



**ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş.
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. GENEL BİLGİLER

1.1. Şirket İle İlgili Genel Bilgiler

Ünvanı	Ersu Meyve ve Gıda Sanayi A.Ş.
Kuruluş Tarihi	22 Şubat 1968
Ödenmiş Sermayesi	36.000.000 TL
İşlem Gördüğü Borsa	Borsa İstanbul
İşlem Sembolü	ERSU
Şirket Merkezi	İşçi Blokları Mah.Muhsin Yazıcıoğlu Cad. No:61 /A Balgat/ANKARA
Şube	6 adet şubesi bulunmaktadır.
Ticaret Odası ve T.S. No	Ankara Ticaret Odası / 64466
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

1.2. Faaliyet 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.

1.3. Üretim Tesisleri

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 gibi 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:

İLHANLI MAH.ÇEVRE YOLU NO: 27 / 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 yapılmakta idi ancak Rekabet ve Piyasa koşullarından dolayı, KOSKİ ile olan sözleşmemizin 18/07/2018 tarihinde feshedilmesi sonucunda, İvriz Su Şubemizin kapatılmasına karar verilmiştir.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1.4. Ortaklık Yapısı ve Dönem İçerisindeki Değişiklikler

Ortaklar	Oranı (%)	30.09.2018	Oranı (%)	31.12.2017
Akman Holding A.Ş.	11,64	4.190.935	12,25	4.408.276
Akman Dış Ticaret ve Mühahhitlik A.Ş.	8,26	2.973.269	8,26	2.973.269
Melisa Akman	21,58	7.768.207	14,17	5.102.336
Ali Akman	-	-	8,85	3.185.554
Diğer	58,52	21.067.589	56,47	20.330.565
	100,00	36.000.000	100,00	36.000.000

İmtiyazlı Hisse Senetleri	Oranı (%)	30.09.2018	Oranı (%)	31.12.2017
Akman Holding A.Ş.	0,256	92.200	0,256	92.200
Akman Dış Ticaret ve Mühahhitlik 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

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi 36.000.000 TL'dir. Şirket'in 30.09.2018 tarihi itibarıyla sermaye yapısı yukarıdaki gibidir. İmtiyazlı hisse senetlerinin imtiyazları, yönetim kurulu üyeleri ile murakıpların seçiminde aday göstermeye yöneliktir.

Şirketin 30.09.2018 tarihi itibarıyla Fiili Dolaşımdaki Pay Tutarı(TL) 20.588.315,74 TL olup sermayenin % 57,18'dur.

1.5. Yönetim Kurulu:

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in yönetim kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır:

Adı-Soyadı	Unvanı	Atanma tarihi
Cemile Akman	Yönetim Kurulu Başkan	10.05.2018
Kamile Tunç	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	10.05.2018
Sanem Yıldırım	Yönetim Kurulu Üyesi	10.05.2018
M.Ercüment Cengiz	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	10.05.2018
A.Berna Şeker	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	10.05.2018

Şirket yönetim kurulu üyeleri üç yıl süre ile seçilirler, yönetim kurulu üyelerine verilen görevler ve unvanlar TTK Mevzuatı çerçevesinde 1 yıl süre için geçerlidir.

* 10.05.2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Emre Turgut istifa etmiştir.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1.6. Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı İle İlgili Bilgiler

1 Ocak-30 Eylül 2018 döneminde üst düzey yönetime sağlanan fayda ve hizmetler toplamı 32.492 TL (01.01.2017 - 30.09.2017: 19.110 TL)'dir.

Şirket'in, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 34 kişi, 31.12.2017 itibarı ile personel sayısı 32'dür. Şirket, Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

1.7. Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Cercevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler İle Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Bulunmamaktadır. (30.09.2017: Bulunmamaktadır)

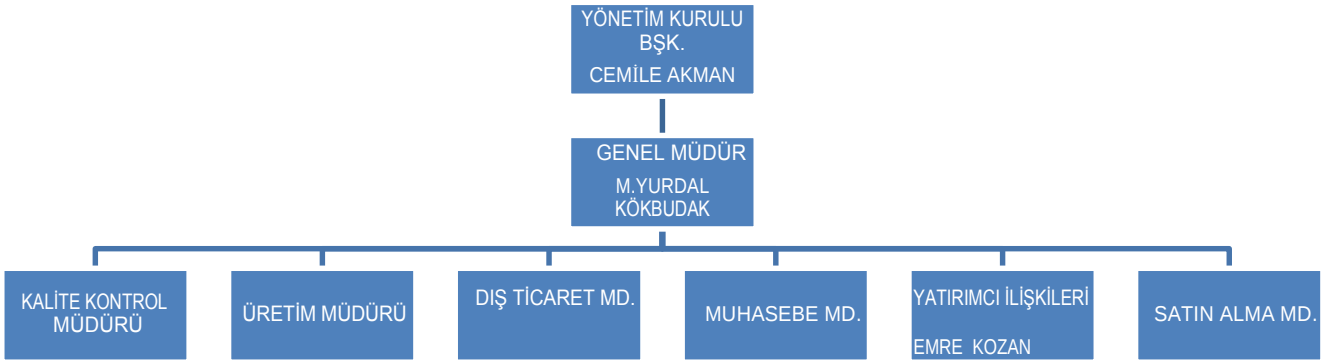
1.8. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

Bulunmamaktadır. (30.09.2017: Bulunmamaktadır)

1.9. Yatırımlardaki Gelişmeler, Tesviklerden Yararlanma Durumu, Yararlanılmışsa Ne Ölçüde Gerçekleştirildiği

Bulunmamaktadır. (30.09.2017: Bulunmamaktadır)

1.10. Organizasyon yapısı:



1.11. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri Hakkında Bilgi, İşletmenin Üretim Birimlerinin Nitelikleri, Satış Miktar ve Fiyatlarına İlişkin Genel Açıklamalar, Satış Kosulları ve Bunlarda Yıl İçinde Görülen Gelişmeler, Verimlilik Oranları ve Geçmiş Yıllara Göre Bunlardaki Önemli Değişikliklerin Nedenleri

Şirket meyve suyu sektöründe faaliyet göstermekte olup detaylı açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

1.11.1. Meyve Suyu Sektörünün Türkiye Ekonomisindeki Yeri ve Önemi*

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.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

