

**TAT KONSERVE SANAYİİ A.Ş.'NİN
21.03.2012 TARİHİNDE TOPLANAN 44. OLAĞAN GENEL KURULU'NA SUNULAN
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

Sayın Ortaklarımız,

Şirketimizin 2011 yılı faaliyet neticelerini incelemek ve karara bağlamak üzere toplanmış bulunan 44. Olağan Genel Kurulumuz vesilesiyle tüm ortaklarımızı saygı ile selamlıyoruz.

Türkiye’de coğrafi koşulların elverişliliğinin yanı sıra tarım ve hayvancılık sektöründeki potansiyel, gıda sektörüne önemli avantajlar sağlamaktadır. Ülkenin sahip olduğu genç nüfus, gelir seviyesinin yükselmesi ve özel tüketim harcamalarının artması sektörel büyümeye olumlu katkı sağlamaya devam edecek en kritik unsurlardır. Türkiye’nin çevresinde ise, gelişen, gelir düzeyi ve harcamaları hızla artan ülkeler bulunmaktadır. Tüketici tarafında ise, özellikle markalı ürünlere yönelik talepteki hızlı artış, gıda sektöründe markalaşmayı ön plana çıkarırken yeni yatırımlarla birlikte Türkiye ekonomisi açısından önemli bir gelişme sahası oluşturmaktadır.

Türk gıda sektörü 2010 yılı verilerine göre, yaklaşık 1.000.000 kişiye istihdam sağlamakta olup, 186,4 milyon ton gıda, 13,2 milyar litre içecek üretim kapasitesine sahiptir. Toplam 17 bin 391 kayıtlı işletmenin bulunduğu gıda sektörü, GSYİH içinde %28’lik bir oranla 160 milyar TL değere sahiptir. DPT verilerine göre ise imalat sanayii içinde üretim değeri olarak %18-20 oranında bir paya sahiptir.

2010 yılında büyüklüğü 10 milyar dolara ulaşan et ve süt sektöründe, geçen yıl 1 milyon 90 bin 605 ton içme sütü, 780 bin 718 ton kırmızı et, 908 bin ton yoğurt, 473 bin ton peynir ve 398 bin ton ayran üretimi gerçekleştirilmiştir. Gıda sektörünün, dış ticareti karşılama oranı yüzde 195 gibi oldukça yüksek düzeye karşılık gelmektedir.

Tat, 2011 yılında piyasaya sunduğu yeni ambalaj tasarımları ve yeni ürünlerle tüketiciye daha yakın olma ve tüketici beğenisini üst seviyelerde tutma hedefi ve stratejisine paralel olarak salça, domates ürünleri, ketçap ve premium makarna ürünlerinde pazar payı liderliğini sürdürmekte, pastörize süt kategorisinde pazar lideri olma yolunda ilerlemektedir.

Türkiye Kalite Derneği (KalDer) ve uluslararası araştırma kuruluşu KA Araştırma ortak girişimi tarafından yürütülen, Türkiye Müşteri Memnuniyeti Endeksi (TMME) 2011 yılı 3. çeyrek sonuçlarına göre Tat Konserve-salça-sos sektöründe birinciler arasında yerini almıştır.

Dünya genelindeki gıda fiyatlarındaki değişimlere bakıldığında son 1 yıl içindeki gelişmeler aşağıdaki tabloda da görüldüğü üzere azalış yönündedir. Dünya genelinde etkili olan ekonomik kriz, gıda ürünlerine olan talebin azalmasını sağlamış ve buna bağlı olarak, gıda fiyatları gerilemiştir.

Dünyadaki Gıda Fiyat Endeksleri	Son 12 Aylık Değişim
Tarımsal Hammadde Fiyat Endeksi	-14,1%
Gıda ve İçecek Fiyat Endeksi	-11,0%
Buğday	-15,8%
Ayçiçek Yağı	1,6%
Gübre	-11,0%
Soya	-13,6%

Kaynak: IndexMundi Inc.

