

KARSUSAN

KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SAN.A.Ş.



01.01.2014 – 31.03.2014 DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU

FAALİYET RAPORU

12 MAYIS 2014

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem	:01.01.2014-31.03.2014
Ticaret Ünvanı	:Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San.A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	:5045
Adres	:Sıramağazalar No:25/2 TRABZON
Telefon	: (0462) 321 31 30-321 37 69
Faks	: (0462) 322 48 07
E-posta Adresi	:karsusan@karsusan.com.tr
İnternet Sitesi Adresi	:www.karsusan.com.tr

Şirket 19.04.1976 tarihinde, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası önderliğinde, Türkiye'nin gerice bölgelerindeki, yörenin ürünlerini emek, yoğun sanayi ile değerlendirmek üzere, Dünya Bankası'ndan sağladıkları kredi kullanılarak vergi, resim, harç istisnası, % 100 gümrük muafiyeti ve yatırım indirimi gibi teşviklerden faydalanılarak, Sermaye Piyasası Kuruluna kayıtlı, 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.

1988 yılına kadar hamsi fileto ve konserve üretimine devam edilmiş ağırlıklı olarak yurt dışına ihraç edilmiştir. Ancak 1988 yılına kadar 5 ay kadar süren hamsi avcılığı sezonu her geçen gün kısalmıştır. Sezonun kısa sürmesinin yanısıra hamsi boyutunun ve ağırlığının düşmesi sonucu konserve beklenen verim alınamamıştır. 1988 yılında hamsi fileto ve konserve üretimine son verilmiştir.1989 yılında 1 adet balık şoklama ve 2 adet muhafaza üniteleri kurmuştur.2012 yılında da muhafaza ünitelerinde de % 100 kapasite artırımına gidilmiştir.300 ton/gün olan hamsi işleme fabrikası, 350 ton/gün kapasite daha eklenerek toplam 650 ton/gün hamsi işleyecek kapasiteye ulaşmıştır.

2005 yılında başlayan kültür balıkçılığı faaliyetimiz ;Şirket Yönetim Kurulunun 02.05.2013 tarihli toplantısında alınan karar ile balık üretimi ve işleme tesislerini devretme kararı ile , balık üretimi ve işleme faaliyetini sonlandırılmıştır. Kürtün,Yomra ve Maçka balık üretim tesisleri devredilmiştir.

10 Ağustos 2012 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında, Grup aktifinde bulunan fabrika arsasının Trabzon/Yomra Belediyesi tarafından yerleşim alanı kapsamına alınacağından, satışına karar verilmiştir. 13 Eylül 2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında, 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 toplantısında 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. 19 Nisan 2013'te Yenidoğa İnşaat Taahhüt Ltd. Şti ile kat karşılığı için ön protokol yapılmıştır. Söz konusu ön protokol Yenidoğa İnşaat Taahhüt Tic. Ltd.Şti.'nin vermiş olduğu taahhüt ve yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi nedeniyle 07.11.2013 tarihinde iptal edilmiştir. Bu kapsamda yeni bir teklif sunan 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. Bu protokole göre oluşacak net gelirin belediye imar izin durumuna göre netleşeceği ve önceki ön protokolün akıbedi dolayısı ile ilgili arsa aktifte Maddi Duran Varlıklar grubunda yer almaya devam etmektedir. Yomra arsası üzerindeki bina ve yerüstü düzenleri imar başvurusu nedeni ile Grup yönetimi tarafından yıktırılmış ve arsa tapu tashihi yapılmıştır.

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 ve bina inşaatına başlamıştır. Binanın 2013 yılı üretimi için gerekli bölümünün inşaatı tamamlanmış ve balık unu ve yağı üretim sezonunda kullanımı sağlanmıştır.