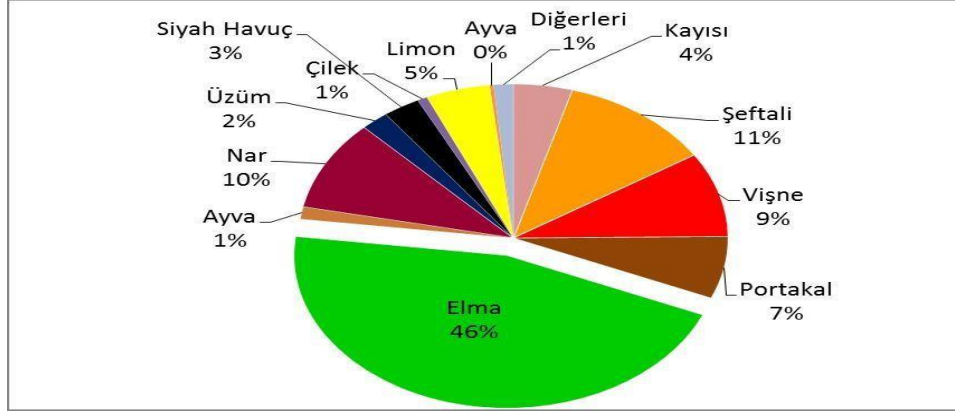
1.11.2. Türkiye Meyve Suyu Sanayisinde İşlenen Meyveler*

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.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

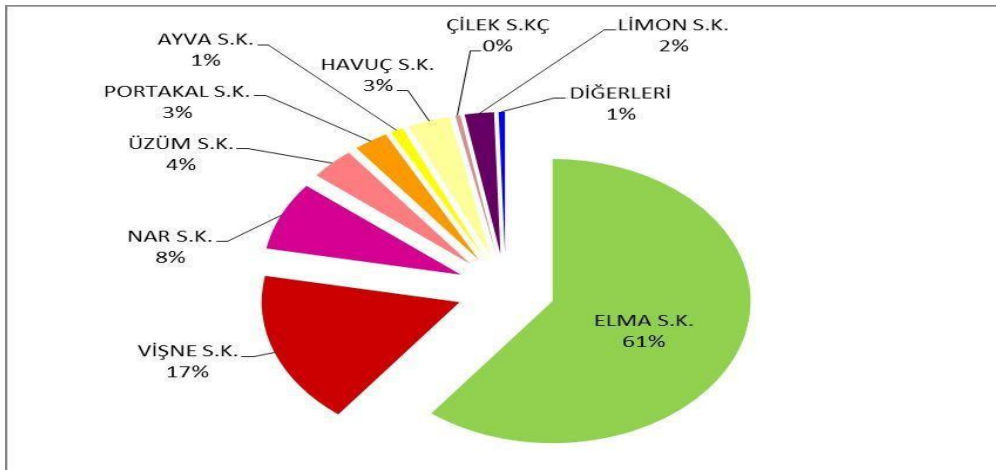


1.11.3. Türkiye’de Meyve Suyu Konsantresi ve Püresi Üretimi*

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.

1.11.4. 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.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1.11.5. Kisi başına yıllık ortalama meyve suyu ve benzeri içecek tüketimleri (litre) Kisi 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

1.11.6. 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. 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.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1.11.7. Satışlarla İlgili Bilgiler

Şirketimiz 2018 yılının ilk 9 ayında 3.633.320,27 TL ihraç kayıtlı satış yapmıştır. Bu tutarın 3,186,558.05 TL'sini konsantre satışı oluşturmaktadır. Toplam ihracat rakamımız geçen yılın ilk 6 ayına oranla % 80,44 artmıştır.

2018 yılı Satış dağılımı ürün bazında aşağıdaki gibi olup 2017 yılı 6 aylık döneme göre genel ciromuz %11,61 artış göstermiştir.

Meyve Suyu	2.189.008,26 TL
Konsantre	3.254.068,32 TL
Domates Salçası	4.838.727,80 TL
Diğer Satışlar	90.270,92 TL
Su	223.389,57 TL
Ticari mal	153.069,12 TL

1.11.8. Meyve Suyu- Konsantre Sektörünün Swot Analizi*

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.

1.11.9. 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

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

1.11.10. 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

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

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

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1.12. 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. Şirketimizin muhasebe standartları çerçevesinde mali tablolara alınmayan ve dipnotlarda açıklanmayan bir değeri bulunmamaktadır.

2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

2.1. Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kâr Payı Gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları

1 Ocak-30 Eylül 2018 döneminde üst düzey yönetime sağlanan fayda ve hizmetler toplamı 32.492 TL (01.01.2017 - 30.09.2017: 19.110 TL)'dir.

2.2. Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri İle Ayni ve Nakdi İmkânlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır. (30.09.2017: Bulunmamaktadır)

3. ŞİRKETİN ARASTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Bulunmamaktadır. (30.09.2017: Bulunmamaktadır)

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER:

4.1. Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Şirketin 2018 ilk 9 aylık dönemde yatırım faaliyeti bulunmamaktadır.

4.2. İç Kontrol Sistemi ve Sistemin Sağlıklı İşleyip İşlemediği Hakkında Yönetim Kurulu Beyanı

Şirketin iç kontrol sistemi kurulmuş olup, iç denetçimiz hem genel tarama ve kontrol hem de lokal denetim çalışması yaparak sistemdeki oluşabilecek aksaklıkları engellemektedir. Hammadde, yardımcı malzeme, ambalaj malzemesi, işletme malzemesi ihtiyacı Şirketin ilgili birimi tarafından tespit edilip, satınalma 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.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

4.3. Sirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır. (30.09.2017: Bulunmamaktadır)

4.4. Sirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır. (30.09.2017: Bulunmamaktadır)

4.5. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümleri gereği 2018 yılı faaliyet döneminin ve hesaplarının bağımsız denetimini yaptırmak için Birleşim Bağımsız Denetim ve YMM AŞ 'nin seçilmesi hususu görüşülerek karara bağlanmıştır.

Hesap dönemi içerisinde kamu denetimi bulunmamaktadır.