Türkiye'de Gıda Fiyat Endeksleri	Son 12 Aylık Değişim
Et	-11,4 %
Süt	-7,00%
Domates	-20,3%
Buğday	20,40%

Türkiye'de ise gıda fiyatları arz ve talebin değişimine göre ürün grupları bazında değişkenlik göstermiştir. Ette, Eylül 2010 da yapılan gümrük vergisi indirimi sonucu, 2011 ortalamasında et fiyatları 2010'a göre %11,4 gerilemiştir. Sütte ise, arzın talepten daha fazla artması sonucu, fiyatlar %7 gerilemiştir. Domatesde, üretimin 2010 yılına göre hızlı artışı sonucu, fiyatlar %20,3 oranında geri gelmiştir. Buğdayda ise makarna ihracatının 2010'dan 2011'e göre, %37 artışla, 296 bin ton'dan 406 bin ton'a çıkması sebebiyle buğdaya talep artmış neticede fiyatı %20,4 seviyesinde yükselmiştir.

Harranova şirketi vasıtasıyla yürütülen domates tarımı ve salça üretimi 2011 yılında Tat'a yurt içi ve ihraç pazarlarda büyük destek vermektedir.

Salça ve konserve ürünleri iş kolunda satışlar 2010 yılının %13 üzerinde gerçekleşirken, brüt kar geçen yılın %8 üzerinde performans göstermiştir.

Özellikle Sek markalı ürünlerde 2011 yılında yeni ürünleri piyasaya süren Tat, bazı ürünlerde ilkleri başarmıştır. Yeni nesil günlük süt, Türkiye'de ilk kez kullanılan teknolojisi ve ambalajı ile tüketicilerin beğenisini kazanmış ve Sek markalı ürünlerin ciro büyümesine katkıda bulunmuştur. Süt ve süt ürünleri ciroda, geçen yıla göre %14, brüt karda %4 seviyesinde büyüme sağlamıştır.

Et ve et ürünleri işkolunda, bazı müşterilerle 2010 yılında devam eden et ve hamburger eti satış anlaşmalarının 2011 yılında sona ermesi ciro azalmasına neden olmuştur. Ayrıca, et ithalatı gümrük oranlarında yapılan radikal değişim yerli besi üretiminin, ithal besiyeye kaymasına yol açmış, bu dönemde mevcut maliyeti yüksek stoklar karlılığa olumsuz yönde etki etmiştir. Böylece ciro önceki yılın %38, brüt kar ise %49 gerisinde kalmıştır.

Makarna ürünlerinin cirosu önceki yılın %23, brüt karı ise %7 üzerine çıkmıştır. Makarnada, Pastavilla markası ile premium segmentte pazar lideri konumunda bulunan Tat, bu segmentteki pazar payını muhafaza ederek, kar marjının yüksek tutulması stratejisini sürdürmektedir.

Ürünlerimizin 2010 ve 2011 yurtiçi ciroları karşılaştırıldığında, kategorilerdeki büyümeler; pastörize sütte %60, tereyağında %36, mayonezde %20, kremada %38, salçada %16 ve domates ürünlerinde %24 oranında gerçekleşmiştir.

Şirketimiz, 2011 yılı itibariyle Tat markasıyla salça, domates ürünleri ve ketçapta, Pastavilla markası ile premium makarna kategorilerinde pazar lideri konumundadır. Mayonez, pastörize süt ve sosis kategorilerinde ise ikinci marka konumunda bulunmaktadır.

Raporun Dönemi : 01.01.2011 – 31.12.2011

Ortaklığın Ünvanı : Tat Konserve Sanayii A.Ş.

Yönetim Kurulu, Denetçiler ve Görev Süreleri :

Türk Ticaret Kanunu ve Şirketimiz Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu ve Denetçiler bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere Genel Kurul tarafından seçilir. 22.03.2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında seçilen Yönetim Kurulu ve Denetçiler aşağıda belirtilmiştir. 07.04.2011 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında alınan görev taksim

kararı ile İbrahim Tamer Haşimoğlu Yönetim Kurulu Başkanlığı'na, Nevzat Tüfekçioğlu Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği'ne seçilmişlerdir.

Güçlü Toker, 01.11.2011 tarihi itibarıyla emeklilik nedeniyle Yönetim Kurulu Üyeliği'nden ve Genel Müdürlük'ten ayrılmıştır. 14.12.2011 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeliği'ne Arzu Aslan Kesimer tayin edilmiştir.