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a-)Sermayesi :4.900.000,00 TL

b-)Ortaklık Yapısı :Şirketin 31.03.2014 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

PAY SAHİBİNİN ADI,SOYADI/ÜNVANI	İKAMETGAH ADRESİ	PAY ORANI (%)	PAY TUTARI (TL)
1-ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.		0,10	4.900
2-DİĞER		99,90	4.895.100
TOPLAM		100	4.900.000

c)- Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

31.12.2013 tarihi itibariyle İslam Kalkınma Bankası'nın 4.900.000 TL lik sermayedeki 461.482 TL olan payı,31.03.2014 sonu itibariyle payı kalmamıştır.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

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

a)- Şirketin Yönetim Organı : 7 Adet yönetim kurulu üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur. 29 Mart 2013 tarihli genel kurul kararı seçilmişlerdir.Dönem içerisinde Yönetim Kurulu Üyesi Ahmet Hanefi Özbilen istifa etmiş yerine yeni bir üye atanmamıştır.Yönetim Kurulumuz 6 üye ile devam etmekte olup yeni yönetim kurulu üyesinin seçimi 2013 yılı olağan genel kurul toplantısı ile seçilecektir.

Adı Soyadı	Görevi	Temsilci Adı Soyadı
Atlantis Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Özcan Yılmaz
Or-Na Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Adnan Bora Önen
Necdet Bekar	Yönetim Kurulu Üyesi	
Peyami Orhan	Yönetim Kurulu Üyesi	
Gökhan Aktaş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	
Turgay Torgay	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	

Özcan YILMAZ(Yönetim Kurulu Başkanı): 1978, İstanbul doğumludur. Pertevniyal Lisesi mezunudur. 1997 – 2012 yılları arasında optik mağazacılık ve inşaat sektörlerinde girişimci olarak görev almış, 2008-2009 yılları arasında yurt içi ve dışında sendika danışmanlığı yapmıştır. Özcan, 2012 yılında kurucu ortağı olduğu ve yönetim kurulu başkan vekilliğini yürüttüğü Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş. aracılığıyla iştirak ettiği Atlantis Yatırım Holding A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekilliği, Or-Na Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı Atlantis Yatırı Holding A.Ş.'nin temsilcisi, MRY Gıda Tarım San. ve Tic. Ltd. Şti.'de şirket müdürü Or-Na Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.'nin temsilcisi, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı Atlantis Yatırım Holding A.Ş.'nin temsilcisi ve Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin temsilcisi olarak görev almaktadır.

Adnan Bora ÖNEN(Yönetim Kurulu Başkan Vekili): 1969, Mersin doğumludur. Orta öğretimini Saint-Joseph Fransız Lisesi'nde, yüksek öğrenimini İstanbul Üniversitesi Edebiyat Fakültesi'nde tamamlamıştır. 1995-2001 yılları arasında sermaye piyasası aracı kurumlarında üye temsilcisi, yatırım danışmanı ve koordinatör olarak görev almıştır. 2002-2008 yılları arasında başta demir çelik sektörü olmak üzere ticari faaliyetlerde bulunmuş ve kurucusu olduğu şirketlerin finans ve satış pazarlama faaliyetlerini yürütmüştür. 2009 yılından itibaren tekrar sermaye piyasasında yatırımlarını sürdüren Önen, 2012 yılında kurucu ortağı olduğu ve yönetim kurulu başkanlığını yürüttüğü Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş. aracılığıyla iştirak ettiği Atlantis Yatırım Holding A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'nin temsilcisi, Or-Na Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.'de

yönetim kurulu başkan vekili, ve Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. yönetim kurulu başkan vekili Or-Na Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.'nin temsilcisi ve Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili olarak görev almaktadır.

