

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San. A.Ş.
01.01.2016-30.09.2016 Dönemi
Faaliyet Raporu

Karsusan 

1) GENEL BİLGİLER

A) FAALİYET RAPORUNUN AİT OLDUĞU HESAP DÖNEMİ:

01.01.2016 – 30.09.2016

B) GENEL ŞİRKET BİLGİLERİ

Şirketin Ticari Unvanı	: KARSUSAN KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SANAYİİ A.Ş.
Vergi Dairesi/Numarası	: Küçükçekmece Vergi Dairesi/5250017268
Mersis No	: 5351486112336720
Ticaret Sicil Numarası	: 985168
Adres	:Basıncık Mah. Florya Cad. No:5 A-Blok D:9 BAKIRKÖY/İSTANBUL
İletişim Bilgileri	: Tel: 0.212. 912 28 01 Fax: 0.212.426 34 93
E-Posta Adresi	: karsusan@karsusan.com.tr
Şirketin İnternet Adresi	: www.karsusan.com.tr

Şirket 19.04.1976 tarihinde, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası önderliğinde, Türkiye'nin geri kalmış bölgelerindeki yörenin ürünlerini emek, yoğun sanayi ile değerlendirmek üzere, Dünya Bankası'ndan sağladıkları kredi kullanılarak vergi, resim, harç İstisnası, % 100 gümrük muafiyeti ve yatırım indirimi gibi teşviklerden faydalanılarak, Halka Açık Anonim Şirket statüsünde kurulmuştur. Şirket 5.200 metrekare kapalı alan olmak üzere toplam 34.230 metrekare alanda, 300 ton/gün balık unu, balık yağı, 598 ton/yıl hamsi fileto konservesi ve 18.144.000 adet/yıl alüminyum kutu imalatı kapasiteleri ile faaliyete başlamıştır.

10 Ağustos 2012 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda, grup aktifinde bulunan fabrika arsasının Trabzon/Yomra Belediyesi tarafından yerleşim alanı kapsamına alınacağından, satışına karar verilmiştir. 13 Eylül 2012 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda, Trabzon/Yomra Belediyesi'ne başvurularak ilgili arsanın Yerleşim, Turizm, Ticaret ve Konut alanına dönüştürülmesine karar verilmiştir. İlgili karar 10 Aralık 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda kabul edilmiştir. Ancak 10 Nisan 2013 tarihinde yapılan ihalede talep edilen fiyat seviyesine ulaşamadığı için satıştan vazgeçilmiş ve arsanın kat karşılığı olarak değerlendirilmesine karar verilmiştir.

Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile 20 Aralık 2013 tarihinde satış vaadi ve arsa payı karşılığı inşaat sözleşmesi imzalanmıştır. İmzalanan sözleşme hükümlerine göre Yomra arsasının %20'lik bölümü 10.000.000 TL bedel ile ilgili firmaya devredilmiştir.

2014 yılı içerisinde Yomra arazi için gerekli inşaat izinleri alınmış ve iskân çıkarılmıştır. Fiili inşaat Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi tarafından 2014 yılı sonunda başlatılmıştır. 2016 yılı içerisinde inşaatın tamamlanması ve ilgili arsa ile eşanlı daire takası yapılması planlanmaktadır. 2013 yılında Grup aktifinde maddi duran varlıklar grubunda yer alan arsa 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Grubuna sınıflanmıştır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller olarak sınıflanan arazi için SPK'dan yetkili bağımsız değerlendirme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan 30.09.2014 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporuna göre güncel değer 31.131.000 TL'dir.

Grup yönetimi yukarıda aldığı karar paralelinde yeni fabrikanın kurulması için 02.05.2013 tarihinde Sinop İli, Dikmen İlçesi, Karaağaç Köyü, Geves Mahallesi Pafta No 1, Parsel No 525 adresindeki 13.680 metrekare arsayı satın almış bina inşaatı tamamlanmış ve 700 Ton/gün kapasiteli fabrika tamamlanmıştır.

Üretim tesisimiz ile ilgili TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan 5.11.2015 tarihli gayrimenkul ve makine, hat & ekipman değerlendirme raporuna göre güncel değer 9.047.000 TL'dir.

19 Ekim 2015 tarihinde Sinop'taki fabrikada balık yağı üretimine başlanmıştır. 10 Kasım 2015 tarihinde fabrikamızda elim bir iş kazası meydana gelmiştir. Kaza ile ilgili adli soruşturma başlamış olup fabrikamızdaki tüm faaliyetler ileri bir tarihe kadar durdurulmuştur. 2016 balık sezonuna kadar hazırlıkların tamamlanması hedeflenmektedir. İş kazası ile ilgili adli süreçler devam etmekte olup gelişmeler kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

