

*31.03.2016 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

<u>Ortaklar</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>31.12.2015</u>
Akman Holding A.Ş.	21,65	7.793.290	21,65	7.793.290
Golden Meyve Suyu ve Gıda Sanayi A.Ş.	21,04	7.573.082	21,48	7.573.082
Akman Dış Ticaret ve Müteahhitlik A.Ş.	8,26	2.973.269	8,26	2.973.269
Melisa Akman	14,17	5.102.336	10,01	5.102.336
Ali Akman	8,85	3.185.304	8,85	3.185.554
<u>Diğer</u>	<u>26,03</u>	<u>9.372.719</u>	<u>29,76</u>	<u>9.372.469</u>
100,00		36.000.000	100,00	36.000.000

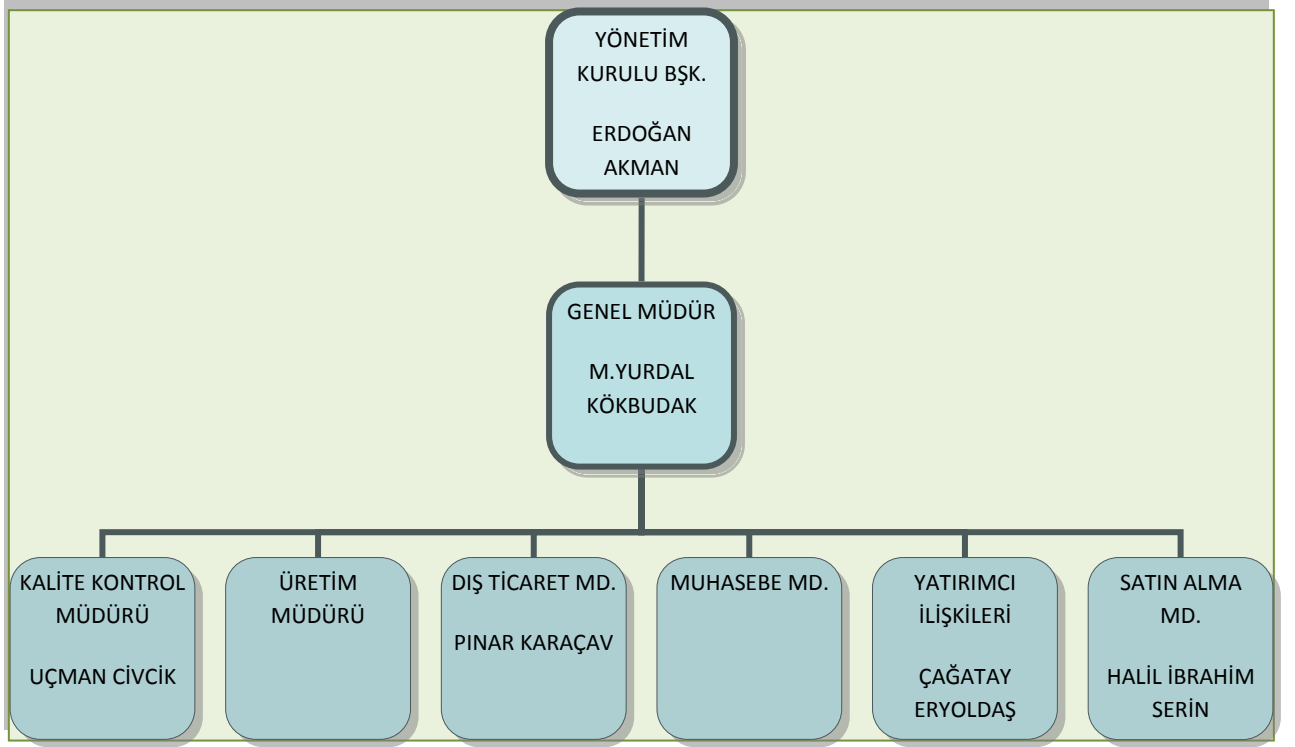
<u>İmtiyazlı Hisse Senetleri</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>31.12.2015</u>
Akman Holding A.Ş.	0,256	92.200	0,256	92.200
Akman Dış Ticaret ve Müteahhitlik A.Ş.	0,025	8.992	0,025	8.992
Ali Akman	0,094	33.790	0,094	33.790
<u>Diğer</u>	<u>0,000</u>	<u>18</u>	<u>0,000</u>	<u>18</u>
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.