Necdet Bekar (Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür): Trabzon'da 1971 yılında doğan Necdet Bekar, 1995 yılı Anadolu Üniversitesi Mezunudur. Aslen S.M.M.Müşavir olan Necdet Bekar çalışma hayatına Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayi A.Ş. de. Muhasebe servisinde göreve başladı. 2005 yılında Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayi A.Ş. de Yönetim Kurulu Üyesi oldu.Halen Karsusan A.Ş.de Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

Peyami Orhan(Yönetim Kurulu Üyesi): 1966, Balıkesir doğumludur. Anadolu Üniversitesi, Açık Öğretim Fakültesi, İktisat Bölümü 1992 mezunudur. Dış ticaret alanında işveren olarak faaliyet göstermiş, 2001 yılından sonra ise çeşitli şirketlerde muhasebe müdürü olarak görev almıştır. Bağlı ortaklığımız Or-Na Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.'de muhasebe müdürü olarak görev yapmaktadır. Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş., Atlantis Yatırım Holding A.Ş., Or-Na Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. ve Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nde yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Gökhan Aktaş(Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi):Kars'ta 1980 yılında doğan Gökhan Aktaş, 2001 yılı Marmara Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunudur.2007 yılından bu yana kurucusu olduğu avukatlık bürosunda çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren birçok firmaya sürekli hukuki danışmanlık hizmeti vermektedir. Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Turgay Torgay(Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi):Samsun'da 1968 yılında doğan Turgay Torgay,1993 yılı Hacettepe Üniversitesi Dil Bilimleri Fakültesi mezunudur.2005 yılında itibaren halen İstanbul Yeditepe Üniversitesi 'nde Öğretim Görevlisi olarak görev yapmaktadır. Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Temsilci Adı Soyadı	Görev Süresi/ Kalan Görev Süresi
Atlantis Yatırım Holding A.Ş.	YK Başkanı	Özcan Yılmaz	29 Mart 2015/1 yıl
Or-Na Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.	YK Başkan Vekili	Adnan Bora Önen	29 Mart 2015/1 yıl
Necdet Bekar	YK Üyesi-Genel Müdür		29 Mart 2015/1 yıl
Peyami Orhan	YK Üyesi		29 Mart 2015/1 yıl
Gökhan Aktaş	Bağımsız YK Üyesi		29 Mart 2015/1 yıl
Turgay Torgay	Bağımsız YK Üyesi		29 Mart 2015/1 yıl

b)- Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

Ünvanı	Adı-Soyadı
Yönetim Kurulu Başkanı	Atlantis Yatırım Holding A.Ş (Temsilcisi Özcan Yılmaz)
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Or-Na Tarım Ürünleri San.ve Tic.A.Ş.(Temsilcisi Adnan Bora Önen)
Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	Necdet Bekar

c)- Personel Sayısı

Dönem	Diğer	İdari	Üst Düzey	Toplam
31.03.2014	9	4	1	14

D- VARSA;Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

31.03.2014 tarihi itibarıyla,yönetim kurulu üyelerimizin hiçbiri şirketimizle kendisi veya başkası adına işlem yapmamıştır.

Özcan Yılmaz, , Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'nde yönetim kurulu başkan vekili, Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde yönetim kurulu başkanı Atlantis Yatırım Holding A.Ş. temsilcisi, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nde yönetim kurulu başkanı (Atlantis) temsilcisi, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve

Ticaret A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. temsilcisi ve MRY Gıda Tarım San. ve Tic. Ltd. Şti.'nde tüzel kişi müdür (Or-Na Tarım) temsilcisi olarak, Adnan Bora Önen, Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'nde yönetim kurulu başkanı, Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde yönetim kurulu başkan vekili, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nde ise tüzel kişi yönetim kurulu üyesi (Or-Na Tarım) temsilcisi, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili olarak,

Necdet Bekar, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak, Peyami Orhan, Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'nde yönetim kurulu üyesi, Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde yönetim kurulu üyesi, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nde de yönetim kurulu üyesi olarak

görev almaktadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Gökhan Aktaş , avukat olarak çalışmaktadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Turgay Torgay, öğretim görevlisi olarak çalışmaktadır.

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ

HAKLAR

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları: 55.602 TL

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları;

Yeni kurulan Balık Unu-Balık Yağı fabrikasında üretilen Balık Yağının insan tüketiminde kullanılması yönünde yurtiçi ve yurtdışında gerekli araştırmalar yapılarak kurulmuştur. İlgili kurum ve kuruluşlardan gerekli yasal izinler alınması yönünde çalışmalar devam etmektedir.