4.6. Sirket Aleyhine Açılan ve Sirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Şirket avukatı Av. Çiğdem YAVUZ KURU tarafından alınan teyit çerçevesinde

- Şirket'in 30.09.2018 tarihi itibarıyla 3.511.550,31 TL bedelli lehte icra takibi bulunmaktadır.
- Şirket'in 30.09.2018 tarihi itibarıyla 220.370,16 TL bedelli aleyhte icra takibi bulunmaktadır.

* Açıklama: Dava dosyalarının infazı için açılan takipler ve davaya dönüşen icra takipleri bedelleri mükerrer olmaması açısından sadece aleyhe dava dosyalarının veya ilişkili icra dosyalarının içinde belirtilmiştir.

	30.09.2018	31.12.2017
Aleyhte devam eden davalar	220.370	797.389
Lehte devam eden davalar	3.551.550	3.511.550
	3.771.920	4.308.939

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sürmekte olan davalara ilişkin toplam 129.309 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.(31.12.2017:129.309 TL)

Şirket lehine veya aleyhine açılmış ve hali hazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Şirket yönetimi, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkisini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır.

18.01.2018 tarihli KAP açıklamasında belirtildiği üzere, 25/06/2013 tarihinde kamuya duyurulan vergi cezası ve hukuki süreç ile ilgili olarak; Danıştay'a yapılan temyiz başvurusu ile ilgili süreç devam etmekte olup konuyla ilgili gelişmeler kamuoyuna bildirilecektir Vergi Cezası ile ilgili Ereğli Vergi Dairesine 20.08.2013 tarihinde tecil ve taksitlendirme başvurusunun ardından 13.11.2013 tarihinde taksitlendirilmeye başlanan vergi borcuna ilişkin ödeme planı kapsamında tüm şirket borçlarının borcumuz ödenmiş olup kamuoyunun bilgisine sunarız.

4.7. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari Veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

1) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Ersu Meyve ve Gıda Sanayi AŞ (Ersu) nezdinde 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn) ve ilgili mevzuat kapsamında yapılan incelemeler sonucunda, 01.02.2018 tarih ve 2018/5 sayılı Haftalık Bülten'de; belirtilmiş olan kişiler hakkında; bültende belirtilen eylemlerine ilişkin olarak, Mülga 2499 sayılı SPKn'nun 15'inci ve 47/I-A-6 maddesi, 6362 sayılı SPKn'nun 21'inci ve 110/1-b maddeleri uyarınca, suç duyurularının yapılmasına karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulunun 01/02/2018 tarih ve 2018/5 sayılı Bülteni ile duyurulan kararlara ilişkin olarak; SPK tarafından suç duyurusunda bulunulmasının doğuracağı maddi ve manevi zararlar hukuken takip edileceği Şirket 02.02.2018 tarihli KAP açıklamasında belirtilmiş olup finansal tablolarda bu konu ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

2) 02.02.2018 tarihli KAP açıklamasında belirtildiği üzere, Sermaye Piyasası Kurulunun 01/02/2018 tarih ve 2018/5 sayılı Bülteni ile duyurulan kararlara ilişkin olarak;

Kurul kararına konu olan işlemler 2012 yılına ilişkin olup, inceleme yapılan dönemde açıklayıcı tüm bilgi ve dokümanlar Kurula sunulmuştur. Aradan geçen altı yıl süresince aleyhe bir tespit yapılmamıştır. Bununla birlikte geçtiğimiz günlerde SPK'nun konuya ilişkin şifahi talebi üzerine, hiçbir şaibeye sebebiyet verilmemesi ve yatırımcıların güvenine zarar gelmemesi amacıyla şirket ortaklarından Ali AKMAN tarafından faizi ile birlikte 3.280.717,70 TL tutarı şirketimize ödenmiştir. SPK'ya 29.01.2018 tarih ve 2410 sayılı dilekçe ekinde 5 ayrı ödeme dekontu sunulmak suretiyle işbu ödemenin şirket ihtiyaçları için kullanılacağı ve geri talep edilmeyeceği beyan ve taahhüt edilmiştir. Hal böyle iken yapılan ödemenin hemen akabinde, şirkete yapılan ödemeye hiç değinilmeksizin suç duyurusunda bulunulmasının doğuracağı maddi ve manevi zararlar hukuken takip edilecektir.

4.8. Gecmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemisse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

Geçmiş dönem genel kurul ve yönetim kurulu kararlarında alınmış ve şirket faaliyetlerinin yürütülmesi ile ilgili olan kararlar, 2018 yılı içerisinde uygulanmış olup yerine getirilmiştir.

4.9. Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler De Dâhil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır. (30.09.2017: Bulunmamaktadır)

4.10. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağıs ve Yardımlar İle Sosyal Sorumluluk Projeleri

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Cercevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır. (30.09.2017: Bulunmamaktadır)

4.11. Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse: Hâkim Şirketle, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hâkim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun yada Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hâkim Şirketin yada Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler

Şirketimiz Şirket Topluluğu hükümlerine tabi değildir. Şirketimizin bağlı bulunduğu Akman grubu şirketleri ile 2018 yılı hesap dönemi içinde yapılan her türlü mal ve hizmet alımı / satımı işlemleri sırasında, hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılmış hukuki bir işlem bulunmamaktadır.

Şirketimiz tarafından geçmiş faaliyet yılında, hakim şirketin ya da ona bağlı şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem bulunmamaktadır. Şirketimiz TTK'nın 199. Maddesi kapsamında herhangi bir zarara uğramadığından denkleştirme yapılmamıştır.

5. FİNANSAL DURUM

5.1. Finansal Duruma Ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi Ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karsısında Şirketin Durumu

Şirketimiz temel stratejisini sektöründe kârlı ve sürdürülebilir bir şirket olarak kalma konusunda belirlemiştir. Şirket satın almaları için gerekli fonu da Şirketin dönem içerisinde elde edilen satış hasılatı ve öz kaynaklarıyla sağlamayı planlamaktadır.