31/12/2015 tarihli finansal tablourımızda Őu görüŐe yer verilmiştir; "Grup'un Sinop Gerze'de bulunan fabrikasında 12 Kasım 2015 tarihinde bir iş kazası meydana gelmiŐ olup, fabrika yetkili yasal merciler tarafından mühürlenmiŐtir. Söz konusu kazaya ilişkin adli soruşturma devam etmekte olup, fabrikadaki tüm faaliyetler ileri bir tarihe kadar durdurulmuştur. Ayrıca, Grup'un 2014 ve 2013 yıllarına ilişkin esas faaliyet zararları sırasıyla 4.065 bin TL ve 10.028 bin TL olarak gerçekleŐmiŐ olup, bu hususlar iŐletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi Őüphe oluŐturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermektedir. Şirket yönetimi, adli soruŐturmanın 2016 yılı balık avı sezonuna kadar tamamlanacağı ve gerekli izinlerin alınarak fabrikanın faaliyete geçeceğini düŐünmektedir. 2014 yılındaki faaliyet zararının temel sebebi balık avı sezonun kötü geçmesi sebebiyle fabrika kapasitesini kullanamamıŐtır. Cari dönemde oluşan faaliyet zararının ise temel sebebi kaza sebebiyle öngörülen üretim yapılılamamıŐ olmasıdır. 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri'nin 35.090 bin TL'lik kısmı nakit çıkıŐı gerektirmeyen ertelenmiŐ gelirlerden oluŐmakta olup, ertelenmiŐ gelirler hariç kısa vadeli yükümlülükler toplamı 8,447 bin TL'dir. Grup'un 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle dönen varlıklar toplamı 23.646 bin TL olup, Grup bünyesindeki iŐletmelerin sürekliliğinin devamına ilişkin bir sorun öngörülmemektedir."

Borsa Yönetim Kurulunun 11 Kasım 2015 tarihinde; Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurulan 22.04.2015 tarihli kararı gereği, Karsusan Karadeniz Su rnleri Sanayii A.Ő. paylarını İkinci Ulusal Pazar kaydından çıkararak Gözaltı Pazarı'na (yakın izleme pazarı) almıŐtır.

03.03.2016 tarihinde Altınyaağ Kombinaları A.Ő. A Grubu imtiyazlı 5.300.000 TL nominal payları, 2,4128 TL bedel ile Artı Yatırım Holding A.Ő.'den borçlarına karşılık devralınmıştır.

07.10.2016 tarihinde Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ő.'nin 11.625.000 TL tutarındaki denmiŐ sermayesinin %13,76'sını temsil eden 1.599.189 adet 1.599.189 TL nominal bedelli (BIST'te işlem görmeyen yönetim imtiyazı veren 775.000 A grubu ve 824.189 B grubu) payı bir Türk Lirası nominal değerdeki pay 1,73 TL'ndan olmak üzere Altınyaağ Kombinaları A.Ő.'nin bağlı ortaklığı olan Gürtaş Tarım EnerĐi Yatırımları San.ve Tic. A.Ő. tarafından devir alınmıştır. Bu satış ile birlikte Karsusan Karadeniz Su rnleri Sanayii A.Ő.'nin Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ő.'nde payı kalmamış ve 25.10.2016 tarihinde tüzel kişi yönetim kurulu başkanlığından istifa etmiş olup rapor tarihi itibariyle hiçbir ilişkisi kalmamıştır.

31.12.2015 tarihi itibari ile Şirketimizin %10 payına sahip Masum Çevik, Altınyığ Kombinaları A.Ş.'nin %20 oranındaki paylarını 11.03.2016 tarihinde satın almış ve toplam %30 payla Şirketimizin en büyük ortağı haline gelmiştir. 09.08.2016 tarihinde yapılan 2015 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında yapılan seçimle yönetim kurulunda yer almış ve yönetim kurulu başkanlığını üstlenmiştir.

C- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

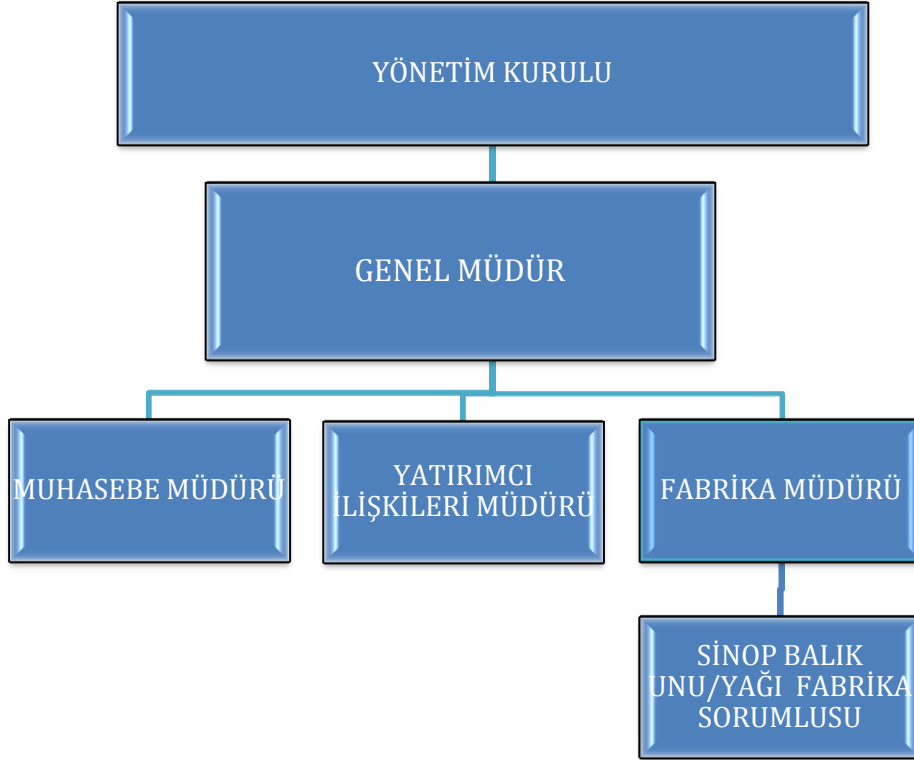
i-)Sermayesi : 4.900.000,00 TL

ii-)Ortaklık Yapısı : Şirketin 30.09.2016 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/ÜNVANI	PAY ORANI (%)	PAY TUTARI (TL)
Masum Çevik	30,00	1.470.210,00
Investors Trust Assurance SPC	21,87	1.071.741,00
Diğer	48,12	2.358.049,00
TOPLAM	100,00	4.900.000,00

