

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.
01.01.2017-31.03.2017 Dönemi
Faaliyet Raporu

Karsusan 

**KARSUSAN KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SANAYİİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
31.03.2017**

İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER	2
A) GENEL BİLGİLER	3
B) YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	11
C) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	11
D) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	12
E) FİNANSAL DURUM	17
F) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	22
G) DİĞER HUSUSLAR	23
H) KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ (2.3) UYARINCA MEVZUATTA VE KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORUNA EK OLARAK FAALİYET RAPORLARINDA YER ALMASI ZORUNLU OLAN HUSUSLAR	24
EK 1: MALİ TABLOLAR	25

A) GENEL BİLGİLER

i) Raporun Dönemi

01.01.2017 - 31.03.2017

ii) Şirket Hakkında Bilgi

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 metrekaresi 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. 2017 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 itibariyle Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Grubunda, 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar olarak sınıflanmıştır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar) 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 05.11.2015 tarihli gayrimenkul ve makine, hat & ekipman değerlendirme raporuna göre güncel değer KDV hariç 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 hedeflenmiş ancak gerçekleştirilememiştir.

Şirketin yayınladığı 01.01.2017-31.03.2017 dönemi mali tablo dipnot açıklamalarında şu değerlendirmeler yapılmıştır.

Şirket'in Sinop Gerze'de bulunan fabrikasında 12 Kasım 2015 tarihinde bir iş kazası meydana gelmiş olup, fabrika yetkili yasal merciler tarafından mühürlenmiştir. Söz konusu kazaya ilişkin dava devam etmekte olup, fabrikadaki tüm faaliyetler belirsiz bir tarihe kadar durdurulmuştur. Ayrıca, Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 dönemlerine ilişkin esas faaliyet zararları sırasıyla 262 bin TL ve 2.325 bin TL olarak gerçekleşmiş olup, bu hususlar işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermektedir. Şirket yönetimi, 2017 yılı balık sezonuna kadar gerekli izinlerin alınarak fabrikanın faaliyete geçeceğini düşünmektedir. 2014 yılındaki faaliyet zararının temel sebebi balık avı sezonun kötü geçmesi sebebiyle fabrika kapasitesini kullanamamıştır. 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 yıllarında oluşan faaliyet zararının ise temel sebebi kaza sebebiyle öngörülen üretimin yapılamamış olmasıdır. 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 32.703 bin TL ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla dönen varlıklar toplamı 50.249 bin TL olup işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin bir sorun öngörülmemektedir.

Borsa Yönetim Kurulunun 11 Kasım 2015 tarihinde; Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurulan 22.04.2015 tarihli kararı gereği, Şirketimiz Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. payları İkinci Ulusal Pazar kaydından çıkarılarak Gözaltı Pazarı'na (yakın izleme pazarı) alınmıştır.

15.03.2017 tarihinde gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren MMC Gayrimenkul ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %70 payını satın almıştır.

31.03.2017 tarihi itibarıyla Şirketimizin %30,94 payına sahip Masum Çevik, Şirketimizin en büyük ortağıdır. 09.08.2016 tarihinde yapılan 2015 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında yapılan seçimle yönetim kurulunda yer almış ve yönetim kurulu başkanlığını üstlenmiştir.

iii) Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı

i-)Sermayesi : 4.900.000,00 TL

ii-)Ortaklık Yapısı : Şirketin 31.03.2017 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