5.2. Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı Ve Borç/Öz Kaynak Oranı İle Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler Ve İleriye Dönük Beklentiler

Şirketimiz 30.09.2018 tarihi itibarıyla 10.015.714 TL Hasılat elde etmiş olup brüt kârlılığı %16'dır. (30.09.2017: 6.486.932 TL - %30). Şirketimizin hasılatı geçen yıla göre %54,4 artış göstermiştir. Şirketimizin 30.09.2018 tarihi itibarıyla (1.601.072) TL Dönem Zararı oluşmuştur. (30.09.2017: 1.123.137 TL). Bu sonuca göre şirketimiz geçen yıla göre 2.724.209 TL azalış göstermiştir. Şirketimiz yönetim kurulu üyeleri, gelecek dönemlerde şirket hasılat ve karlılığının artacağı kanaatinde dir.

5.3. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına Veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit Ve Yönetim Organ Değerlendirmeleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde hazırlanan yıllık finansal durum tablosunda (bilanço) sermaye ve kanuni yedek akçeler toplamının yarısından fazlasını kaybetmesine rağmen Türk Ticaret Kanunu 376'ncı madde hükümleri uyarınca borca batık olmadığı görülmüştür. 01.01.2017-31.12.2017 tarihi itibarıyla, "sermaye ve kanuni yedek akçeler toplamının % 83,18'nin korunduğu" görülmektedir.

5.4. Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler Ve Kâr Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekeceği İle Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Şirketin hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirketin tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzii olunur:

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, bağımsız üyeler hariç Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

d) Safi kardan, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. Maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanununun ilgili hükümleri uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve temettü dağıtımında yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez. Paylara ilişkin temettü, kıstelyevm esası uygulanmaksızın, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Temettü Avansı

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20.maddesi ile Sermaye Piyasası Mevzuatına uymak şartıyla ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen temettü avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki dönemin temettü avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve temettü dağıtılmasına karar verilemez.

Karın Dağıtım Tarihi:

Dönem kârının veya Temettü Avansının hangi tarihte ve ne biçimde verileceği Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

5.5. Mevzuat Uyarınca İlişkili Taraf İşlemleri Ve Bakiyelerine İlişkin Ortaklara Sunulması Zorunlu Bilgiler

7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alacaklar	30.09.2018	31.12.2017
Golden Meyve Suyu ve Gıda San.A.Ş.	3.457.913	1.639.341
Akman Dış Ticaret A.Ş.	4.279	44.939
Akman Otomotiv Elektronik San. A.Ş.	48.339	25.785
Akman Gayrimenkul İşletme ve Turizm A.Ş.	12.847	4.769
Toplam	3.523.378	1.714.834

İlişkili Taraflara Borçlar	30.09.2018	31.12.2017
Akman Otomotiv Elektronik San. A.Ş.	201.662	41.300
Akman Dış Ticaret A.Ş.	4.297	472
Golden Meyve Suyu ve Gıda San.A.Ş.	1.062.484	272.098
Akman Holding A.Ş.	29.527	--
Toplam	1.297.970	313.870

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	30.09.2018	31.12.2017
Diğer Çeşitli Alacaklar		
Akman Dış Ticaret A.Ş.	1.761.336	--
Golden Meyve Suyu ve Gıda San.A.Ş.	36.380	81.923
Akman Gayrimenkul İşletme ve Turizm A.Ş.	2.202	--
Toplam	1.799.918	81.923

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	30.09.2018	31.12.2017
Akman Dış Ticaret A.Ş.	380.308	3.789.512
Ortaklardan alacaklar		
Ali Akman	3.368.737	-
Toplam	3.749.045	3.789.512

Şirket'in ilişkili taraf işlemlerine ilişkin olarak;

- Akman Dış Ticaret A.Ş.'e olan borçlar için, 372.797 TL, Golden Meyve Suyu ve Gıda Sanayi A.Ş.'den olan alacaklar için 346.605 TL ve Akman Otomotiv Elektronik San. A.Ş. ve Akman Gayrimenkul İşletme ve Turizm A.Ş. için 6.035 TL vade farkı hesaplaması yapılmıştır.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar	30.09.2018	30.09.2017
Akman Dış Ticaret Müteahhitlik A.Ş.	4.578.671	2.655.313
Golden Meyve ve Gıda San. A.Ş.	1.841.170	1.084.836
Akman Gayrimenkul İşletme ve Turizm A.Ş.	8.133	15.950
Akman Otomotiv Elektronik Sanayi A.Ş.	20.267	-
	6.448.241	3.756.099

İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar	30.09.2018	30.09.2017
Golden Meyve ve Gıda San. A.Ş.	800.202	302.759
Akman Otomotiv Elektronik Sanayi A.Ş.	160.362	-
Akman Dış Ticaret Müteahhitlik A.Ş.	22.312	3.752
Toplam	982.876	306.511

İlişkili taraflardan yapılan alışlar; araç kiralrı,fason mamuller, meyve suyu mamullerinden oluşmaktadır.Şirket Golden Meyve ve Gıda San. A.Ş.'nden sipariş yetiştiremediği takdirde 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.

5.6. Finansal Tablolarda Yer Almayan Ancak Kullanıcılar İçin Faydalı Olacak Diğer Hususlar

30.09.2018 tarihli Bağımsız Denetim Raporu'nun Dipnotları'nda gerekli tüm açıklamalar yapılmıştır.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

5.7. Finansal Tablolar

		<i>Sınırlı Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
		<i>Cari Dönem</i>	<i>Geçmiş Dönem</i>
		30.09.2018	31.12.2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		20.460.169	19.316.924
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	36.206	112.216
Ticari Alacaklar		3.534.002	2.164.963
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7	3.523.378	1.714.834
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	10.624	450.129
Diğer Alacaklar		5.217.713	3.836.657
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7	1.799.918	81.923
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	3.417.795	3.754.734
Stoklar	11	11.383.445	12.841.626
Peşin Ödenmiş Giderler	12	35.560	93.552
Diğer Dönen Varlıklar	19	253.243	267.910
Duran Varlıklar		33.849.463	35.542.772
Maddi Duran Varlıklar	14	33.434.561	35.124.475
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	4.805	7.000
Peşin Ödenmiş Giderler	12	59.176	96.741
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25	328.910	297.009
Diğer Duran Varlıklar	10	22.011	17.547
TOPLAM VARLIKLAR		54.309.632	54.859.696

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM
TABLOLARI

(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmiştir.)