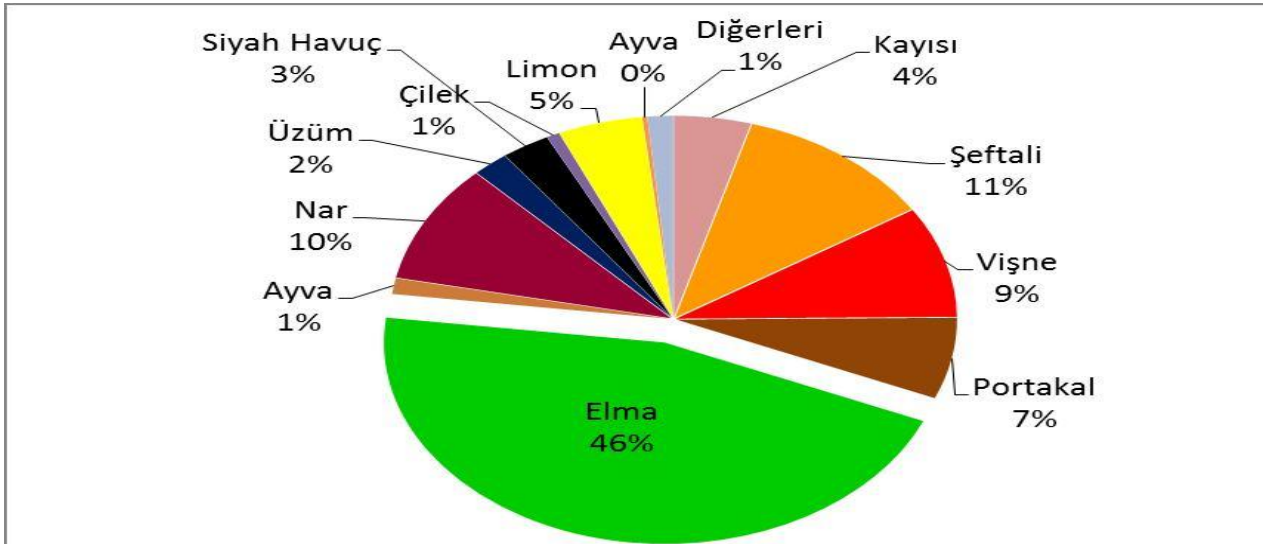
Türkiye Meyve Suyu Sanayisinde İşlenen Meyveler*

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.



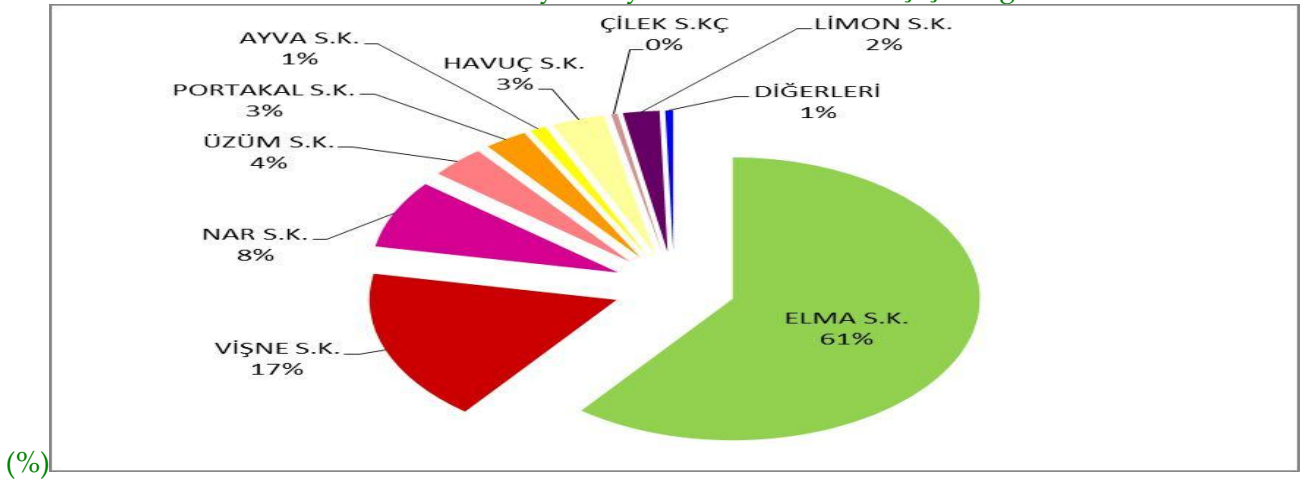
Türkiye'de Meyve Suyu Konsantresi ve Püresi Üretimi*

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	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 düşüş 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. 2016 yılında elma suyu konsantresinin toplam ihracatımız içindeki oranı % 57 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 yapılırsa 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