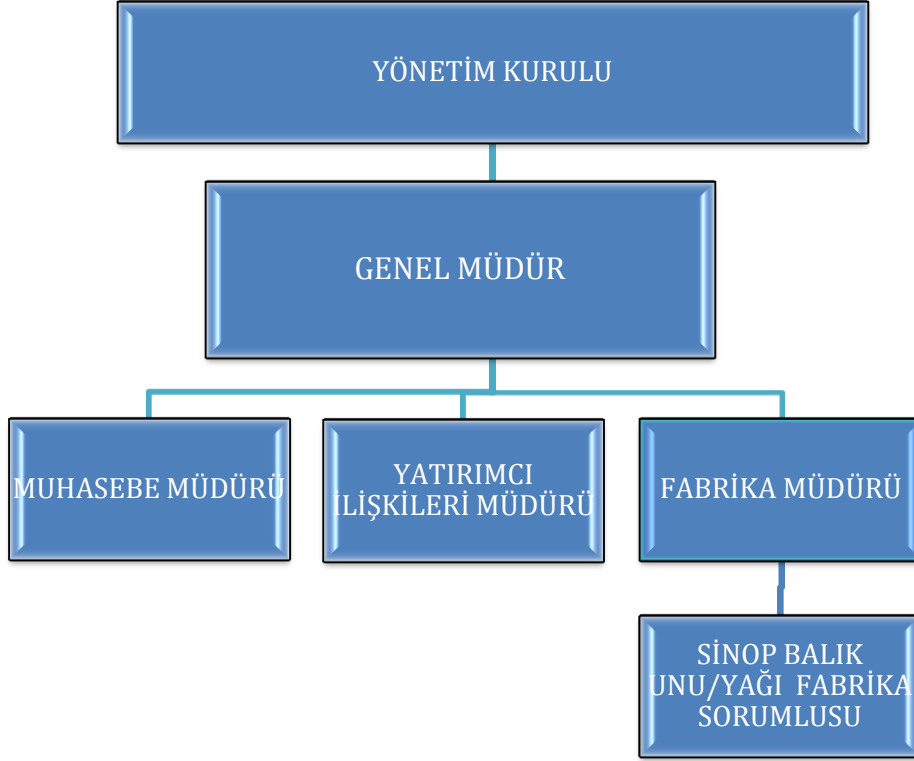
PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/ÜNVANI	PAY ORANI (%)	PAY TUTARI (TL)
Masum Çevik	30,94	1.516.041,00
Investors Trust Assurance SPC	21,87	1.071.741,00
Diğer	47,19	2.312.218,00
TOPLAM	100,00	4.900.000,00

18.01.2017 tarihinde Masum Çevik, İrfan Yazıcı'dan 45.831-TL nominal değerinde payı borsa dışından satın almıştır.

Bu değişiklikler neticesinde, rapor tarihi itibariyle ortaklık yapısı şu şekildedir:

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/ÜNVANI	PAY ORANI (%)	PAY TUTARI (TL)
Masum Çevik	30,94	1.516.041,00
Investors Trust Assurance SPC	21,87	1.071.741,00
Diğer	47,19	2.312.218,00
TOPLAM	100,00	4.900.000,00

Organizasyon Şeması:



iv) İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

v) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

Şirket yönetim kurulu üyeleri Şirketi temsil ve ilzama yetkilidir. 31.03.2017 tarihi itibarıyla aylık ortalama çalışan sayısı 11 (onbir) kişidir.

31.03.2017 tarihi itibarıyla yönetim kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Temsilci Adı Soyadı	Görev Başlangıç Süresi	Görev Bitiş 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

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.

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. Masum ÇEVİK, Atlantis Yatırım Holding A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı, Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. - tüzel kişi yönetim kurulu başkanı Atlantis Yatırım Holding A.Ş. Temsilcisi, Endeks Gayrimenkul ve Madencilik Enerji San.ve Tic. A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkan Vekili, MMC Gayrimenkul ve Madencilik San. ve Tic. A.Ş - Yönetim Kurulu Başkanı 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 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 Altınyâğ Kombinaları A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev aldı. Mehmet Dikkaya İngilizce, Fransızca ve İspanyolca bilmektedir. 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

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. ve Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii 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

Yoktur.

Yönetim Kurulu'nda Dönem Sonrasında Yapılan Değişiklikler

Yoktur.

Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

31.03.2017 itibari ile

Ünvanı	Adı-Soyadı
Yoktur.	Yoktur.

Personel Sayısı

Şirket'in ilgili dönemler içerisindeki aylık ortalama çalışan sayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Diğer	İdari	Üst Düzey	Toplam
31.03.2017	8	2	1	11
31.12.2016	4	2	-	6

vi) Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasası Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Şirketin 09.08.2016 yılında yapılan 2015 yılı olağan genel kurulunda Yönetim Kurulu Üyelerine, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nev'i işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereğince oy birliği ile izin verilmiştir.

31.03.2017 tarihi itibarıyla, Yönetim Kurulu Üyelerimizin hiçbirisi şirketimizle kendisi veya başkası adına işlem yapmamıştır.