		<i>Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem</i>
	Dipnot Referansları	30.09.2018	31.12.2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.143.596	6.660.866
<i>Ticari Borçlar</i>		3.271.687	2.143.365
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7	1.297.970	313.870
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	1.973.717	1.829.495
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	18	175.044	142.044
<i>Diğer Borçlar</i>		3.749.045	3.789.512
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7	3.749.045	3.789.512
<i>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>		913.564	559.980
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Yükümlülükler	19	913.564	559.980
Kısa Vadeli Karşılıklar	17	34.256	25.965
Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.401.983	4.517.988
<i>Diğer Borçlar</i>		1.566.917	87.589
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	1.566.917	87.589
<i>Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		226.538	333.802
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	17	226.538	333.802
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	3.608.528	4.096.597
ÖZKAYNAKLAR		40.764.053	43.680.842
Ödenmiş Sermaye	20	36.096.063	36.096.063
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	20	243.802	243.802
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</i>		26.670.930	27.986.647
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	20	26.822.370	27.986.647
- Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç / (kayıp)		(33.716)	-
- Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		(117.724)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	238.579	238.579
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	20	(20.884.249)	(22.235.754)
Net Dönem Karı/(Zararı)		(1.601.072)	1.351.505
TOPLAM KAYNAKLAR		54.309.632	54.859.696

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Cari Dönem 01.01- 30.09.2018	Önceki Dönem 01.07.- 30.09.2018	Önceki Dönem 01.01- 30.09.2017	Önceki Dönem 01.07.- 30.09.2017
	Referansları				
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	21,1	10.015.714	5.054.919	6.486.932	2.029.099
Satışların Maliyeti (-)	21,2	(8.390.338)	(4.012.552)	(4.518.772)	(1.627.689)
BRÜT KAR/(ZARAR)		1.625.376	1.042.367	1.968.160	401.410
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(1.107.207)	(742.272)	(640.361)	(229.189)
Pazarlama Giderleri (-)	22	(453.262)	(336.242)	(288.534)	(104.855)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23,1	325.666	168.177	493.647	19.721
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23,2	(1.891.424)	(1.742.597)	(115.189)	(37.870)
FİNANSMAN GELİR VE GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/(ZARARI)		(1.500.851)	(1.610.567)	1.417.723	49.217
Finansman Gelirleri	24,1	1.148.739	893.134	45.295	9.839
Finansman Giderleri (-)	24,2	(1.291.004)	(1.092.341)	(51.524)	(10.128)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(1.643.116)	(1.809.774)	1.411.494	48.928
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri					
-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	25	42.044	(78.132)	(288.357)	(533)
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(1.601.072)	(1.887.906)	1.123.137	48.395
DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER		(1.601.072)	(1.887.906)	1.123.137	48.395
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	20	(1.632.693)	(544.231)	1.308.575	2.180.960
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları		(43.225)	(31.197)	-	-
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		(117.724)	-	(74.215)	-
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi		468.416	349.277	-	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		9.510	7.247	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(1.315.716)	(218.904)	1.234.360	2.180.960
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(2.916.788)	(2.106.810)	2.357.497	2.229.355

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	<u>Ödenmiş</u> <u>Sermaye</u>	<u>Sermaye</u> <u>Düzeltilme</u> <u>Farkları</u>	<u>Pay</u> <u>İhraç</u> <u>Primleri/</u> <u>İskontolar</u>	<u>Yeniden</u> <u>Değerleme ve</u> <u>Ölçüm</u> <u>Kazanç/Kayıpları</u>	<u>Kardan</u> <u>Ayrılan</u> <u>Kısıtlanmış</u> <u>Yedekler</u>	<u>Geçmiş Yıllar</u> <u>Kar/Zararları</u>	<u>Net Dönem</u> <u>Karı/Zararı</u>	<u>Toplam</u> <u>Özkaynaklar</u>
01 OCAK 2017 Bakiyesi	36.000.000	96.063	243.802	29.731.415	238.579	(22.223.041)	61.502	44.148.320
Transferler	-	-	-	-	-	61.502	(61.502)	-
Dönem net kar/(zararı)	-	-	-	-	-	-	1.123.137	1.123.137
MDV yeniden değerlendirme değer artış/(azalış)	-	-	-	(1.308.575)	-	-	-	(1.308.575)
Geçmiş döneme ilişkin düzeltme kaydı	-	-	-	-	-	(74.215)	-	(74.215)
30 EYLÜL 2017 BAKİYESİ	36.000.000	96.063	243.802	28.422.840	238.579	(22.235.754)	1.123.137	43.888.667
01 OCAK 2018 Bakiyesi	36.000.000	96.063	243.802	27.986.647	238.579	(22.235.754)	1.351.505	43.680.842
Transferler	-	-	-	-	-	1.351.505	(1.351.505)	-
Dönem net kar/(zararı)	-	-	-	-	-	-	(1.601.072)	(1.601.072)
MDV yeniden değerlendirme değer artış/(azalış)	-	-	-	(1.164.277)	-	-	-	(1.164.277)
Diğer kapsamlı gelir /gider	-	-	-	(33.716)	-	(117.724)	-	(151.440)
30 EYLÜL 2018 BAKİYESİ	36.000.000	96.063	243.802	26.788.654	238.579	(21.001.973)	(1.601.072)	40.764.053

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	30.09.2018	30.09.2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(209.723)	107.627
Vergi Öncesi Net Dönem Karı		(1.643.116)	1.411.494
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	14,15	-	190.663
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	(140.980)	(6.712)
Genel Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	18	66.838	-
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	18	(22.806)	-
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	24	(334.953)	-
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	24	(29.665)	-
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	11	40.872	-
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	24	32.877	-
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	24	(20.659)	-
Nakit Dışı Kalemler		394.119	-
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	25	(477.926)	-
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(117.724)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimlerden Önceki Faaliyet Karı (+)		(2.253.122)	1.595.445
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(1.588.865)	(939.248)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	400.400	305.696
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	10	336.939	(230.487)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(1.602.721)	-
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	11	1.358.762	(942.310)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	95.557	-
Diğer dönen ve duran varlıklarda artış/azalış	19	10.203	30.945
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	984.100	1.183.911
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	8	193.915	817.549
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(10.802)	-
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	10	1.479.328	(1.656.294)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	18	33.000	25.603
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış/azalışlar		353.584	(68.923)

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ A.Ş
01 OCAK 2018 - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Esas Faaliyet ile İle İlgili Olarak Oluşan Nakit (+)		(209.723)	121.887
Ödenen kıdem tazminatları (-)	22	-	(14.260)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		(209.723)	107.627
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		133.713	(51.897)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	14,15	133.713	(51.897)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		-	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri/ nakit çıkışları		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(76.010)	55.730
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		112.216	27.479
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	36.206	83.209

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

6.1. Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler

Şirketin ana faaliyet konusunun büyük kısmını meyve konsantresi ve domates salçası üretimi oluşturmaktadır. Meyve sezonunda kapasite kullanımını; hem meyve rekoltesi, 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.