<u>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Alacaklar</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Akman Dış Ticaret Mühahhitlik A.Ş.	77	-
Akman Gayrimenkul İşletme ve Turizm A.Ş.	5.154	-
Golden Meyve Suyu ve Gıda San.A.Ş	264.135	-
Akman Holding A.Ş.	2.026	-
Akman Otomotiv Elektronik Sanayi A.Ş.	4.093	-
Akman Sağlık Hizmetleri A.Ş.	2.026	-
Akman Film Prodüksiyon Reklam A.Ş.	2.026	-
	279.458	-

<u>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Akman Otomotiv Elektronik San. A.Ş.	13.927	-
Golden Meyve Suyu ve Gıda San.AŞ.	7.882	-
	21.808	

<u>İlişkili Taraflardan Senetli Alacaklar</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Akman Dış Ticaret Mühahhitlik A.Ş.	-	3.912.000
Golden Meyve Suyu ve Gıda San.A.Ş	1.866.816	1.866.816
Akman Holding A.Ş.	-	49.225
İlişkili taraf alacak reeskontu (-)	-	(85.081)
	1.866.816	5.742.960

<u>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Ortaklardan Alacaklar		
Ali Akman	12.549	-
Melisa Akman	8.517	-
	21.066	-

<u>İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Akman Dış Ticaret Mühahhitlik A.Ş.	59.966	9.472.250
Golden Meyve ve Gıda San. A.Ş	241.667	785.164
Akman Gayrimenkul İşletme ve Turizm A.Ş.	5.396	9.227
Akman Sağlık Hizmetleri A.Ş.	2.026	6.671
Akman Otomotiv Elektronik Sanayi A.Ş.	4.093	6.671
Akman Holding A.Ş.	2.026	6.671
Akman Film Prodüksiyon Reklam A.Ş.	2.026	7.599
Petroline Dış Ticaret Ltd Şti	2.026	7.599
	319.226	10.301.850

<u>İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Golden Meyve ve Gıda San. A.Ş	8.692	-
Akman Otomotiv Elektronik Sanayi A.Ş.	12.000	-
Akman Dış Tic. Ve Mühahhitlik A.Ş.	4.142	-
	24.834	-

İlişkili taraflardan yapılan alışlar; Meyve suyu mamullerinden oluşmaktadır.

(*) Şirket, Golden Meyve ve Gıda San. A.Ş.'nden sipariş yetiştiremez ise meyve suyu konsantresi, meyve suyu, pulp almaktadır.

(**) 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.

AÇILMIŞ VE DEVAM EDEN DAVALAR - İCRA TAKİPLERİ

31.03.2016 31.12.2015

Aleyhte devam eden davalar	1.127.559	1.127.559
Lehte devam eden davalar	3.606.922	3.606.922
	4.734.481	4.734.481

Sürmekte olan davalara ilişkin toplam 1.719.128 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

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

2.472.000 TL 2015 yılında ödenmiştir ve 2016 taksidi 245.372 TL'dir.

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

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 kontrol 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 etmektedir.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
		31.03.2016	31.12.2015
Dipnot Referansları			
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		17.194.614	21.215.125
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	155.705	72.812
Finansal Yatırımlar		-	-
Ticari Alacaklar		2.226.845	5.938.239
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5	2.146.274	5.742.960
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	80.571	195.279
Diğer Alacaklar	8	3.893.132	3.111.476
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5	21.066	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	3.872.066	3.111.476
Stoklar	9	10.618.934	11.277.587
Peşin Ödenmiş Giderler	10	213.790	558.093
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar			-
Diğer Dönen Varlıklar	17	86.208	256.918
Duran Varlıklar		40.077.349	40.688.482
Maddi Duran Varlıklar	12	39.516.194	40.128.495
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	12.122	12.852
- Şerefiye		-	-
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		12.122	12.852
Peşin Ödenmiş Giderler	10	65.246	97.828
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	472.668	438.187
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar			-
Diğer Duran Varlıklar	8	11.120	11.120
TOPLAM VARLIKLAR		57.271.963	61.903.607

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmiştir.)