Elde Edilen sonuçlar;

1.500 Ton/gün kapasiteli fabrikamızda üretilen Balık Yağı'nın insan sağlığına uygun olarak üretimi konusunda çalışmalara devam etmektedir.

4-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

10 Ağustos 2012 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında, Grup aktifinde bulunan fabrika arsasının Trabzon/Yomra Belediyesi tarafından yerleşim alanı kapsamına alınacağından, satışına karar verilmiştir. 13 Eylül 2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında, 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 toplantısında kabul edilmiştir. Ancak 10 Nisan 2013 tarihinde yapılan ihalede talep edilen fiyat seviyesine ulaşılamadığı için satıştan vazgeçilmiş ve arsanın kat karşılığı olarak değerlendirilmesine karar verilmiştir. 19 Nisan 2013'te Yenidoğa İnşaat Taahhüt Ltd. Şti ile kat karşılığı için ön protokol yapılmıştır. Söz konusu ön protokol Yenidoğa İnşaat Taahhüt Tic. Ltd.Şti.'nin vermiş olduğu taahhüt ve yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi nedeniyle 07.11.2013 tarihinde iptal edilmiştir. Bu kapsamda yeni bir teklif sunan 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. Bu protokole göre oluşacak net gelirin belediye imar izin durumuna göre netleşeceği ve önceki ön protokolün akıbedi dolayısı ile ilgili arsa aktifte Maddi Duran Varlıklar grubunda yer almaya devam etmektedir. Yomra arsası üzerindeki bina ve yerüstü düzenleri imar başvurusu nedeni ile Grup yönetimi tarafından yıktırılmış ve arsa tapu tashihi yapılmıştır.

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 ve bina inşaatına başlamıştır. Binanın 2013 yılı üretimi için gerekli bölümünün inşaatı tamamlanmış ve balık unu ve yağı üretim sezonunda kullanımı sağlanmıştır.

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 kurulunun 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

Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Doğrudan İştirakler	Ödenmiş Sermayesi	Pay Oranı
ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR	11.625.000	%66,66
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ		

Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

Yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

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

T.C. Trabzon Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2013/405-2013/406-2013-407 esas sayılı dosyaları ile şirketimizin 20.12.2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nın iptali istemiyle davalar açılmıştır.

T.C. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2014/46 dosya no ile şirket genel kurulunun toplanması istemiyle dava açılmıştır.

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

Şirketimiz için , Bafra İcra Daireleri tarafından aleyhimize açılmış olan 2014/971 ve 2014/974 dosya numaralı iki adet icra takibinin bilgisini almıştır. Söz konusu bu rakamlar sırası 219.615,80 TL ve 479.459,82 TL olup yeni fabrika inşaatı için Damsan Makine San.Tic.Ltd.Şti.' ne yaptırılacak makine ve ekipmanların kısmi ödemesidir.

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

1-19 Nisan 2013'te Yenidoğa İnşaat Taahhüt Ltd. Şti ile kat karşılığı için ön protokol yapılmıştır. Söz konusu ön protokol Yenidoğa İnşaat Taahhüt Tic. Ltd.Şti.'nin vermiş olduğu taahhüt ve yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi nedeniyle 07.11.2013 tarihinde iptal edilmiştir. Bu kapsamda yeni bir teklif sunan Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile 20 Aralık 2013 tarihinde satış vaadi ve arsa payı karşılığı inşaat sözleşmesi imzalanmıştır. İmzalanan sözleşmehükümlerine göre Yomra arsasının %20'lik bölümü10.000.000 TL bedel ile ilgili firmaya devredilmiştir. Bu protokole göre oluşacak net gelirin belediye imar izin durumuna göre netleşeceği ve önceki ön protokolün akıbedi dolayısı ile ilgili arsa aktifte Maddi Duran Varlıklar grubunda yer almaya devam etmektedir. Yomra arsası üzerindeki bina ve yerüstü düzenleri imar başvurusu nedeni ile Grup yönetimi tarafından yıktırılmış ve arsa tapu tashihi yapılmıştır.