31.12.2011 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu :

Başkan	: İbrahim Tamer Haşimoğlu
Başkan Vekili	: Nevzat Tüfekçioğlu
Üye	: Dr.Nüsret Arsel
Üye	: Mustafa Rahmi Koç
Üye	: Semahat Sevim Arsel
Üye	: Mustafa Vehbi Koç
Üye	: Mehmet Ömer Koç
Üye	: Yıldırım Ali Koç
Üye	: Ahmet Fadıl Ashaboğlu
Üye	: Ercan Bayramlı
Üye	: Kunihiko Sato
Üye	: Ali Güler
Genel Müdür/Üye	: Arzu Aslan Kesimer

Yönetim Kurulu'nun Yetki Sınırları :

Şirket Esas sözleşmesinin 14. maddesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile belirlenmiştir.

31.12.2011 tarihi itibarıyla Denetçiler :

İnanç Kiraz
Başar Engin

Denetçilerin Yetki Sınırları :

Şirket Esas sözleşmesinin 17. maddesi ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tespit edilmiştir.

Esas Sözleşme Değişikliği :

2011 yılı içerisinde yapılan her hangi bir değişiklik bulunmamaktadır

Çıkarılmış Menkul Kıymetler :

Şirketimizin çıkardığı herhangi bir menkul kıymet yoktur.

Sermaye Hareketleri :

2011 yıl sonu itibarıyla Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000,-TL ve ödenmiş sermayesi 136.000.000,-TL olup yıl içinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda 09.08.1993 tarihinden itibaren işlem görmeye başlayan hisse senetlerimizin 2011 yılında gün sonu kapanışları itibarıyla, en düşük değeri 1,81 TL, en yüksek değeri 4,33 TL olmuştur. Son 5 yıllık hisse senedi performansı aşağıda özetlenmiştir.

Hisse Senedi Bilgisi	2011	2010	2009	2008	2007
En düşük fiyat (*)	1,81	2,9	0,92	1,06	1,69
En yüksek fiyat(*)	4,33	4,33	3,36	3,92	3,44
Yıl sonu fiyatı (*)	1,85	4,3	3,06	1,21	3,1
Çıkarılmış Sermaye (Bin TL)	136.000	136.000	136.000	136.000	136.000
Piyasa Değeri (Bin TL)	251.600	584.800	416.160	164.560	421.600
Piyasa Değeri (Bin USD)	133.199	378.266	276.390	108.814	361.982

(*) Sermayeye göre düzeltilmiştir.

2011 yılında Şirket hisselerinin günlük işlem hacmi ortalaması 225 bin lot seviyesinde gerçekleşmiştir. 2011 yılı sonunda Şirket hisselerinin İMKB’de işlem gören paylarının yaklaşık %48,5’u yabancı yatırımcılar tarafından saklamada bulunmaktadır.

Şirketimizin 136.000.000.- TL. sermayesinin %10’undan fazlasına sahip ortaklarımız:

Koç Holding A.Ş. Hisse Tutarı : 59.364.947,17 TL Hisse Oranı : % 43,65

Yatırımlar

:

2011 yılında yenileme ve modernizasyon kapsamında toplam 15.546.303.-TL yatırım gerçekleştirilmiştir. Üretim bazlı yatırım harcamaları detayı aşağıdaki gibidir.

	2011	2010
Domates Ürünleri ve Konserve	5.290.208	10.653.667
Süt ve Süt Ürünleri	6.648.067	3.380.451
Et ve Et Ürünleri	2.335.264	4.152.112
Makarna ve Unlu Mamüller	565.694	175.175
Diğer	707.070	250.882
TOPLAM	15.546.303	18.612.287

Teşvikler

:

Şirketimiz 2011 yılında,

04.01.2011 tarih 03.10.2011 vadeli 2011/D1-0037,

22.02.2011 tarih 21.11.2011 vadeli 2011/D1-1072,

30.05.2011 tarih 29.02.2012 vadeli 2011/D1-3107,

21.10.2011 tarih 20.04.2012 vadeli 2011/D1-6045

sayılı dahilde işleme izin belgelerini almıştır. Söz konusu belgeler kapsamında yapılan ithalatlarda KDV muafiyeti sağlanmaktadır. 2011 vadeli belgeler süresinde kapatılmıştır.

