmiş sermaye	18	36.096.063	36.096.063
Paylara ilişkin Primler/İskontolar		243.802	243.802
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç ve Kayıpları		13.424.744	13.424.744
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	238.579	238.579

Geçmiş yıllar kar/(Zararları)		(21.110.612)	(20.063.064)
Kıdem tazminatından Aktüeryal Kazanç/Kayıplar		-	-
Diğer kapsamlı gelir			
Net dönem karı/(Zararı)	25	(1.334.177)	(1.047.548)
Toplam yükümlölükler ve özsermaye		37.804.933	39.208.258

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş.**31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan Kapsamlı Gelir Tablosu**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
		1 Ocak – 31-Mar-15	1 Ocak – 31-Mar-14
Dipnotlar			
		2.553.016	4.639.146
Hasılat	19	2.553.016	4.639.146
Satışların maliyeti	20	(2.008.254)	(3.659.475)
Brüt Kar / Zarar		544.762	979.671
Genel yönetim giderleri		(526.359)	(213.636)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		(303.393)	(231.495)
Araştırma ve geliştirme giderleri		-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	70.826	36.280
Esas faaliyetlerden diğer giderler	21	(1.301.826)	(91.558)
Esas Faaliyet Karı / Zararı		(1.515.990)	479.261
Finansal gelirler	23	120.932	-
Finansal giderler	23	(122.553)	(2.180)
Diğer olağan gider ve zararlar			(459.449)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		(1.517.611)	17.631
Sürdürülen faaliyetler		-	-
Dönem vergi gideri	24	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	24	183.434	
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		(1.334.177)	
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	
Toplam kapsamlı gelir		(1.334.177)	
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		(1.334.177)	

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş.
31Mart 2015 ve 31 Mart 2014 hesap dönemine
ait
Özsermaye değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Pay İhraç Primleri/İskontoları	Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)	Net dönem Karı/(Zararı)	Toplam özsermaye
31-Ara-13	36.000.000	96.063	243.802	13.424.743	238.579	(19.502.326)	(560.737)	29.940.124
Transferler			-	-	-			0
Dönem Net Karı/(Zararı)						-17.631	17.631	0
MDV Değer Artış/(Azalış)	-			(730.065)				-730.065
MDV Artış/(Azalış)ertelenen vergi etkisi				(35.638)				(35.638)
31-Mar-14	36.000.000	96.063	243.802	12.659.040	238.579	(19.519.957)	(543.106)	29.174.421
Transferler						-543.106	543.106	0
Dönem Net Karı/(Zararı)							-1.047.548	-1.047.548
MDV Değer Artış/(Azalış)				730.065				730.065
MDV Artış/(Azalış)ertelenen vergi etkisi				35.638				35.638
31-Ara-14	36.000.000	96.063	243.802	13.424.743	238.579	(20.063.063)	(1.047.548)	28.892.576
Transferler			-	-	-	(1.047.548)	1.047.548	0
Dönem Net Karı/(Zararı)							-1334177	-1.334.177
MDV Değer Artış/(Azalış)	-							0
MDV Artış/(Azalış)ertelenen vergi								0

etkisi

31-Mar-15	36.000.000	96.063	243.802	13.424.743	238.579	(21.110.611)	(1.334.177)	27.558.399
-----------	------------	--------	---------	------------	---------	--------------	-------------	------------

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş. / ERSU, 2015/3 Aylık		
Nakit Akış Tablosu		
Nakit Akış Tablosu Dolaylı Yöntem		
	Cari Dönem	Önceki Dönem
Finansal Tablo Türü	Konsolide Olmayan	Konsolide Olmayan
Dönem	GG.AA.YYYY - GG.AA.YYYY	GG.AA.YYYY - GG.AA.YYYY
Raporlama Birimi	TL	TL
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	176.232	-560.960
Dönem Karı/Zararı	-1.334.177	17.631
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	527.437	-1.260.947
- Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	421.692	54.274
- Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler	312.570	227.221
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	735.193	-1.479.911
- Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		
- Pay Bazlı Ödemeler İle İlgili Düzeltmeler		
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları İle İlgili Düzeltmeler		
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler		
- Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler		
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler		
- Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler	-942.018	
- Kar/Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		-62.531
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	1.408.871	710.156
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5.334.348	3.794.144
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	-236.648	-257.779
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış		
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	-1.053.079	1.640.589
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış/Azalış		
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	-2.635.750	-4.466.798
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	602.131	-533.160
Ödenen Temettüleri		
Alınan Temettüleri		
Ödenen Faiz		
Alınan Faiz		
Vergi Ödemeleri/İadeleri	-15.500	-27.800
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	-410.399	
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	-140.826	572.983
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri		
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	-27.868	
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		
Diğer Uzun Vadeli Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		

Diğer Uzun Vadeli Varlık Alımlarından Nakit Çıkışları		
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		
Türev Araçlardan Nakit Çıkışları		
Türev Araçlardan Nakit Girişleri		
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri		
Alınan Temettüler		
Ödenen Faiz		
Alınan Faiz		
Vergi Ödemeleri/İadeleri		
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	-112.958	572.983
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri		
Ödenen Temettüler		
Alınan Faiz		
Ödenen Faiz		
Vergi Ödemeleri/İadeleri		
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	35.406	12.023
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	35.406	12.023
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	128.500	9.252
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	163.906	21.275