Masum ÇEVİK, 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 ve Ticaret A.Ş. - tüzel kişi yönetim kurulu başkanı Atlantis Yatırım Holding A.Ş. Temsilcisi, Endeks Gayrimenkul ve Madencilik Enerji San.ve Tic. A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkan Vekili, MMC Gayrimenkul ve Madencilik San. ve Tic. A.Ş - Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almaktadır.

Ramazan DİKMEN, Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili olarak görev almaktadır.

Mehmet DİKKAYA, Yönetim Kurulu Üyesi

Altınyag Kombinaları A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş., Altınyag 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

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. ve Atlantis Yatırım Holding 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.

B) YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

i) Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kar Payı Gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarı

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 41.591 TL'dir. (31 Mart 2016: 87.037 TL).

C) 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

D) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

i) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

a) 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, " Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar " 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 blokta 10 daire, yüklenici firma Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile karşılıklı görüşülerek teslim alınmıştır.

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 Blokta bulunan 82 daire ve D Blokta bulunan 10 Daire olmak üzere toplam 92 dairenin 91 dairesi için avans alınmıştır.

Şirketimizin Sabit Kıymetleri 2014 yılı sonu itibari ile Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ve Maddi Duran Varlıklar olarak ayrıştırılmış olup, 31.12.2016 tarihi itibariyle 35.412.500-TL Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller hesabından Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar hesabına virman yapılmıştır. 31.03.2017 itibari ile 3 mn TL Yatırım amaçlı gayrimenkul, 35.41 mn TL Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve 11,22 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. 31.03.2017 tarihi itibariyle alınan avanslar 33.770.793-TL kat irtifakı tapusu karşılığı tahsil edilmiş olup, 1.726 bin TL avans hesabında takip edilmektedir.

b) 21.03.2016 tarihinde sattığımız Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %37,23'üne denk gelen, borsada işlem görmeyen İmtiyazsız B Grubu paylarının satışı ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 31.03.2017 tarihinde, 21.03.2016 tarihinde gerçekleşen pay devrine esas işlem fiyatı ile Kurulumuz tarafından tespit edilen tutar arasındaki fark olan 21.296.520,12-TL'nin yasal faiz oranı ile birlikte üç ay içerisinde 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 92'nci maddesi uyarınca Şirketimize ödenmesinin talep edilmesine karar vermiştir. SPK kararı 03.04.2017 tarih ve E.4171 sayılı yazısı ile bildirmiş ve Şirketimiz tarafından 07.04.2017 tarihinde tebellüğ edilmiştir. Şirketimiz Altınyaz Kombinaları A.Ş. yönetimi ile görüşmelere başlamış olup 3 ay içinde tahsilatı gerçekleştirecek ve 30.06.2017 tarihli mali tablolarında dahil edecektir.

ii) İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ve Yönetim Kurulu 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.

iii) Doğrudan veya Dolaylı İştirakler Hakkında Bilgi

a- Doğrudan Sahip Olduğumuz İştirakler

Konsolidasyona dahil edilen finansal duran varlıklar

15.03.2017 tarihinde Şirketimizin yönetim kurulu başkanı Masum Çevik'in %100 payına sahip olduğu MMC Gayrimenkul ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.(MMC Gayrimenkul)'nin 3.000.000-TL tutarındaki ödenmiş sermayenin %70,00'ini temsil eden 2.100.000 adet 2.100.000-TL nominal bedelli, BİST'te işlem görmeyen, nama yazılı, imtiyazsız payları, her bir 1-TL nominal pay karşılığında 2,50 TL (ikiLiraElliKuruş) ve toplamda 5.250.000- TL (BeşMilyonİkiYüzElliBinLira) bedelle devir alınmıştır.

Satın alma bedeli, 1.802.934,37-TL'sı Şirketimiz portföyünde bulunan, keşidecisi Masum Çevik olan 30.10.2016 ve 30.11.2016 vadeli senetlerin ciro edilmesiyle, kalan 3.447.065,63-TL'sı herhangi bir vadeye ve şarta bağlı olmaksızın Şirketin ödeme yeteneği nispetinde ödenecektir.

Konsolidasyona dahil edilmeyen finansal duran varlıklar

03.03.2016 tarihinde Altınyag 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 Altınyag Kombinaları A.Ş. yönetiminde yer almamakta ve kararları üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır. Finansal yatırım olarak değerlendirilmektedir. 23.02.2017 tarihinde A Grubu Paylarımızın B Grubu İmtiyazsız borsada işlem gören tipe dönüştürülmesi için Altınyag Kombinaları A.Ş. yönetim kurulu başkanlığına talepte bulunulmuştur.