Bursa Mustafakemalpaşa Konserve İşletmemize ait Modernizasyon ve Kalite Düzeltme yatırımı için 25.04.2011 tarih 5748 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır. Belge kapsamında yapılan yatırımlarda KDV ve Gümrük Vergisi Muafiyeti uygulanmaktadır.

Sek Süt İşletmemizde gerçekleştirilen “Seramik Mikrofiltrasyon Teknolojisi ile Raf Ömrü Uzatılmış Günlük Pastörize Süt ve Pastörizasyon Süreci Geliştirilmesi” projesi ile Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu Teknoloji ve Yenilik Destek Programı (Teydeb) kapsamında TÜBİTAK’dan teşvik alınmıştır.

Mal Üretimine İlişkin Hareketler :

Üretim Tesisleri	Ürünler
Mustafakemalpaşa/BURSA	Domates ürünleri, Konserve, Sos, Reçel
Mustafakemalpaşa/BURSA	Süt ve Süt Mamülleri, Meyve ve Sebze Suları
Karacabey/BURSA	Salça, Konserve
Torbalı/İZMİR	Salça
Bornova/İZMİR	Makarna ve Unlu Mamüller
Tuzla/İSTANBUL	Et ve Et Mamülleri
Harranova/ŞANLIURFA	Salça, Et üretimi

Şirketimizin 7 işletmesinde 2011 yılında, 168 bin ton çiğ süt işlenmiş, 155 bin ton süt ürünü ile 10 bin ton meyve suyu, 14 bin ton kırmızı et ve yan ürünleri değerlendirilerek 5 bin ton et, 9 bin ton et ürünü, 63 bin ton buğday işlenerek, 40 bin ton makarna, 25 bin ton makarna yan ürünü, 360 bin ton domates, 7 bin ton sebze ve meyve işlenerek, 58 bin ton salça, 6 bin ton domates ürünü, 10 bin ton ketçap, 6 bin ton mayonez, 10 bin ton diğer konserve üretimi gerçekleştirilmiştir.

Üretim (Ton)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Tat Ürünleri		
Salça	58.351	52.325
Diced ve Soyulmuş Domates	5.745	3.976
Sebze ve Diğer Konserve	25.512	23.875
Maret Ürünleri		
Parça Et ve Et Ürünleri	15.786	19.389
Sek Ürünleri		
Süt	83.196	70.896
Meyve Suyu	10.608	10.445
Krema	1.293	1.010
Yoğurt	50.640	45.175
Ayran	15.336	15.213
Sahlep	1.216	1.468
Diğer	4.171	3.308
Pastavilla Ürünleri		
Makarna	39.940	36.365
Diğer Yan Ürünler	24.509	22.746

Net Satışlar :

	<u>2011</u>		<u>2010</u>		<u>Fark %</u>	
	TL	Ton	TL	Ton	TL	Ton
Domates Ürünleri ve Konserve	247.578.098	92.167	218.300.307	112.950	13,41	(18,40)
Süt ve Süt Ürünleri	284.406.654	161.846	249.001.413	144.714	14,22	11,84
Et ve Et Ürünleri	166.916.020	13.423	271.349.011	23.680	(38,49)	(43,32)
Makarna ve Unlu Mamüller	59.514.904	40.828	48.244.737	37.147	23,36	9,91
Toplam	758.415.676	308.264	786.895.468	318.491	(3,62)	(3,21)

Konsolide Temel Rasyolar

:

Özet Gelir Tablosu (Milyon TL)	2011	2010	2009	2008	2007
Satış Gelirleri (Net)	758	787	694	629	547
Brüt Esas Faaliyet Karı	136	144	140	114	97
FVAÖK	36	58	70	51	40
Net Esas Faaliyet Karı *	21	42	56	38	31
Vergi Öncesi Kar	5	27	38	0	17
Net Dönem Karı	9	16	34	(4)	11
Temel Göstergeler (%)	2011	2010	2009	2008	2007
Brüt Kar Marjı	18,0	18,3	20,2	18,1	17,7
FVAÖK Marjı	4,8	7,4	10,1	8,1	7,2
Faaliyet Kar Marjı	2,7	5,4	8,0	6,1	5,7
Net Kar Marjı	1,2	2,1	4,9	(0,7)	2,0
Cari Oran	2,7	2,0	1,4	1,0	1,5
Likidite Oranı	1,3	0,8	0,6	0,4	0,5
Net Borç/Özkaynak Oranı	1,0	1,1	1,3	1,8	1,2

* Diğer Faaliyet Gelir/Gider rakamları ayrıştırılmıştır.