31.12.2015 tarihi itibari ile Şirketimizin %10 payına sahip Masum Çevik, Altınyığ Kombinaları A.Ş.'nin %20 oranındaki 980.210-adet payını 11.03.2016 tarihinde pazarlık usulü ile belirlenen 5,50-TL birim bedel ile satın almış ve toplam %30 payla Şirketimizin en büyük ortağı haline gelmiştir.

iii-) Organizasyon Şeması:



D- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

E- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

Şirketin Yönetim Organı: Yönetim Kurulu'dur ve 5 üyeden oluşmaktadır.

30.09.2016 itibari ile

Adı Soyadı	Görevi	Temsilci Adı Soyadı	Görev Başlangıç Süresi	GörevBitiş Süresi
Masum ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı		09.08.2016	08.08.2018
Ramazan DİKMEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili		09.08.2016	08.08.2018
Mehmet DİKKAYA	Yönetim Kurulu Üyesi		09.08.2016	08.08.2018
İrfan YAZICI	Yönetim Kurulu Üyesi		09.08.2016	08.08.2018
İsmail BAYSAL	Yönetim Kurulu Üyesi		09.08.2016	08.08.2018

Masum ÇEVİK, Yönetim Kurulu Başkanı

1976, Tokat doğumludur. İstanbul Ahmet Rasim Lisesi mezunudur. 1994 – 1998 yılları arasında İhlas grubu şirketlerinde reklam ve pazarlama bölümlerinde çalıştı. FM İnternet Hizmetleri Pazarlama Ve Dış Tic. A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı, Endeks Türev Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi, Endeks Gayrimenkul Ve Madencilik Enerji San.Ve Tic. A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve MMC Gayrimenkul Ve Madencilik San. ve Tic. A.Ş Yönetim Kurulu Başkanı, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı, Atlantis Yatırım Holding A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı, Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi Sanayi ve Ticaret A.Ş. - tüzel kişi yönetim kurulu başkanı Atlantis Yatırım Holding A.Ş. Temsilcisi olarak görev almaktadır.

Ramazan DİKMEN, Yönetim Kurulu Başkan Vekili

A.Ü.İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Maliye Bölümü 1988 mezunudur. 1988 – 1996 yılları arasında Repa Bilg.LTd.Şti , 1996 – 2010 yılları arasında Kazaz Dış Ticaret Ltd.Şti. , 2000 – 2001 yıllarında Kaldera Holding A.Ş. ve 2010 – 2011 yılları arasında Baykan Isı Sistemleri A.Ş.'de mali işler müdürlüğü yaptı. Hali hazırda, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili ve FM İnternet Hizmetleri ve Dış Tic.A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

Mehmet DİKKAYA, Yönetim Kurulu Üyesi

Dokuz Eylül Üniversitesi İktisadi ve Ticari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nde doktorasını tamamlayan Mehmet Dikkaya, Turizm ve Tanıtma Bakanlığı'na bağlı olarak, sırasıyla Planlama, Çeşme Turizm Müdürlüğü, Madrid Turizm Ataşesi görevlerinin ardından, Oruçoğlu Yağ Sanayi A.Ş. ve Yonca Gıda Sanayi A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı, Agrikom Gıda Tarım Ltd. Şti. ve Altınyaz Kombinaları A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev aldı. Mehmet Dikkaya İngilizce, Fransızca ve İspanyolca bilmektedir. Altınyaz Kombinaları A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş., Altınyaz Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş., Gürtaş Tarım Enerji Yat.San.ve Tic.A.Ş. ve Etiler Gıda Ve Ticari Yat.San.ve Tic. A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

İrfan YAZICI, Yönetim Kurulu Üyesi

1972 doğumludur. Maçka Ticaret Lisesi mezunudur. 1995-2010 yılları arasında İhlas Holding bünyesinde reklam danışmanı olarak görev yapmıştır. 2010 yılından itibaren MMC Gayrimenkul ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de reklam ve pazarlama müdürü olarak çalışmaktadır. Atlantis Yatırım Holding A.Ş., Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. ve FM İnternet Hizmetleri Pazarlama Ve Dış Tic. A.Ş. 'de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

İsmail BAYSAL, Yönetim Kurulu Üyesi

1963, Sütçüler/Isparta doğumludur. İstanbul Teknik Üniversitesi Sakarya Turizm M.Y.O. 1986 mezunudur. Hilton International İstanbul'da 1987-1992 yıllarında muhasebeci, 1992-1998 yıllarında Türkiye Gazetesi'nde reklamcı, 1998-2005 yıllarında TGRT TV'de reklam ve pazarlama müdürü, 2005-2006 yıllarında Fox TV'de reklam müdürü olarak görev yapmış olup, 2006-2013 yılları arasında değişik firmalarda reklam ve ürün tanıtım koordinatörü olarak çalışmış olup 2013 sonu itibariyle emekli olmuştur. İngilizce ve Arapça bilmektedir. Atlantis Yatırım Holding A.Ş. yönetim kurulu başkan vekili ve Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. yönetim kurulu üyesidir.