Şirket Yönetim Kurulumuz 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 ve bina inşaatına başlamıştır. Binanın 2013 yılı üretimi için gerekli bölümünün inşaatı tamamlanmış ve balık unu ve yağı üretim sezonunda kullanımı sağlanmıştır.

2-20.12.2013 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanarak, bedelli sermaye artırımı yapılmak suretiyle, Şirket'in ödenmiş sermayesinin 4.900.000-TL'nden 8.000.000-TL'na artırılması ve artırılacak 3.100.000-TL sermayeyi temsil eden payların hamiline, borsada işlem gören tipte 3.100.000 (ÜçMilyonYüzBin) adet pay karşılığı 3.100.000 (Üç Milyon Yüz Bin) TL nominal değerde olmasına ve işbu payların Borsa İstanbul'un 425 sayılı Toptan Satışlar Pazarının Kuruluş ve İşleyiş Esasları Genelgesi hükümlerine göre saptanacak fiyattan, primli olarak satılmak kaydıyla, 1.500.000-TL karşılığı payın Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., 2.000.000-TL karşılığı payın Atlantis Yatırım Holding

A.Ş. ve geri kalan payların Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'ye tahsis edilmesi kararlaştırılmıştır. Bu konu ile ilgili 07.03.2014 tarih ve 2014/7 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu haftalık bülteninde yayımlandığı üzere, sermaye artırımında tüm pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanmalarına olanak tanıyacak şekilde yeni bir yetkili organ kararı alınarak Kurula tekrar başvuruda bulunulması halinde yeni başvurunun Kurulca değerlendirmeye alınacağı ve bu kapsamda, söz konusu tahsisli sermaye artırımı başvurusunun bu aşamada olumsuz karşılanarak işleminden kaldırılmasına karar verilmiştir

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:

Dönem içinde Olağanüstü Genel Kurul yapılmamıştır.

2013 yılı Olağan Genel Kurulu henüz yapılmamış olup yönetim kurulu tarafından bu konuda henüz bir karar alınmamıştır.

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

Yoktur.

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 2014 yılının ilk üç ayını 1.223.644 TL dönem net zararı ile kapatmıştır. Aktif toplamı 67.347.725 TL olup karşılığında 35.202.702 TL tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır.

Şirketin 40.953.912 TL tutarında Sabit Kıymetleri olup bu kıymetler için 184.506 TL tutarında amortisman ayrılmıştır.

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:

Özet Bilanço (TL)	31.03.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	25.962.983	31.268.015
Duran Varlıklar	41.384.742	41.374.478
Toplam Varlıklar	67.347.725	72.642.493
Kısa Vadeli Yükümlülükler	26.702.173	30.629.603
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.442.850	5.447.009
Toplam Yükümlülükler	32.145.023	36.076.612
Özkaynaklar	34.932.702	36.565.881
Toplam Kaynaklar	67.077.725	72.642.493
Özet Gelir Tablosu (TL)	31.03.2014	31.03.2013
Net Satışlar	2.649.757	1.757.776
Satışların Maliyeti	(2.066.258)	(1.383.718)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		

	583.499	374.058
Faaliyet Karı	(1.049.669)	(622.615)
Vergi Öncesi Kar	(1.381.910)	(910.796)
Net Dönem Karı	(1.354.600)	(903.704)
Hisse Başına Kazanç	-	-
Likidite Analizi	31.03.2014	31.12.2013
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,97	1,02
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,83	0,84
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,00	0,12
Finansal Yapı Analizi	31.03.2014	31.12.2013
Borç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,48	0,50
Özsermaye Oranı (Özkaynaklar/Toplam Varlıklar)	0,52	0,50
Özsermayenin Borçlar Toplamına Oranı (Özkaynaklar/Toplam Yükümlülükler)	1,09	1,01
Kısa Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,40	0,42
Uzun Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,08	0,07
Sabit Varlıkların Özkaynaklara Oranı (Duran Varlıklar/Özkaynaklar)	1,18	1,13
Faizleri Karşılama Oranı (Faiz Giderleri+Vergi Öncesi Kar/Faiz Giderleri)	1,97	3,39
Karlılık Oranları	31.03.2014	31.03.2013
Faaliyet Kar Marjı (Brüt Satış Karı/Net Satışlar)	(0,40)	(0,35)
Net Kar Marjı (Net kar/Net Satışlar)	(0,51)	(0,51)
Özsermaye Karlılık Oranı (Net Kar/Özkaynaklar)	(0,04)	(0,02)
Büyüme Oranları	31.03.2014	
Net Satışlar (31.12.2013)	50,74	
Net Kar (31.12.2013)	49,89	
Özvarlık (31.12.2013)	(4,47)	