Şirket Yönetim Kadrosu

:

Adı ve Görevi	Tahsili	Mezuniyet Yılı	Mesleki İş Tecrübesi
Arzu Aslan Kesimer (*) Genel Müdür	Marmara Üniversitesi / Boğaziçi Üniv.MBA	1991 1994	20 Yıl
Güçlü Toker (*) Genel Müdür	Massachusetts Üniv. / Koç Üniversitesi MBA	1986 1996	25 Yıl
Çetin Türeç (**) Üretim Genel Md.Yard.	ODTÜ	1981	29 Yıl
Tamer Soyupak Mali İşler ve Finans Gn.Md.Yard.	İstanbul Üniversitesi / Koç Üniversitesi MBA	1986 1995	25 Yıl
Ahmet Tekin Özdener Pazarlama ve Ticari İşler Gn.Md.Yard	Gazi Üniversitesi National Üniv. MBA	1986 1988	22 Yıl
F.Okan Çığır Ticari Pazarlama Direktörü	9 Eylül Üniversitesi	1982	30 Yıl

* Güçlü Toker 31.10.2011 tarihinde emeklilik nedeni ile görevinden ayrılmış, 01.11.2011 itibariyle Arzu Aslan Kesimer tayin edilmiştir.

** Çetin Türeç 28.02.2011 tarihinde emeklilik nedeni ile görevinden ayrılmıştır.

Personel ve İşçi Hareketleri :
31.12.2011 tarihi itibariyle personel sayısı : 1.096
31.12.2010 tarihi itibariyle personel sayısı : 1.081

Toplu Sözleşme Uygulamaları :
Tek-Gıda İş Sendikası ile Şirketimizin 01.01.2011-31.12.2012 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri 30.03.2011 tarihinde imzalanmıştır.

Kıdem Tazminatı Yükümüz :
31.12.2011 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümüz 10.149.256.-TL'dir.
31.12.2010 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümüz 8.569.118.-TL'dir.

Sosyal Amaçlı Kuruluşlara Yardımlar :
Sosyal amaçlı çeşitli kuruluşlara 165.529-TL sosyal yardım yapılmıştır.

Merkez Dışı Örgütler :
Yoktur.

Konsolidasyona Tabi İştiraklere İlişkin Bilgiler :
31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Bağlı Ortaklık ve İştirak'in ortaklık oranları gösterilmiştir:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Bağlı ortaklık:		
Harranova Besi ve Tarım Ürünleri A.Ş. ("Harranova Besi")	%58,2	%58,2
İştirak:		
Tat Tohumculuk A.Ş.	%30,0	%30,0

Kar Dağıtımı :
Görüşlerinize sunulan, Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu tebliğlerine göre hazırlanan Konsolide Bilanço Aktif Toplamı 605.932.999,-TL ve Özkaynaklar Toplamı 193.509.299,-TL olan 2011 yılı faaliyetlerinden 8.989.169,- TL konsolide net dönem karı, yasal kayıtlara göre ise 20.600.666,- TL dönem karı elde edilmiştir. SPK Tebliğlerine göre oluşan 8.989.169,-TL konsolide karın ihtiyat olarak ayrılmasını, VUK kayıtlara göre oluşan 20.600.666.-TL karın 19.062.127.-TL'sinin geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesini kalan 1.538.539.-TL'nin ihtiyat olarak ayrılmasını onaylarınıza sunuyoruz.

Raporumuza son verirken şirketimiz bayilerine, resmi mercilere ve kıymetli müşterilerimize teşekkürü borç biliriz. İçinde bulunduğumuz 2012 yılının yurdumuza ve sanayimize daha iyi günler getirmesi dileğiyle ortaklarımızı tekrar saygı ile selamlarız.