Finansal Duran Varlık	Ödenmiş Sermayesi	Pay Oranı	Oy Oranı
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 dağıtım imtiyazı** Birinci temettüye hanel gelmemek kaydıyla net karın %10'u (A) Grubu hisse senedi sahiplerine payları oranında dağıtılır.

a- Dolaylı Yoldan Sahip Olduğumuz İştirakler

Konsolidasyona dahil edilen finansal duran varlıklar

Yoktur.

Konsolidasyona dahil edilmeyen finansal duran varlıklar

Yoktur.

iv) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Payları

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

v) Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

vi) Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikte Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Şirket Avukatlarından edinilen bilgiye göre, Şirket lehine açılan 100.000 TL tutarında maddi tazminat davası, 531.130 TL tutarında alacak davası ve 14.753 TL tutarında Sosyal güvenlik kurumuna açılan idari para cezasına itiraz davası bulunmaktadır. Şirket aleyhine açılan 748.831 TL tutarında iş ve alacak davası bulunmakta olup, Şirket aleyhine açılan davaların tamamına karşılık ayırmıştır. Şirket aleyhine açılan 1 adet icra takibi bulunmakta olup toplam tutarı 18.546 TL'dir.

vii) Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket veya Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

viii) Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılammışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelere İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

2016 yılı içinde fabrikamızın balık sezonuna yetiştirilip faaliyete geçirilmesi hedeflenmişti. Ancak fabrikanın tekrar faaliyete geçmesi için gereken altyapı yatırımlarının tamamlanmaması nedeniyle fabrika henüz faaliyete geçmemiştir. 2017 yılı içinde yatırımların tamamlanması hedeflenmektedir.

Trabzon/Yomra'daki inşaat projesinin teslim tarihi sözleşme hükümlerine bağlı olarak, Yüklenici Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi bildirimine göre inşaat çalışmaları normal seyrinde devam etmektedir.

Genel Kurulumuzda onaylanıp yerine getirilmemiş bir kararımız bulunmamaktadır.

ix) Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de Dahil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

Yoktur.

x) Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler

Yoktur.

xi) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hâkim Şirketle, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hâkim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hâkim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler

15.03.2017 tarihinde MMC Gayrimenkul ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.(MMC Gayrimenkul)'nin 3.000.000-TL tutarındaki ödenmiş sermayenin %70,00'ini temsil eden 2.100.0000 adet 2.100.000-TL nominal bedelli, BİST'te işlem görmeyen, nama yazılı, imtiyazsız payları, her bir 1-TL nominal pay karşılığında 2,50 TL (İkiLiraElliKuruş) ve toplamda 5.250.000- TL (BeşMilyonİkiYüzElliBinLira) bedelle devir alınmıştır. Bu alım işlemi ile birlikte Şirketimiz Şirketler Topluluğu hakim şirketi olmuştur. Bağlı şirketimiz MMC Gayrimenkul'ün hakim şirketle veya onun yönlendirmesiyle onun veya ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlem yoktur.

xii) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; (xi) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşlemden Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği

Şirketimiz, Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirket değildir. Hakim şirkettir.

E) FİNANSAL DURUM

i) Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu

Şirketimiz 2016 yılını UFRS'ye uygun hazırlanan mali tablolara göre 2,34 mn TL dönem net zararı ile kapatmıştır. 2015 yılı hamsi sezonunun hemen başında üzücü bir kaza yaşanması sezonun erkenden kapanmasına sebep olmuş ve 2016 yılında fabrikanın tekrar üretime geçmesi sağlanamamıştır. 2016 yılı hamsi sezonunun kötü geçmesi, hamsinin az olması sonucu fiyatın yüksek seyretmesi fason üretim yapıp satılması seçeneğini karlılık sağlanması anlamında riskli kıldığı için faaliyet geliri elde edilmemiştir.

Trabzon/Yomra'daki inşaat projesinin teslim tarihi sözleşme hükümlerine bağlı olarak, Yüklenici Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi bildirimine göre inşaat çalışmaları normal seyrinde devam etmektedir. İnşaatların gelişim süreci, inşaatın tamamlanması ve teslim alınmasına kadar Özgün Gıda tarafından en geç 2 ayda bir raporlanacak ve KAP'ta açıklanacaktır.