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

31.03.2014 mali tablolarında da görüldüğü gibi Şirketimizin sermayesi karşılıksız kalmamış olup borca batık değildir.

Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

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

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 kısmı 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 itibarıyla 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.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler,

Yönetim Kurulu,risk yönetimine ilişkin faaliyetleri esas itibarıyla Denetimden Sorumlu Komite vasıtasıyla gözetir. Oluşturulmuşsa 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.

KARSUSAN KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SANAYİİ A.Ş.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

GÖREV VE ÇALIŞMA ESASLARI

I. AMAÇ ve KAPSAM

Madde 1- Bu düzenlemenin amacı KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. (Şirket) yönetim kurulu tarafından oluşturulacak Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin (Komite), görev ve çalışma esaslarını

belirlemektir. Yönetim Kuruluna bağlı olarak görev yapan komitenin amacı, Şirketin faaliyetlerini etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. risklerin ve fırsatların belirlenmesi, tanımlanması, etki ve olasılıklarının hesaplanarak önceliklendirilmesi, izlenmesi ve gözden geçirilmesi; maruz kalınabilecek bu risklerin ve faydalanılabilecek fırsatların Şirketin risk profiline ve iştahına paralel olarak yönetilmesi, raporlanması ve karar mekanizmalarında dikkate alınması konularında Yönetim Kuruluna öneri ve tavsiyelerde bulunmaktadır.

II. DAYANAK

Madde 2- Bu doküman, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun açıkladığı Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan düzenleme, hüküm ve prensipler çerçevesinde oluşturulmuştur.

III. YETKİ ve KAPSAM

Madde 3- Riskin Erken Saptanması Komitesi;

a- Şirket hedeflerine ulaşmayı etkileyebilecek risk unsurlarının ve fırsatların Kurumsal Risk Yönetimi ("KRY") yaklaşımı kapsamında etki ve olasılığa göre tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve yönetilmesi amacıyla etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması,

b- Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirket kurumsal yapısına entegre edilmesi ve etkinliğinin takip edilmesi,

c- Şirketin risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerince risk unsurlarının ve fırsatların uygun kontroller gözetilerek ölçülmesi, raporlanması ve karar mekanizmalarında kullanılması,

konularında çalışmak üzere oluşturulmuştur. Komite kendi yetki ve sorumluluğu dahilinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur, nihai karar sorumluluğu her zaman Yönetim Kuruluna aittir.

IV. ORGANİZASYON

Kuruluş

Madde 4 - Komite, Yönetim Kurulu tarafından oluşturulur ve yetkilendirilir. Komitede, muhasebe, finans, denetim, hukuk, yönetim vb. alanlarda tecrübeye sahip uzman kişiler görev alabilir. Komite, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir. Komitenin ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin maliyeti Şirket tarafından karşılanır.

Komitenin çalışma süresi yönetim kurulunun çalışma süresi ile paralel olur.

Komite kendi yetki ve sorumluluğu dahilinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur ancak Komitenin görev ve sorumluluğu, yönetim kurulunun Türk Ticaret Kanunundan doğan sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

Komite her yıl Olağan Genel Kurul toplantısından sonra yapılacak ilk Yönetim Kurulu toplantısında tekrar belirlenir.