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

09.08.2016 tarihinde yapılan 2015 yılı olağan genel kurulunda yönetim kurulu seçimi yapılmış ve mevcut yönetim kurulu 2 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. Şirketimiz Yakın İzleme Pazarı'nda işlem gördüğü için Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum zorunluluğu yoktur. Bu nedenle bağımsız üye seçilmemiştir.

Yönetim Kurulu'nda Dönem Sonrasında Yapılan Değişiklikler

Yoktur.

Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

30.09.2016 itibari ile

Ünvanı	Adı-Soyadı
Yoktur.	Yoktur.

Personel Sayısı

Dönem	Diğer	İdari	Üst Düzey	Toplam
30.09.2016	4	1	-	5

Ayrıca, 2016 yılı içerisinde Etiler Gıda personel sayısı ortalama 16 kişidir.

F- VARSA; ŞİRKET GENEL KURULUNCA VERİLEN İZİN ÇERÇEVESİNDE YÖNETİM ORGANI ÜYELERİNİN ŞİRKETLE KENDİSİ VEYA BAŞKASI ADINA YAPTIĞI İŞLEMLER İLE REKABET YASAĞI KAPSAMINDAKİ FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER:

30.09.2016 tarihi itibariyle, Yönetim Kurulu Üyelerimizin hiçbirisi şirketimizle kendisi veya başkası adına işlem yapmamıştır.

Masum ÇEVİK, Yönetim Kurulu Başkanı

FM İnternet Hizmetleri Pazarlama Ve Dış Tic. A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı, Endeks Türev Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi, Endeks Gayrimenkul Ve Madencilik Enerji San.Ve Tic. A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve MMC Gayrimenkul Ve Madencilik San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı, Atlantis Yatırım Holding A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı, Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi Sanayi ve Ticaret A.Ş. - tüzel kişi yönetim kurulu başkanı Atlantis Yatırım Holding A.Ş. Temsilcisi olarak görev almaktadır.

Ramazan DİKMEN, Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili ve FM İnternet Hizmetleri ve Dış Tic.A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

Mehmet DİKKAYA, Yönetim Kurulu Üyesi

Altınyâğ Kombinaları A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş., Altınyâğ Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş., Gürtaş Tarım Enerji Yat.San.ve Tic.A.Ş. ve Etiler Gıda Ve Ticari Yat.San.ve Tic. A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

İrfan YAZICI, Yönetim Kurulu Üyesi

Atlantis Yatırım Holding A.Ş., Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. ve FM Internet Hizmetleri Pazarlama Ve Dış Tic. A.Ş. 'de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

İsmail BAYSAL, Yönetim Kurulu Üyesi

Atlantis Yatırım Holding A.Ş. yönetim kurulu başkan vekili ve Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. yönetim kurulu üyesidir.

2- YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 274.129 TL'dir (31 Aralık 2015: 344.476 TL, 30 Eylül 2015: 268.543 TL).

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin yaptığı fizibilite çalışmaları ve olası yatırım çalışmaları aşağıda sıralanmıştır;

- 1) Mevcut üretim hattındaki darboğazların tespiti, teknoloji revizyonları
- 2) Kapasite artışı (ilave pres, pişirici ve dakantör yatırımı)
- 3) Üretilen ham balık yağının rafinasyonu ve gıdaya uygun olarak ambalajlı ürün olarak piyasaya sürülmesi
- 4) Atık su arıtma tesisi yatırımı
- 5) Evaporasyon teknolojisinin sisteme entegrasyonu
- 6) Son teknolojiye göre yeni bir üretim tesisi (1000 ton/gün kapasiteli; gıdaya uygun, rafine tesisi barındıran vb)
- 7) Uluslararası sularda avlanma lisansına sahip açık deniz gemisi yatırımı

4-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Yomra Projesi ile ilgili olarak;

-KAP'ta 06.04.2015 tarihinde yapılan açıklamaya istinaden; Yomra arazisi üzerinde; 34.259 metrekare alanda, Karsusan A.Ş. 'ne %80 hisse de 27.407 metrekare, Özgün Gıda San.ve Tic.Ltd.Şti. 'ne %20 hisse de 6.852 metrekare arazi tapusu bulunmaktadır.

34.259 metrekare arazide toplamda 389 adet daire, 7 adet dükkan 'dan oluşan 5 Blok için, Yüklenici firma Özgün Gıda San.ve Tic.Ltd.Şti. Yomra Belediyesinden 07.07.2014 tarihli 2 Blok Yapı Ruhsatı ve 11.09.2014 tarihli 3 Blok Yapı Ruhsatı olarak inşaatlara başlamıştır.