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 sınai amaçlı bitkisel yağ üretmek ve fason işleme yaptırmak suretiyle ham yağ ve rafine yağ ürettirmek, gıda ve teknik sınai 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 78 mn TL olup karşılığında 32,6 mn TL tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır. Banka borçları 871 bin TL seviyesinde olup tamamı kısa dönemlidir.

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

ii) 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, 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.

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Toplam yükümlülükler	49.722.278	45.489.853
Nakit ve nakit benzeri değerler (-)	(13.295)	(23.869)
Net yükümlülükler	49.708.983	45.465.984
Toplam özsermaye	29.394.869	32.606.333
Toplam sermaye	79.103.852	78.072.317
Net yükümlülükler/toplam sermaye oranı	63%	58%

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

İleriye Dönük Beklentiler

2017 yılında bakım onarım çalışmaları devam etmekte olup sezon açılışına kadar Dikmen/Sinop'taki fabrikanın işletmeye alınması hedeflenmektedir.

21.03.2016 tarihinde sattığımız Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %37,23'üne denk gelen, borsada işlem görmeyen İmtiyazsız B Grubu paylarının satışı ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 31.03.2017 tarihinde, 21.03.2016 tarihinde gerçekleşen pay devrine esas işlem fiyatı ile Kurulumuz tarafından tespit edilen tutar arasındaki fark olan 21.296.520,12-TL'nin yasal faiz oranı ile birlikte üç ay içerisinde 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 92'nci maddesi uyarınca Şirketimize ödenmesinin talep edilmesine karar vermiştir. SPK kararı 03.04.2017 tarih ve E.4171 sayılı yazısı ile bildirmiş ve Şirketimiz tarafından 07.04.2017 tarihinde tebellüğ edilmiştir. Şirketimiz Altınyâğ Kombinaları A.Ş. yönetimi ile görüşmelere başlamış olup 3 ay içinde tahsilatı gerçekleştirecek ve 30.06.2017 tarihli mali tablolarında dahil edecektir.

Özet Bilanço (TL) - KONSOLİDE

	<u>31.03.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Dönen Varlıklar	50.249.175	48.922.817
Duran Varlıklar	28.867.972	29.173.369
Toplam Varlıklar	79.117.147	78.096.186
Kısa Vadeli Yükümlülükler	42.702.453	38.453.307
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.019.825	7.036.546
Toplam Yükümlülükler	49.722.278	45.489.853
Özkaynaklar	29.394.869	32.606.333
Toplam Kaynaklar	79.117.147	78.096.186

Özet Gelir Tablosu (TL) - KONSOLİDE

	<u>31.03.2017</u>	<u>31.03.2016</u>
Net Satışlar	279.509	783.944
Satışların Maliyeti	(44.171)	(207.709)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	235.338	576.235
Faaliyet Karı	(262.482)	(166.061)
Vergi Öncesi Kar	(240.348)	(2.919)
Net Dönem Karı	(198.054)	(1.211)
Hisse Başına Kazanç	(0,04042)	(0,00025)

Likidite Analizi

	<u>31.03.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	117,67	127,23
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	114,00	127,23
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,03	0,06

Finansal Yapı Analizi

	<u>31.03.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Borç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	62,85	58,25
Özsermaye Oranı (Özkaynaklar/Toplam Varlıklar)	37,15	41,75
Özsermayenin Borçlar Toplamına Oranı (Özkaynaklar/Toplam Yükümlülükler)	59,12	71,68
Kısa Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	53,97	49,24
Uzun Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	8,87	9,01
Sabit Varlıkların Özkaynaklara Oranı (Duran Varlıklar/Özkaynaklar)	98,21	89,47
Faizleri Karşılama Oranı (Faiz Giderleri+Vergi Öncesi Kar/Faiz Giderleri)	673,08	-

Karlılık Oranları

	<u>31.03.2017</u>	<u>31.03.2016</u>
Özsermaye Karlılık Oranı (Net Kar/Özkaynaklar)	(0,67)	(0,00)

Büyüme Oranları

	<u>31.03.2017</u>
Net Satışlar	(64,35)
Net Kar	-
Özvarlık	(9,85)

iii) Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri

31.12.2016 mali tablolarında da görüldüğü gibi Şirketimizin sermayesi karşılıksız kalmamış olup borca batık değildir.

iv) Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Yönetim Kurulumuz şirketin finansal yapısını iyileştirmek ve hedeflerini büyütme doğrultusunda çalışmalarını devam ettirmektedir.

v) Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtım Yapılmayacaksa Gerekçesi İle Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin 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 2016 yılını zararla kapatmıştır. Genel kurul henüz toplanmadığı için bu konuda alınmış bir karar yoktur.

F) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

i) Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler

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

ii) Oluşturulmuşsa Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin 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.

Mevcut riskin erken saptanması komitesi atamaları 25.10.2016 tarih ve 2016/25 sayılı yönetim kurulu kararı ile gerçekleştirilmiş ve komite başkanlığına İrfan Yazıcı'nın, üyeliğine ise İsmail Baysal'ın atanmasına karar verilmiştir.

iii) Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Kârlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye 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.

Şirketimiz fabrikasında yaşanan kaza nedeniyle 2016 yılında faaliyet göstermemiştir. Balık sezonunun kötü olması nedeniyle fason üretim de yaptırılmamıştır. 2017 yılında bakım onarım çalışmaları devam etmekte olup sezon açılışına kadar fabrikanın işletmeye alınması hedeflenmektedir.

iv) Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Denize bağlı hammadde ihtiyaçlarında mevsimsel değişiklikler balık avcılığını etkilemekte olup, balık unu-yağı üretimini etkilemektedir. Alınan tüm önlemlere, çıkarılan yasalara ve kamuyu bilinçlendirme çalışmalarına rağmen yanlış avlanma nedeniyle yaşanan sorunlar devam etmekte ve 2016 yılında olduğu gibi balık popülasyonunu olumsuz etkilemektedir.

Şirket, cari dönemde gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklık edinimi nedeniyle gayrimenkul sektörü fiyat riskine de maruz kalmaktadır.

G) DİĞER HUSUSLAR

i) Faaliyet Döneminde Gerçekleşen Olağan Genel Kurul'a İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

ii) Faaliyet Döneminin Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen ve Ortakların, Alacaklıların ve Diğer İlgili Kişi ve Kuruluşların Haklarını Etkileyebilecek Nitelikteki Özel Önem Taşıyan Olaylara İlişkin Açıklamalar

- 01.01.2017-31.03.2017 dönemine ait mali tablolar 09.05.2017 tarihli yönetim kurulu kararı ile onaylanmıştır.

- 21.03.2016 tarihinde sattığımız Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %37,23'üne denk gelen, borsada işlem görmeyen İmtiyazsız B Grubu paylarının satışı ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 31.03.2017 tarihinde, 21.03.2016 tarihinde gerçekleşen pay devrine esas işlem fiyatı ile Kurulumuz tarafından tespit edilen tutar arasındaki fark olan 21.296.520,12-TL'nin yasal faiz oranı ile birlikte üç ay içerisinde 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 92'nci maddesi uyarınca Şirketimize ödenmesinin talep edilmesine karar vermiştir. SPK kararı 03.04.2017 tarih ve E.4171 sayılı yazısı ile bildirmiş ve Şirketimiz tarafından 07.04.2017 tarihinde tebellüğ edilmiştir. Şirketimiz Altınyığ Kombinaları A.Ş. yönetimi ile görüşmelere başlamış olup 3 ay içinde tahsilatı gerçekleştirecek ve 30.06.2017 tarihli mali tablolarında dahil edecektir.

H) KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ (2.2) UYARINCA MEVZUATTA VE KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORUNA EK OLARAK FAALİYET RAPORLARINDA YER ALMASI ZORUNLU OLAN HUSUSLAR

Şirketimiz Borsa İstanbul'un 11.11.2015 tarihli kararı ile Yakın İzleme Pazarı'nda işlem gördüğü için, SPK II.17-1 sayılı tebliğinin 1 (2)'nci maddesi uyarınca Kurumsal Yönetim İlkelerine tabi değildir.