Üyelik

Madde 5- Komite, üyelerinin çoğunluğu yönetim kurulu üyeleri arasından seçilecek şekilde en az iki üyeden oluşur. Komite'nin başkanı, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

Komite Toplantıları

Madde 6- Komite her iki ayda bir defa olmak üzere yılda en az altı defa Şirket merkezinde toplanır. Katılanların oybirliği ile karar alır.

Komite toplantılarında alınan kararlar yazılı hale getirilir, Komite üyeleri tarafından imzalanır ve düzenli bir şekilde saklanır.

Komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri hazırlanacak bir rapor ile yönetim kuruluna sunar.

V. GÖREV VE SORUMLUKLAR

Madde 7- Komite,

a- Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

b- Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir.

c- Risk yönetimi stratejileri esas alınarak, Yönetim Kurulunun görüşleri doğrultusunda risk yönetimi politikaları ve uygulama usullerini belirler, uygulanmasını ve bunlara uyulmasını sağlar.

d- Risk yönetimi sürecinde temel bir araç olan risk ölçüm modellerinin tasarımı, seçilmesi, uygulamaya konulması ve ön onay verilmesi sürecine katılır, modelleri düzenli olarak gözden geçirir, senaryo analizlerini gerçekleştirerek gerekli değişiklikleri yapar.

e- Risk izleme fonksiyonunu etkin bir şekilde yerine getirmeyi sağlamak üzere gerekli görüldüğünde ilgili birimlerden bilgi, görüş ve rapor talep eder.

f-Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanan finansal tablolarında ve yıllık faaliyet raporlarında açıklanmış olan riskleri gözden geçirir.

Komite, çalışma sonuçlarını ve önerilerini iki ayda bir yönetim kuruluna raporlar.

VI. BÜTÇE

Madde 8- Komitenin görevini yerine getirmesi için gerekli her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır.

VII. YÜRÜRLÜK

Madde 9- Komitenin görev ve çalışma esaslarına ilişkin bu düzenleme ve buna ilişkin değişiklikler Yönetim Kurulu kararı ile yürürlüğe girer.

Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.

Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Denize bağlı hammadde ihtiyaçlarında mevsimsel değişiklikler balık avcılığını etkilemekte olup, balık unu-yaağı üretimini etkilemektedir.

Ortaklık, karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

İhraç Edilen Payların Kar Payı (Temettü) Gelirine İlişkin Riskler

SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ" e göre, halka açık ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın %20'sinden az olamaz. Söz konusu tebliğe göre payları borsada işlem gören şirketler ilgili karı nakit veya hisse senedi olarak dağıtma ya da dağıtmadan ortaklık bünyesinde bırakma konusunda serbesttir. Bu sebeple ortaklık kar elde etse bile ortaklık

genel kurulu kar dağıtmama kararı alabilir ve/veya ortaklığın temettü ödemek için dağıtılabılır yeterli karı olmayabilir veya zarar edebilir.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

Şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması, sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi veya ortakların yüksek miktarda pay satmaları durumunda Ortaklık paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Fiyat riski

Hammadde olarak kullanılan hamsi balığının azlığı durumunda oluşabilecek maliyet artışlarından dolayı fiyat riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca, balık unu ve balık yağı satışları yurtdışı üretim miktarlarına göre yurtiçinde fiyatlarını paralel olarak etkilemektedir.

İhraççı Riski

Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin Ortaklık faaliyetleri ve mali tabloları üzerindeki yansımaları payların değerinde dalgalanmaya yol açabilir. Ortaklığın faaliyetlerini yürütmesi için önemli olan esaslı unsurlarda faaliyetlerin devamını sektöre uğratan sorunlar çıkabilir.

Piyasa Riski

İkincil piyasada işlem gören payların, piyasa koşullarına veya özel koşullara (içsel) bağlı olarak, fiyatlarının artması veya azalmasıdır. Payların işlem göreceği piyasanın likiditesini dengeleyecek bir piyasa yapıcısı bulunmamaktadır.