Yomra Noterliğinde 20.12.2013 tarih ve 6771 yevmiye no ile Satış Vaadi ve Arsa Payı Kat Karşılığı İnşaat Sözleşmesinde Karsusan A.Ş. 'ye ait 27.407 metrekare arsa üzerine yapılan konutlardan 14.250 metrekare Net Emsal İnşaat alanı alınacaktır. 14.250 metrekare inşaat alanının 12.386 metrekaresi B Bloktan 3+1 tipinde 82 bağımsız bölüm belirlenmiş diğer arta kalan 1.864 metrekare net emsal inşaat alanı için yüklenici firma ile Kat irtifak tapuları üzerinden çalışılarak karşılıklı daireler belirlenip alınmıştır.

İnşaata ilişkin olarak ise, Toplam projede 396 bağımsız bölüm tanımlanmıştır. Ancak bağımsız bölümlerin brüt metrekareleri değişiklik göstermekte olup, B Blok için net emsal inşaat alanı 141-161 m2 dir.

Yomra'daki projemiz, "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" altında sınıflandırılmış olup, proje henüz yapım aşamasında olduğundan, kat irtifakı tapuları oluşmuş, kat mülkiyetli tapular oluşmamıştır.

-KAP'ta 11.06.2015 tarihinde yapılan açıklamaya istinaden; proje kapsamında, Şirketimiz payına düşen emsal inşaat alanının hesaplanması için TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından tekrar hesaplanmış, bunun sonucunda Grup'a B bloğun tamamında 12.386 metrekare (82 daire, 3+1) net emsal inşaat alanı, yeni hesaplama göre geriye kalan 2.301 metrekare net emsal inşaat alanı için, D bloktan 10 daire, yüklenici firma Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile karşılıklı görüşülerek teslim alınacaktır.

Bu süreç dahilinde 09/06/2015 tarihinde toplam 14.687 metrekareye denk gelen 92 adet (B Blok 82 daire ve D Blok 10 daire) kat irtifak tapuları oluşturulmuş ve tarafımıza iletilmiştir.

04.03.2016 tarihi itibari ile B Bloкта bulunan 82 daire ve D Bloкта bulunan 10 Daire olmak üzere toplam 92 dairenin 91 dairesi için avans alınmıştır. 30 Eylül 2016 bilançosuna göre toplam alınan avanslar 35,4 mn TL dir.

Etiler Gıda ile ilgili olarak;

Şirket'imizin yeniden yapılandırılması çerçevesinde, mevcut franchise'ların standardize edilip, kalite seviyesinin yükseltilmesine, standardizasyonun kontrol için tedarik zincirleri ve bilgi altyapısı ile ilgili sistem oturtulmasına karar verildiği bilgisi daha önce de kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Depo yatırımı planlanmakta böylece tedarikçinin tek elden sağlanması düşünülmektedir. Ayrıca etkin pazarlama yöntemleri ile franchise ciroları artırılabilecek ve gelir kalemleri büyütülecektir.

07.12.2015 tarihinde işlem görür niteliğe dönüştürülen 1.241.000 adet B grubu payın, 1.150.000 adedinin satışının, önümüzdeki on iki aylık süreçte borsada gerçekleştirileceği bilgisi kamuoyu ile paylaşılmıştır. 30 Haziran 2016 tarihine kadar borsada 946.220 adet, borsa dışında ise 100.000 adet pay devredilmiş, kalan 1.599.189 adet pay ile sermayedeki payımız %13,76 seviyesine gerilemiştir. 07.10.2016 tarihinde Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 11.625.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin %13,76'sını temsil eden 1.599.189 adet 1.599.189 TL nominal bedelli (BİST'te işlem görmeyen yönetim imtiyazı veren 775.000 A grubu ve 824.189 B grubu) payı bir Türk Lirası nominal değerdeki pay 1,73 TL'nden olmak üzere Altınyay Kombinaları A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic. A.Ş. tarafından devir alınmıştır. Bu satış ile birlikte Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde payı kalmamış ve 25.10.2016 tarihinde tüzel kişi yönetim kurulu başkanlığından istifa etmiş olup rapor tarihi itibariyle hiçbir ilişkisi kalmamıştır.

Şirketimizin Sabit Kıymetleri 2014 yılı sonu itibari ile Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ve Maddi Duran Varlıklar olarak ayrıştırılmış olup, 30/09/2016 itibari ile yeniden değerlendirilen 41,44 mn TL Yatırım amaçlı gayrimenkul ve 21,12 mn TL değerinde maddi duran varlığımız bulunmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmış olan Yomra arazisinde şirketimize ait 92 dairenin bir kısmı satış vaadi sözleşmeleri ile satılmış ve 35,4 mn TL avans toplanmıştır. Bu avans 2017 yılı içerisinde dairelerin teslimi ile birlikte gelir tablosuna yansıtacaktır. Amortisman ve itfa giderleri 675.421 TL seviyesindedir.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatı çerçevesinde iç kontrol sistemi kurulacaktır. Mevcut büyüklüğümüz dikkate alındığında tüm işlemler Yönetim Kurulu'nun kontrolünde gerçekleştirilmektedir. Yönetim Kurulu tüm gelişmeleri ve faaliyetleri yakından izlemektedir. Mevcut durumda tabi olduğumuz mevzuat gereği bağımsız dış denetim yaptırılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'nda iç denetime yönelik getirilen düzenlemelere uyum sağlamak üzere Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi kurulmuştur.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Doğrudan İştirakler	Ödenmiş Sermayesi	Pay Oranı	Oy Oranı
Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	11.625.000	13,76	13,76