6.2. Olusturulmuş Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler

Şirketimiz 30.09.2018 tarih ve 2018/1 sayılı Riskin Erken Saptanması Komitesi Raporu aşağıda yer almaktadır;

ERSU MEYVE VE GIDA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ RAPORU

Tarih: 30.09.2018

Sayı : 2018/1

I-GİRİŞ:

T.T.K. Md. 378 uyarınca, pay senetleri borsada işlem gören şirketlerde, yönetim kurulu, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür. Komite, yönetim kuruluna her iki ayda bir vereceği raporda durumu değerlendirir, varsa tehlikelere işaret eder, çareleri gösterir. Rapor denetçiye de yollar. Şirketimizin 29.12.2017 tarihli 2017/09 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuştur. 19/07/2018 tarihli ve 2018/8 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliklerini Cemile AKMAN (başkan) ve Azmiye Berna ŞEKER (üye) yürütmektedir. 30.06.2018 tarihli mizan verileri esas alınarak hazırlanan Riskin Saptanması Komitesi Raporu aşağıda sunulmaktadır.

II- MUTABAKATLAR:

30.09.2018 tarihi itibarıyla muhasebe kayıtlarının mutabık olduğu görülmüştür.

III-RİSK ALANLARI:

III.1. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye ve Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır. Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. Şirket'in yabancı kaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir. Şirket risk yönetim politikası esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmıştır. Şirket'in ödenmiş sermayesi 36.000.000 TL (31 Aralık 2017: 36.000.000 TL) olup, her biri 1 Kuruş nominal değerli 36.000.000 (31 Aralık 2017: 36.000.000) adet paya bölünmüştür. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tutarı 36.000.000 TL (31 Aralık 2017: 36.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

b) Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları Bağımsız Denetim Raporu'nda açıklanmıştır.

c) Şirket'in Maruz Kaldığı Riskler

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

d) Kur Riski ve Yönetim

Döviz kuru riski yönetiminde ana prensip, kur dalgalanmalarından enaz etkilenecek şekilde ve döviz varlıkları ve döviz yükümlülüklerinin döviz kurları bazında dengelenerek, diğer bir deyişle sıfıra yakın bir döviz pozisyonu seviyesinin korunmasıdır. Kur riskinin yönetiminde genellikle bilanço içi yöntemler tercih edilmektedir. Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu aşağıda yer almaktadır;

e) Faiz Riski:

Faiz oranlarındaki değişimler, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde yaptığı etkiyle mali sonuçlar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır. Bu risk, faize duyarlı kalemlerin miktar ve vadelerini dengeleyerek yönetilmektedir. Bu kapsamda, alacak ve borçların sadece vadelerinin değil, faiz değişim dönemlerinin de uyumlu olmasına ve borçların kısa/uzun vade dengelerine önem verilmektedir.

f) Kredi Riski Yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve icra safhasındaki alacaklara ilişkin net tahsilat tutarının tahmininde gereken durumlarda uzman görüşlerinden de faydalanmaktadır. Ticari alacaklar bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net tutarı ile gösterilmektedir.

g) Likidite Riski ve Yönetimi

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Şirket Yönetimi, likidite riskinin yönetimi amacıyla alacak ve borç gün vadelerinin uyumlu olmasına özen göstermekte, kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, etkin nakit akış planlaması yaparak net işletme sermayesi yönetimi yoluyla Şirket'in likidite oranlarının (cari oran ve asit-test oranı gibi) belli seviyelerde tutmaya çalışılmaktadır. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

h) Fiyat Riski

Fiyat riski, kur, faiz ve piyasa riskinden meydana gelmektedir. Şirket, bu riski yabancı para alacak ve borçlarının ve faiz taşıyan aktif ve pasiflerinin dengelenmesi yoluyla yönetmektedir. Piyasa riski, Şirket yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları aracılığıyla yakından takip edilmektedir.

i) Hisse Senedi vb. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

Şirket'in aktifinde makul değer değişmelerine duyarlı hisse senedi ve benzeri finansal varlık mevcut değildir.

j) Operasyonel Riskler

Şirket'in kısa ve uzun vadeli hedeflerine ulaşmasına yönelik risk oluşturduğu düşünülen stratejik, operasyonel, finansal ve diğer bütün unsurlar, Yönetim Kurulu seviyesinden başlayarak organizasyonun her seviyesinde değerlendirilmektedir. Bu kapsamda kurulan Risk Erken Saptanması Komitesi, Şirketi etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. her türlü riskin tespiti, değerlendirilmesi ve yönetilmesi, raporlanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması konularında Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunma amacı doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir.

k) Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket Yönetimi finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler, piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar. Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlarından vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmaktadır. Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Finansal Araçların Makul Değeri

Makul değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Şirket, finansal araçların tahmini değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal Varlıklar: Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir. Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir. Kısa vadeli finansal yatırımlar aktif bir piyasada oluşmuş piyasa değeri ile finansal tablolarda yer almaktadır.

Parasal Yükümlülükler: Genelde kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Banka kredileri ilgili notlarda açıklanmak üzere saptanan gerçeğe uygun değerleri, sözleşmenin öngördüğü nakit akımlarının cari piyasa faiz oranı ile iskonto edilmiş değeridir.

Gerçeğe uygun değer tahmini: 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Şirket, finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar için TFRS 7'deki değişikliği uygulamıştır. Bu değişiklik, gerçeğe uygun değer hesaplamalarının aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmıştır:

Seviye 1: Belirli varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlardır.

Seviye 2: Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık ve yükümlülükler için direkt veya dolaylı gözlenebilir girdilerdir.

Seviye 3: Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler.