EK 1 MALİ TABLOLAR

	Cari dönem	Geçmiş dönem	
		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Dipnotlar	31 Mart 2017	31 Aralık 2016	
Varlıklar			
Dönen varlıklar	50.249.175	48.922.817	
Nakit ve nakit benzerleri	7	13.295	23.869
Ticari alacaklar	9	948.510	531.130
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	9	<i>948.510</i>	<i>531.130</i>
Diğer alacaklar	6,11	6.475.479	8.460.602
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	6	<i>3.311.231</i>	<i>5.318.889</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	11	<i>3.164.248</i>	<i>3.141.713</i>
Stoklar	13	1.570.430	-
Peşin ödenmiş giderler	15	4.337.246	3.494.314
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	16	28.965	-
Diğer dönen varlıklar	17	1.462.750	1.000.402
Ara toplam		14.836.675	13.510.317
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	53	35.412.500	35.412.500
Toplam Dönen Varlıklar		50.249.175	48.922.817
Duran varlıklar		28.867.972	29.173.369
Finansal yatırımlar	8	12.787.840	12.787.840
Diğer alacaklar	11	1.313.124	1.573.856
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	6,11	<i>1.310.073</i>	<i>1.570.805</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	11	<i>3.051</i>	<i>3.051</i>
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	19	3.000.000	3.000.000
Maddi duran varlıklar	20	11.220.529	11.117.692
Maddi olmayan duran varlıklar	21	7.159	4.661
Peşin ödenmiş giderler	15	539.320	689.320
Toplam Duran Varlıklar		28.867.972	29.173.369
Toplam varlıklar		79.117.147	78.096.186

	Dipnotlar	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler		42.702.453	38.453.307
Kısa vadeli borçlanmalar	22	-	318.962
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	23	453.904	551.914
Ticari borçlar	6,9	1.211.768	946.942
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	6	-	14.160
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	9	1.211.768	932.782
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	26	294.088	245.459
Diğer borçlar	6,11	4.242.448	54.465
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	6	4.209.757	24.999
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	11	32.691	29.466
Ertelenmiş gelirler	28	1.838.593	1.726.000
Kısa vadeli karşılıklar	30	748.831	748.831
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	30	748.831	748.831
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	32	142.028	89.941
(Ara toplam)		8.931.660	4.682.514
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	53	33.770.793	33.770.793
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		42.702.453	38.453.307
Uzun vadeli yükümlülükler		7.019.825	7.036.546
Uzun vadeli karşılıklar	30	12.302	10.023
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	30	12.302	10.023
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	54	6.843.990	6.876.481
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	32	163.533	150.042
Toplam yükümlülükler		49.722.278	45.489.853
Özkaynaklar		29.394.869	32.606.333
Ödenmiş sermaye	33	4.900.000	4.900.000
Geri alınmış paylar (-)		(17.877)	(17.877)
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi		(3.684.204)	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	33	26.440.412	26.440.673
<i>Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)</i>	33	26.440.412	26.440.673
- <i>Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışı (azalışları)</i>	33	26.523.997	26.523.997
- <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	33	(83.585)	(83.324)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	33	7.482.258	7.482.258
Geçmiş yıllar (zararları)/ karları		(6.198.721)	(3.859.539)
Net dönem karı/(zararı)	56	(230.451)	(2.339.182)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		28.691.417	32.606.333
Kontrol gücü olmayan paylar		703.452	-
Toplam kaynaklar		79.117.147	78.096.186