Borsa İstanbul A.Ş. 30 Kasım 2015'te yürürlüğe giren yeni Kotasyon Yönetmeliği Madde 13 " ortaklık paylarının GİP'te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren iki yıl geçmesi koşuluyla, halka arz öncesi ortaklık sermayesinde pay sahibi olan ortaklar veya bu ortakların paylarını Borsa dışında satın alanlar, ortaklığın halka açıklık oranının bu maddenin 5 inci fıkrasındaki pay satışları hariç %49'u geçmemesi şartıyla paylarını GİP'te satabilirler" kapsamında; Şirketimiz iki yıldan uzun zamandır GİP'te işlem görmekte olup, yine bu madde kapsamında "halka arz öncesi ortaklık sermayesinde pay sahibi olan ortakların paylarını Borsa dışında satın alanlar" statüsünde sahip olduğumuz 1.241.000 adet B grubu payın işlem görür niteliğe dönüştürülmüştür.

07.12.2015 tarihinde işlem görür niteliğe dönüştürülen 1.241.000 adet B grubu payın, 1.150.000 adedinin satışının, önümüzdeki on iki aylık süreçte borsada gerçekleştirileceği bilgisi kamuoyu ile paylaşılmıştır. 30 Haziran 2016 tarihine kadar borsada 946.220 adet, borsa dışında ise 100.000 adet pay devredilmiş, kalan 1.599.189 adet pay ile sermayedeki payımız %13,76 seviyesine gerilemiştir. 07.10.2016 tarihinde Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 11.625.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin %13,76'sını temsil eden 1.599.189 adet 1.599.189 TL nominal bedelli (BIST'te işlem görmeyen yönetim imtiyazı veren 775.000 A grubu ve 824.189 B grubu) payı bir Türk Lirası nominal değerdeki pay 1,73 TL'nden olmak üzere Altınyığ Kombinaları A.Ş.'nin bağılı ortaklığı olan Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic. A.Ş. tarafından devir alınmıştır. Bu satış ile birlikte Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde payı kalmamış ve 25.10.2016 tarihinde tüzel kişi yönetim kurulu başkanlığından istifa etmiş olup rapor tarihi itibarıyla hiçbir ilişkisi kalmamıştır.

03.03.2016 tarihinde Altınyığ Kombinaları A.Ş. A Grubu imtiyazlı 5.300.000 TL nominal payları, 2,4128 TL bedel ile Artı Yatırım Holding A.Ş.'den borçlarına karşılık devralınmıştır. Şirketimiz Altınyığ Kombinaları A.Ş. yönetiminde yer almamakta ve kararları üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır. Finansal yatırım olarak değerlendirilmektedir.

Altınyığ Kombinaları A.Ş.	60.000.000	8,83	21,63
------------------------------	------------	------	-------

Altınyığ Kombinaları A.Ş. A Grubu imtiyazlı payların imtiyazları aşağıdaki gibidir.

- **Oy Hakkı imtiyazı** (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerinin Genel Kurul Toplantılarında her bir hisse için 10 oy hakkı vardır.
- **Yönetim Kurulu Seçimi imtiyazı** Şirket Yönetim Kurulu üyeleri (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerinin göstereceği adaylardan seçilir.
- **Kar'ın dağıtımı imtiyazı** Birinci temettüye hanel gelmemek kaydıyla safi karın %10'u (A) Grubu hisse senedi sahiplerine payları oranında dağıtılır.

d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirketimizin 15 Temmuz 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı gündeminin 13. maddesine veya 14. maddesine olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri ayrılma hakkını, sahip olduğu payların tamamı için Şirketimiz adına alım işlemini gerçekleştirmek üzere yetkilendirilen "İnfo Yatırım A.Ş." vasıtasıyla kullanmıştır. 22 Temmuz 2015 - 04 Ağustos 2015 tarihleri arasında ayrılma hakkı kullanılmış olup, aşağıdaki paylar bu kapsamda geri alınmıştır;

Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı: 6,7383
Ayrılık Hakkı Kullanımına Konu Payların Nominal Tutarı:2.653
Ayrılma Hakkı Kullanımına Konu Hisse Tutarı: 17.876,70
Ayrılma Hakkı Kullanan Kişi Sayısı: 1

e) Yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Yoktur.

f) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

30.06.2016 tarihi itibarıyla Şirketimizin icra ve hacizlik hiçbir işlemi kalmamış olup Trabzon 1.İş Mahkemesi 2014/912 E.,Maçka Asliye Hukuk Mahkemesi 2015/6 E.,Trabzon İdare Mahkemesi 2015/542 E.,Trabzon İdare Mahkemesi 2015/459,Trabzon 1.İş Mahkemesi 2015/133 E.,Trabzon 2.İş Mahkemesi 2015/140 E.,Trabzon 1.İş Mahkemesi 2015/132 E.,Trabzon 1.İş Mahkemesi 2015/134 E.,Trabzon 2.İş Mahkemesi 2015/139 E.,Trabzon 1.İş Mahkemesi 2015/155 E. ,Trabzon 1.İş Mahkemesi 2014/363 E.,Trabzon 1.İş Mahkemesi 201/620 E.,Trabzon 2.İş Mahkemesi 2013/528 E, Trabzon 1. İş Mahkemesi 2015/636 E. ve Trabzon 2. İş Mahkemesi 2016/31 E. Dosya nolu davaları devam etmektedir.