KAYNAKLAR

Kısa Vadeli Yükümlülükler		6.453.335	10.304.605
Ticari Borçlar		3.304.719	7.491.070
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	21.808	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	3.282.910	7.491.070
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	16	242.071	251.201
Diğer Borçlar		514.781	339.527
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	10	416.953	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	97.828	339.527
Ertelenmiş Gelirler		-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	2.391.765	2.222.806
Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.344.257	5.736.813
Diğer Borçlar		65.501	98.111
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	65.501	98.111
Ertelenmiş Gelirler			-
Uzun Vadeli Karşılıklar	15	488.499	385.125
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		488.499	385.125
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar			-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar			183.658
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	4.790.257	5.069.919
ÖZKAYNAKLAR		45.474.371	45.862.191
Ödenmiş Sermaye	18	36.096.063	36.096.063
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	18	243.802	243.802
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		31.039.989	31.314.525
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	18	31.039.989	31.314.525
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları		-	-
- Diğer Kazanç / Kayıplar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-
- Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	238.579	238.579
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	18	(22.030.778)	(20.997.352)
Net Dönem Karı/(Zararı)	24	(113.285)	(1.033.426)
TOPLAM KAYNAKLAR		57.271.963	61.903.607

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 MART 2016 VE 01 OCAK- 31 MART 2015 DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31.03.2016	Önceki Dönem 31.03.2015
<u>KAR VEYA ZARAR KISMI</u>			
Hasılat	19	1.886.472	2.553.016
Satışların Maliyeti (-)	19	(1.584.159)	(2.008.254)
BRÜT KAR/(ZARAR)		302.313	544.762
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(558.450)	(526.359)
Pazarlama Giderleri (-)	20	(216.747)	(303.393)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	519.177	70.826
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	(186.007)	(1.301.826)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		(139.714)	(1.515.990)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-
FİNANSMAN GELİR VE GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		(139.714)	(1.515.990)
Finansman Gelirleri	22	7.007	120.932
Finansman Giderleri (-)	22	(25.025)	(122.553)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(157.733)	(1.517.611)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri			
-Dönem Vergi (Gideri)/Geliri		-	-
-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri		44.448	183.434
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(113.285)	(1.334.177)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER		(113.285)	(1.334.177)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları / (Azalışları)		(274.535)	-
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)			-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(387.820)	(1.334.177)

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 MART 2016 VE 01 OCAK- 31 MART 2015 DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Dipnot Referansları	
		31.03.2016	31.03.2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		83.122	176.232
Vergi Öncesi Net Dönem Karı	24	(157.733)	(1.334.177)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
- Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	12,13	69.031	421.692
- Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler		-	312.570
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	15	232.270	735.193
- Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler		-	(942.018)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimlerden Önceki Faaliyet Karı (+)		143.568	(806.740)
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	658.653	5.334.348
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5-6	3.711.394	(236.648)
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış		-	-
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5-6	(4.186.352)	(1.053.079)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler			(79.593)
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(233.778)	(2.635.750)
Esas Faaliyet ile İle İlgili Olarak Oluşan Nakit (+)		93.486	602.131
Ödenen kıdem tazminatları (-)	20	(128.896)	-
Vergi Ödemeleri/İadeleri		-	(15.500)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(10.364)	(410.399)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		83.122	176.232
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		(229)	(140.826)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlar	12,13	(229)	(27.868)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış hasılatı	12,13	-	(112.958)
Yatırım Faaliyetlerinde (kullanılan)/ Elde Edilen Nakit		(229)	(140.826)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-	-
Finansal borçlarla ilgili nakit girişleri(+)/çıkışları(-)		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		82.893	35.406
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		72.812	128.500
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		155.705	163.906

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri/İskontoları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Toplam Özkaynaklar
01 OCAK 2015 Bakiyesi	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	1047548
Dönem net kar/(zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-
MDV yeniden değerlendirme değer artışı/(azalış)	-	-	-	-	-	-	-	-
MDV yeniden değerlendirmeartışı/(azalış)ertelenen vergi etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktüeryel kayıp/kazanç	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktüeryel kayıp/kazanç ertelenen vergi etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-
Denetim sonrası yapılan düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	-	-	-	-	-	(1.047.548)	(1.334.177)	(2.381.725)
31 MART 2015 Bakiyesi	36.000.000	96.063	243.802	13.424.743	238.579	(21.110.611)	(1.334.177)	27.558.399
01 OCAK 2016 Bakiyesi	36.000.000	96.063	243.802	31.314.525	238.579	(20.997.352)	(1.033.426)	45.862.191
Transferler	-	-	-	-	-	(1.033.426)	1.033.426	-
Dönem net kar/(zararı)	-	-	-	-	-	-	(113.285)	(113.285)
MDV yeniden değerlendirme değer artışı/(azalış)	-	-	-	(274.535)	-	-	-	(274.535)
Aktüeryel kayıp/kazanç	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktüeryel kayıp/kazanç ertelenen vergi etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-
Denetim sonrası yapılan düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş döneme ilişkin giderler	-	-	-	-	-	-	-	-
31 MART 2016 Bakiyesi	36.000.000	96.063	243.802	31.039.990	238.579	(22.030.778)	(113.285)	45.474.371

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.