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, değerlendirme yöntemi tekniklerinden emsal karşılaştırma yöntemine göre olanlar "Seviye 2", gelir indirgeme yaklaşımına göre olanlar "Seviye 3" kapsamındadır.

l) Kayıt ve Belge Düzeninden Kaynaklanan Riskler:

Şirketimiz kurulduğu günden itibaren Sermaye Piyasası Mevzuatına tabi olduğu ve payları Borsa İstanbul'da işlem gördüğü için kayıt, belge düzeni sağlıklı ve raporlama standartları yüksektir. Şirketimiz kayıt ve belge düzeninde belirgin bir eksiklik olmadığı değerlendirilmektedir.

m) Teknolojik Riskler, Doğal Afet ve Terör Riskleri:

Şirketimiz faaliyetlerini yürütmek için bilgisayar ve iletişim teknolojilerini kullanmaktadır. Teknolojik riskler faaliyetlerini engelleyecek boyutta bir tehdit içermemektedir. Doğal afet ve terör riskleri ise faaliyet gösterdiğimiz mahal, şehir ve ülkemize özgü riskleri içermektedir. Şirketimize özel bir risk yoktur.

n) Taahhütler

Yoktur.

Sonuç:

Komite, Şirketin mevcut durum itibarıyla maruz kaldığı risklerin Şirketin devamlılığı ve mali yapısı açısından önemli bir risk ve tehdit oluşturmadığını değerlendirmiştir.

Saygılarımızla
30.09.2018

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı Şirketimiz, 2017/6 faaliyet döneminde II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkelerinden şirket açısından uygulanması zorunlu olan tüm ilkeleri uygulamaktadır. Uygulanması zorunlu olmayan ilkeler konusunda ise; gerek bazı ilkelerin Yeni Türk Ticaret Kanunu'nda yer alıyor olması, gerek şirketin içinde bulunduğu sektörel yapı ve gerekse şirketin yönetsel yapısı karşısında uygulanmasına ihtiyaç görülmemesi nedenleri ile uyulmamaktadır. Bu hususlara ilişkin açıklamalarımıza aşağıda ilgili başlıklar altında yer verilmiştir.

1. BÖLÜM: PAY SAHİPLERİ

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması

Yatırımcı İlişkileri Birimi başlıca faaliyetleri, gerek pay sahipleri gerekse SPK ve BİST ile olan ilişkilerin yürütülmesi noktasında yoğunlaşmaktadır. Buna bağlı olarak, Şirket hisse senetlerinin takibi, pay sahiplerinin ortaklık hakları ile ilgili işlemleri, Şirket faaliyetlerinin yakından izlenmesi suretiyle oluşan özel durumların kamuya açıklanması ve Şirket genel kurullarının düzenlenmesi işlemleri de bu birim tarafından yerine getirilmektedir. Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu Emre KOZAN'dır.

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

Bu birime "yatirimci@ersu.com.tr" adresinden e-mail ile veya 0.312.459 66 00 numarasından ulaşılarak bilgi alınabilir.

1.3. Genel Kurul Toplantıları

Dönem içinde; 08 Mayıs 2017 tarihinde 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı gerçekleştirilmiştir. Genel Kurul öncesi toplantı gündemi, şirket faaliyetleri ve mali tablolar ile ilgili bilgiler şirket internet sitesinden pay sahiplerine duyurulmuştur. Genel Kurul toplantısı sırasında pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmamışlardır. Genel Kurul Toplantısı davetleri Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca gerekli ilanlar verilmek suretiyle yapılmakta ve ayrıca toplantı tarihinden üç hafta önce Şirket internet sitesinde yayınlanmaktadır. Pay senedi sahiplerinin genel kurula katılım amacıyla yapılan kayıt işlemleri TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde yürütülmektedir. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantısına dair bilgiler, TTK uyarınca şirket merkezinde pay sahiplerinin tetkikine hazır bulundurulmaktadır. Pay sahiplerinin Genel Kurula katılımlarını kolaylaştırmak amacı ile ilan ve duyuruların yanı sıra Genel Kurul gündemini teşkil eden hususlardaki bilgilere erişim için gerekli özen gösterilmekte ve yasal düzenlemelerin gereklerine sadık kalınmaktadır. Genel kurul toplantılarına ilişkin tutanak ve belgeler şirket merkezinde sürekli olarak pay

sahiplerinin tetkikine hazır bulundurulmaktadır. Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarının, ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek veya ortaklığın veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına olacak şekilde önemli işlemler yapılmamıştır.

1.4. Kar Payı Hakkı

Geçmiş yıl zararlarından dolayı kar payı dağıtımı 2017 yılında yapılmamıştır.

2. BÖLÜM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

2.1. Kurumsal İnternet Sitesi

Şirketimiz adına tesis olunmuş www.ersu.com.tr isimli web sitesi bulunmaktadır

2.2. Faaliyet Raporu

Faaliyet raporunda yeni Türk Ticaret Kanunu ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan bilgilere yer verilmiştir.

3. BÖLÜM: MENFAAT SAHİPLERİ

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

Menfaat sahipleri ile şirket arasındaki ilişkiler tamamen yazılı sözleşmelere dayanmakta olup, taraflar arasındaki ilişkiler sözleşme ile tanımlanan çerçevede yürütülmektedir. Sözleşmenin olmadığı durumlarda tarafların çıkarları mevzuat ve iyiniyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkanları dahilinde korunur. Menfaat sahipleri, kendilerini ilgilendiren hususlarda şirket tarafından organize edilen toplantılar ve toplu e-postalar ile bilgilendirilmektedir.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Gerek çalışanlar gerekse diğer menfaat sahipleri ile zaman zaman yapılan toplantılar ile şirket ve faaliyetleri hakkında bilgiler verilmektedir. Bunlar dışında, özellikle çalışanların yönetime katılımı veya bilgilendirilmesi noktalarında özel bir model henüz oluşturulmamış olmakla birlikte, çalışanlar ve müşteriler nezdinde yapılan anket ve yoklamalarla şirket çalışanları ile müşterilerin beklenti, şikayet ve önerileri toplanmakta, üst yönetimce değerlendirilen ve önceliklendirilen bulgularla ilgili iyileştirici ve düzenleyici aksiyonlar alınmaktadır.