10/11/2015 tarihinde fabrikamızda meydana gelen elim iş kazası sebebi ile, açılmış olan tazminat davası bulunmaktadır. Gerze Asliye Hukuk Mahkemesi (İş Mahkemesi Sıfatıyla) 2016/27 E. Açılmış olan davanın dava bedeli 251,000 TL olmakla birlikte, hukuk danışmanımız maddi riski düşük öngörmektedir.

g) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

h) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Genel Kurulumuzda onaylanıp yerine getirilmemiş bir kararımız bulunmamaktadır.

- i) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:**

2016 yılı içerisinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul yoktur. 2015 yılı Olağan Genel Kurulu 09.08.2016 Salı günü saat:10:00'da yapılmıştır.

- j) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:**

Yoktur.

- k) Şirketler Topluluğuna bağlı bir şirketse; hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun yada ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:**

Yoktur.

- i) Şirketler Topluluğuna bağlı bir şirketse; (1) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:**

2016 yılı faaliyet dönemi içinde şirket topluluğu ile yapılan hukuki işlemlerden dolayı şirketimiz bir kayba veya zarara uğratılmamış olup, ilgili dönem için denkleştirme yapılmamıştır.

5-FİNANSAL DURUM

Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirketimiz 2015 yılını UFRS'ye uygun hazırlanan Konsolide mali tablolara göre 2,4 mn TL dönem net zararı ile kapatmıştır. 2015 yılının başında hamsi sezonu kötü geçtiği için üretim yapılamamış, sadece iştirakimizin hasılatı yansıyabilmiştir. Ancak iştirakimiz de bir yeniden yapılanma sürecindedir. 2015 yılı hamsi sezonunun hemen başında üzücü bir kaza yaşanması sezonun erkenden kapanmasına sebep olmuştur.

Şirketimiz mevsimsellik sebebi ile balık işleyemediği dönemde yatırım çalışmalarına yoğunlaşacaktır.

Karsusan'ın ana faaliyet konusu hamsi yağı ve unu üretimi olup, Şirketin yaşadığı sert mevsimsellik sorununu aşmak ve elde edilen ciroyu yılın 12 ayına yaymak amacı ile Esas Sözleşme'mizde bulunan faaliyet alanı genişletilmiştir. Yeni eklenen alanlar;

- Her türlü yağlı tohumlardan gıda ve teknik sınaı amaçlı bitkisel yağ üretmek ve fason işleme yaptırmak suretiyle ham yağ ve rafine yağ ürettirmek, gıda ve teknik sınaı amaçlı bitkisel yağ almak, satmak, ithal etmek, ihraç etmek.
- Ulusal ve uluslararası sularda balık avlamak ve işlemek amacıyla her türlü deniz taşıtı almak ve kiralamak

Aktif toplamı 90 mn TL olup karşılığında 39,71 mn TL tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır. Banka borçları 4 mn TL seviyesinde olup bunun 1,91 mn TL'si kısa dönemlidir.

Şirketimizin Sabit Kıymetleri 2014 yılı sonu itibari ile Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ve Maddi Duran Varlıklar olarak ayrıştırılmış olup, 30/09/2016 itibari ile yeniden değerlendirilen 41,44 mn TL Yatırım amaçlı gayrimenkul ve 11,80 mn TL değerinde maddi duran varlığımız bulunmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmış olan Yomra arazisinde şirketimize ait 92 dairenin bir kısmı satış vaadi sözleşmeleri ile satılmış ve 35,4 mn TL avans toplanmıştır. Bu avans 2017 yılı içerisinde dairelerin teslimi ile birlikte gelir tablosuna yansiyacaktır. Amortisman ve itfa giderleri 675.421 TL seviyesindedir.

a-) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Şirketimiz, sermaye yeterliliğini net borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kısa ve uzun vadeli kredileri, ticari ve diğer borçları içerir.) düşülmesiyle hesaplanır.

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Toplam yükümlülükler	50.337.343	51.082.596
Nakit ve nakit benzeri değerler (-)	(870.585)	(5.752)
Net yükümlülükler	49.466.758	51.076.844
Toplam özsermaye	39.709.811	28.850.778
Toplam sermaye	89.176.569	79.927.622
Net yükümlülükler/toplam sermaye oranı	55%	64%

Özet Bilanço (TL) - KONSOLİDE

	30.09.2016	31.12.2015
Dönen Varlıklar	18.590.590	24.197.147
Duran Varlıklar	71.456.564	55.736.227
Toplam Varlıklar	90.047.154	79.933.374
Kısa Vadeli Yükümlülükler	41.207.389	43.537.796
Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.129.954	7.544.800
Toplam Yükümlülükler	50.337.343	51.082.596
Özkaynaklar	39.709.811	28.850.778
Toplam Kaynaklar	90.047.154	79.933.374