Kar veya zarar kısmı	Dipnotlar	Bağımsız	Bağımsız
		denetimden geçmemiş	denetimden geçmemiş
		1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Hasılat	44	279.509	783.944
Satışların maliyeti (-)	45	(44.171)	(207.709)
Brüt kar (zarar)		235.338	576.235
Genel yönetim giderleri (-)	47, 48	(315.443)	(599.528)
Pazarlama giderleri (-)	47, 48	-	(79.148)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	49	44.633	265.570
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	49	(227.010)	(329.190)
Esas faaliyet karı (zararı)		(262.482)	(166.061)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	50	8.752	130.627
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	50	-	(1.487)
Finansman gelir/(gideri) öncesi faaliyet karı (zararı)		(253.730)	(36.921)
Finansman gelirleri	51	55.322	241.005
Finansman giderleri (-)	51	(41.940)	(207.003)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı (zararı)		(240.348)	(2.919)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)		42.294	1.708
- Dönem vergi gideri	29, 54	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	54	42.294	1.708
Sürdürülen faaliyetler dönem karı (zararı)		(198.054)	(1.211)
Durdurulan faaliyetler dönem karı (zararı)	55	-	-
Dönem karı (zararı)		(198.054)	(1.211)
Dönem karı/(zararının) dağılımı		(198.054)	(1.211)
Kontrol gücü olmayan paylar		32.397	340.738
Ana ortaklık payları	56	(230.451)	(341.949)
Pay Başına Kazanç (Kayıp)	56	(0,0470)	(0,0698)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,0470)	(0,0698)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına kazanç (zarar)		-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Kayıp)	56	(0,0470)	(0,0698)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,0470)	(0,0698)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına kazanç (zarar)		-	-
Diğer kapsamlı gelir/gider kısmı		(261)	(12.730)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(261)	(12.730)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	52	(326)	(15.576)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		65	2.846
- Ertelenmiş vergi gideri /(geliri)	52,54	65	2.846
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		(198.315)	(13.941)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı		(198.315)	(13.941)
Kontrol gücü olmayan paylar		32.397	340.738
Ana ortaklık payları		(230.712)	(354.679)

	Ödenmiş sermaye	Geri alınmış paylar	Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmelerin İçeren Birleşmelerin Etkisi	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş zararlar		Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
				Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç / kayıpları	Diğer kazanç/kayıplar		Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)			
1 Ocak 2016 tarihi itibariyle bakiye	4.900.000	(17.877)		26.523.997	(76.154)	7.480.959	(9.060.446)	(2.491.830)	27.258.649	1.592.129	28.850.778
Transferler	-	-	-	-	-	-	(2.491.830)	2.491.830	-	-	-
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	7.559.164	-	7.559.164	1.260.887	8.820.051
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	(12.730)	-	-	(341.949)	(354.679)	340.738	(13.941)
31 Mart 2016 tarihi itibariyle bakiye	4.900.000	(17.877)		26.523.997	(88.884)	7.480.959	(3.993.112)	(341.949)	34.463.134	3.193.754	37.656.888
1 Ocak 2017 tarihi itibariyle bakiye	4.900.000	(17.877)		26.523.997	(83.324)	7.482.258	(3.859.539)	(2.339.182)	32.606.333	-	32.606.333
Transferler	-	-	-	-	-	-	(2.339.182)	2.339.182	-	-	-
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmelerin İçeren Birleşmelerin Etkisi	-	-	(3.684.204)	-	-	-	-	-	(3.684.204)	671.055	(3.013.149)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	(261)	-	-	(230.451)	(230.712)	32.397	(198.315)
31 Mart 2017 tarihi itibariyle bakiye	4.900.000	(17.877)	(3.684.204)	26.523.997	(83.585)	7.482.258	(6.198.721)	(230.451)	28.691.417	703.452	29.394.869

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	Denetimden
		geçmemiş	Geçmemiş
	Dipnotlar	31 Mart 2017	31 Mart 2016
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		5.756.308	5.893.173
Dönem karı (zararı)		(198.054)	(1.211)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(198.054)	(1.211)
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		-	-
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		123.282	37.017
- Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	20-21	172.375	223.806
- Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	30	1.953	(55.941)
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>		1.953	(55.941)
- Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	54	(42.294)	(1.708)
- Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplarla ilgili düzeltmeler	50	(8.752)	(129.140)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		5.831.080	5.857.367
- Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	9	(159.645)	3.173.000
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	11	2.415.234	(189.496)
- Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler	13	44.171	(24.796)
- Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	9	(58.219)	2.483.395
- Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	11	3.589.539	415.264
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		5.756.308	5.893.173
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(142.166)	(3.317.144)
Bağlı ortaklıkların kontrolünün kaybı sonucunu doğurmayan satışlara ilişkin nakit girişleri		-	8.820.051
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları	8	-	(12.787.840)
Satış amacıyla elde tutulan duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri	53	-	593.220
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		24.752	146.527
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	20-21	(166.918)	(89.102)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(5.624.716)	(2.521.731)
Ortak Kontrole Tabi İşletmelerin Birleşme Etkisinden Kaynaklanan Nakit Girişleri (Çıkışları)		(5.207.744)	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	22-23-25	-	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	22-23-25	(416.972)	(2.521.731)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış		(10.574)	54.298
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	7	23.869	5.752
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	7	13.295	60.050