3.3. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimiz iş ortamında organizasyonel verimliliğin ve bireysel becerilerin geliştirilmesi yoluyla rekabet avantajı ve özgün bir farklılık yaratmak için, yetkin bir yönetim ve çalışanlar topluluğu oluşturmayı hedeflemektedir. Şirketimizin İK politikasının ana esaslarını aşağıdaki başlıklarla özetleyebiliriz;

- (i) Seçme ve yerleştirme; yeni eleman alımlarında niteliklerin yükseltilmesi ve mevcut işgücü kalitesinin sürekli şekilde yükseltilmesi
- (ii) Eğitim ; mevcut insan kaynağının geliştirilmesi amacıyla eğitim çalışmalarına ağırlık verilmesi
- (iii) Ücretlendirme; Piyasa koşullarını da dikkate alan bir ücretlendirme sisteminin geliştirilmesi
- (iv) İletişimi ve Motivasyonu Artırıcı Aktiviteler Çalışanların aidiyet duygusunu ve çalışma motivasyonunu daha da üst seviyelere taşıyacak organizasyon ve düzenlemeler yapılması İşe alım ve yerleştirme süreci, şirketimizde aynı standartlarla yürütülmekte ve iş başvurusunda bulunmak isteyen tüm adaylara eşit fırsatlar sunulmaktadır. İş başvuruları herkesin rahatlıkla ulaşabileceği web sitemiz ve online siteler aracılığı ile toplanmaktadır. İşe özgü olarak belirlenen ve iş tanımlarında yer alan ön seçim kriterleri tüm başvurulara aynı şekilde uygulanmakta ve ön kriterleri karşılayan tüm adaylara önceden tanımlanmış standart testler uygulanarak bunların sonuçları dikkate alınmaktadır

3.4. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler

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. Şirketimizin muhasebe standartları çerçevesinde mali tablolara alınmayan ve dipnotlarda açıklanmayan bir değeri bulunmamaktadır.

3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirketimiz etik kurallara önem vermekte ve sosyal sorumluluk bilincindedir.

4. BÖLÜM: YÖNETİM KURULU

4.1. Yönetim Kurulunun İşlevi

Yönetim kurulu, alacağı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek şirketi idare ve temsil eder. Yönetim kurulu; şirketin stratejik hedeflerini tanımlar, şirketin ihtiyaç duyacağı işgücü ile finansal kaynaklarını belirler, yönetimin performansını denetler.

4.2. Yönetim Kurulu’nun Faaliyet Esasları

Şirket Yönetim Kurulu Toplantılarda Yönetim Kurulu üyeleri tarafından yöneltile soru ve farklı görüş açıklamaları olmamıştır. Karşı oy gerekçesi bulunmadığından karar zabıtlarına geçirilmiş karşı oy yazısı bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu toplantısı tarihi, gündemi ve gündem ile ilgili bilgi notu ve dokümanlar “Kurumsal İşlemlerin İdaresi” prosedürü kapsamında toplantıdan belirli bir süre önce tüm Yönetim Kurulu üyelerine bildirilir ve ulaştırılır. Yönetim Kurulunda her üyenin bir oyu vardır, ağırlıklı oy veya olumsuz veto hakkı bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu toplantılarında her konu açıkça ve detaylı şekilde tartışılarak karara bağlanır. Toplantı ve Karar nisaplarında TTK hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu üyeleri, görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararların tazmini için sigorta ettirilmemiştir.

4.3. Yönetim Kurulu’nun Yapısı

Şirketin işleri ve yönetimi genel kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde yönetim kurulu üye sayısının 5 veya 6 olması halinde 1 tanesi A grubu 2 tanesi C grubu pay sahiplerinin, 7 olması halinde 2 tanesi A grubu 2 tanesi C grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek en az 5 en fazla 7 üyeden teşkil olunacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülecektir

Yönetim Kurulunun üye sayısına, ihtiyaca yönelik olarak Genel Kurul karar verir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu’nca yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde yapılandırılır. Bu kapsamda Yönetim Kurulu’nda icracı olan ve icracı olmayan üyeler ile bağımsız üyeler bulunur. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu’nun Kurumsal Yönetim İlişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu üyeleri üç yıl süre ile seçilirler. Bu süre sonunda eski üyelerin tekrar seçilmesi caizdir. Genel Kurul lüzum görürse her zaman yönetim kurulu üyelerini değiştirebilir. Yönetim Kurulu, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanır. Yönetim kurulu üyelerine Genel Kurulca yazılı olarak belirtilen miktarda ve esaslar dahilinde bir ücret verilir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in yönetim kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır:

Adı-Soyadı	Unvanı	Atanma tarihi
Cemile Akman	Yönetim Kurulu Başkan	10.05.2018
Kamile Tunç	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	10.05.2018
Sanem Yıldırım	Yönetim Kurulu Üyesi	10.05.2018
M.Ercüment Cengiz	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	10.05.2018
A.Berna Şeker	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	10.05.2018

4.4. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komite

Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarının sağlıklı biçimde yerine getirilmesini sağlamak üzere ve Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde oluşturulması gereken komiteleri oluşturur.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkeleri ve işbu ana sözleşme hükümleri çerçevesinde yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Komiteler bağımsız olarak çalışmalarını yürütür ve Yönetim Kuruluna önerilerde bulunur. Komiteler çalışmalarının gerektirdiği sıklıkta ve Komite Başkanının daveti üzerine toplanır.

Riskin Erken Tespiti Komite Başkanlığı'nda Emre TURGUT ve üyeliğinde Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Azmiye Berna ŞEKER görev almaktadır.

Yönetim Kurulunca Riskin Erken Tespiti Komitesi oluşturulmuş olup çalışmalarına başlamış, şirket risk haritası çıkarılmıştır. Şirket İç Denetim Birimi vasıtasıyla merkezi şekilde yürütülen iç kontrol ve denetimlere tabidir.

4.5. Şirketin Stratejik Hedefleri

Yönetim Kurulu tarafından Şirketin misyon ve vizyonu ile hedefleri oluşturulmuştur. Anılan hedefler beşer yıllık planlar halinde oluşturulmakta ve her yıl gözden geçirilmektedir.

4.6. Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine ödenen ekstra bir ücret yoktur.