Özet Gelir Tablosu (TL) - KONSOLİDE

	30.09.2016	30.09.2015
Net Satışlar	2.143.309	4.418.104
Satışların Maliyeti	(762.012)	(3.635.853)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	1.381.297	782.251
Faaliyet Karı	(973.572)	(2.261.148)
Vergi Öncesi Kar	615.262	(563.297)
Net Dönem Karı	641.691	(1.180.795)
Hisse Başına Kazanç	0,00080	(0,00148)

<u>Likidite Analizi</u>	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	45,11	55,58
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	44,67	55,55
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	2,11	0,01
<u>Finansal Yapı Analizi</u>	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Borç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	55,90	63,91
Özsermaye Oranı (Özkaynaklar/Toplam Varlıklar)	44,10	36,09
Özsermayenin Borçlar Toplamına Oranı (Özkaynaklar/Toplam Yükümlülükler)	78,89	56,48
Kısa Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	45,76	54,47
Uzun Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	10,14	9,44
Sabit Varlıkların Özkaynaklara Oranı (Duran Varlıklar/Özkaynaklar)	179,95	193,19
Faizleri Karşılama Oranı (Faiz Giderleri+Vergi Öncesi Kar/Faiz Giderleri)	(45,50)	-
<u>Karlılık Oranları</u>	<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2015</u>
Özsermaye Karlılık Oranı (Net Kar/Özkaynaklar)	1,62	(4,09)
<u>Büyüme Oranları</u>	<u>30.09.2016</u>	
Net Satışlar	(51,49)	
Net Kar	-	
Özvarlık	37,64	

b) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

30.09.2016 mali tablolarında da görüldüğü gibi Şirketimizin sermayesi karşılıksız kalmamış olup borca batık değildir.

c) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Yönetim Kurulumuz şirketin finansal yapısını iyileştirmek ve hedeflerini büyütme doğrultusunda çalışmaları devam etmektedir.

d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirketin kar payı dağıtım politikası Ana sözleşmemizin 41 ve 42.maddelerinde belirtilmiştir.

Madde-41- Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşürüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

İkinci Temettü:

c) Safi kardan a,b bentlerinde belirtilen meblağlar düşürüldükten sonra kalan kısmi umumi heyet kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtılmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

d) 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 466.maddesinin 2.fıkrası 3.bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, Yönetim kurul'u Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

f) Temettü hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Madde-42- Dağıtılacak karın hak sahiplerine hangi esaslar içinde ödeneceği Sermaye Piyasası Kurulu'nun kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde yönetim kurulunun önerileri üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Şirket 2015 yılında zarar ettiği için 09.08.2016 tarihinde düzenlenen 2015 yılı olağan genel kurulunda kar dağıtılmamasına karar verilmiştir.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

a-) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu, risk yönetimine ilişkin faaliyetleri esas itibariyle Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi vasıtasıyla gözetir.

b) Riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Şirket pay senetleri borsada işlem gördüğü için TTK'nun 378.maddesi uyarınca Riskin Erken Saptanması Komitesi 17.05.2013 tarih ve 2013/14 sayılı karar ile oluşturulmuş ve "Riskin Erken Saptanması Komitesi Görev ve Çalışma Esasları" kabul edilmiştir.

c-) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda, riskin erken saptanması komitesi raporlarıyla ve iç denetim faaliyetleriyle gelecekte maruz kalabileceği riskleri minimize etmektedir.

d-) Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Denize bağlı hammadde ihtiyaçlarında mevsimsel değişiklikler balık avcılığını etkilemekte olup, balık unu-yağı üretimini etkilemektedir. Ortaklık, karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

7- DİĞER HUSUSLAR

a) Faaliyet döneminde gerçekleşen Olağan Genel Kurul'a ilişkin açıklamalar;

- 2015 yılı olağan genel kurulu çağrısı 13.07.2016 tarihinde KAP'ta ve Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nin 18.07.2016 tarih ve 9117 sayılı nüshasında yayınlanmıştır. Genel Kurul 09.08.2016 tarihinde gerçekleştirilmiş ve 15.08.2016 tarihinde tescil edilmiştir.
- Genel Kurulda yönetim kurulu seçimi yapılmış ve 2 yıl süre ile görev yapmak üzere Masum Çevik, Ramazan Dikmen, Mehmet Dikkaya, İrfan Yazıcı ve İsmail Baysal seçilmiştir.
- SPK'nın 28.03.2016 tarih ve 3593 sayılı yazısına izni ve T.C. Gümrük Ve Ticaret Bakanlığı'nın 50035491-431.02 sayılı yazısı ile onaylanan Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 22'nci madde tadili 09.08.2016 tarihinde yapılan genel kurulda onaylanmış ve 15.08.2016 tarihinde tescil edilmiştir.

b) Faaliyet döneminin sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar;

07.10.2016 tarihinde Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 11.625.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin %13,76'sını temsil eden 1.599.189 adet 1.599.189 TL nominal bedelli (BIST'te işlem görmeyen yönetim imtiyazı veren 775.000 A grubu ve 824.189 B grubu) payı bir Türk Lirası nominal değerdeki pay 1,73 TL'ndan olmak üzere Altınyâğ Kombinaları A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic. A.Ş. tarafından devir alınmıştır. Bu satış ile birlikte Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde payı kalmamıştır.

25.10.2016 tarihinde Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin tüzel kişi yönetim kurulu başkanı olduğu Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. yönetim kurulundan istifa etmiştir.