Kur Riski

Ortaklık faaliyetleri öncelikle döviz kurunda, hammadde alış ve ürün satış fiyatlarında olabilecek değişiklikler nedeniyle finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirketin faaliyet gösterdiği su ürünleri sektörünün yapısı gereği maliyetler TL bazlı olmasına karşın, balık unu-balık yağı satışlarında döviz bazlı fiyatlar ile çalışılmakta, buna nedenle kur riski oluşabilmektedir.

Kredi Riski

Balık unu ve balık yağında daha uygun fiyatla ithal edilen ürünler sebebiyle yurtiçinde rekabet zorlaştırmaktadır. Balık yağı ve balık unu üretimi için gerekli olan hamsi hammaddesi teminini garanti altına almak için Şirket balıkçı tekneleri sahipleri ile sezon öncesi sözleşmeler yapmakta, av sezonu öncesinde avans vermekte, karşılığında senet almaktadır. Balıkçı teknelerinin sözleşme yükümlülüklerini yerine getirememesi riski mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan avansın teknelerin kapasitelerine göre sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Avans alan tekne sahiplerinin avcılıktan kaynaklanan olumsuz sebepler dışındaki başka nedenlerle Şirkete hammadde vermeme durumunda, sözleşmeler ve alınan senetler ile yasal takip yapılmaktadır. Bu yöntemle hammadde alamama ve avans tahsil edememe riskleri düşürülmüştür. Avcılığın beklenen düzeyde olmaması durumunda ise sezon öncesinde balıkçılara verilen avanslar kapanmamakta ve bir sonraki sezona devredilmektedir.

Likidite Riski

Likidite riski, Ortaklığın net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Ortaklık yönetimi, fon

kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

7- DİĞER HUSUSLAR

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;

1--Borsa İstanbul Yönetim Kurulu, 02/05/2014 tarihli toplantısında, şirketimiz Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. ve bağlı ortaklığımız Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş. (Etiler Gıda) paylarının alımı ve yeni fabrika binası yatırımı için yapılan harcamalar dolayısı ile işletme sermayesi ihtiyacı içinde bulunan Karsusan ve Etiler Gıda'nın vadesi geldiği halde ödenemeyen kamu borcu bulunması, aleyhlerine açılan dava ve icra takipleri olması, Etiler Gıda'nın tahsil edilemeyen alacaklarının bulunması nedenleriyle Borsanın 17.11.2011 tarihli, 379 Sayılı İkinci Ulusal Pazar Esasları Genelgesi'nin "İkinci Ulusal Pazardan Çıkarma" başlıklı VIII'inci maddesi uyarınca işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması ve finansal durumunun düzeltilmesi için gerekli tedbirler alması konusunda yazılı olarak uyarılmıştır

8- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ (2.3) UYARINCA MEVZUATTA VE KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORUNA EK OLARAK FAALİYET RAPORLARINDA YER ALMASI ZORUNLU OLAN HUSUSLAR

a) Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler ve yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanları,

31.03.2014 tarihi itibarıyla,yönetim kurulu üyelerimizin hiçbirisi şirketimizle kendisi veya başkası adına işlem yapmamıştır.

Özcan Yılmaz, , Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'nde yönetim kurulu başkan vekili, Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde yönetim kurulu başkanı Atlantis Yatırım Holding A.Ş. temsilcisi, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nde yönetim kurulu başkanı (Atlantis) temsilcisi, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. temsilcisi ve MRY Gıda Tarım San. ve Tic. Ltd. Şti.'nde tüzel kişi müdür (Or-Na Tarım) temsilcisi olarak,

Adnan Bora Önen, Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'nde yönetim kurulu başkanı, Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde yönetim kurulu başkan vekili, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nde ise tüzel kişi yönetim kurulu üyesi (Or-Na Tarım) temsilcisi, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili olarak,

Necdet Bekar,Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak, Peyami Orhan, Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'nde yönetim kurulu üyesi, Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde yönetim kurulu üyesi, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nde de yönetim kurulu üyesi olarak

görev almaktadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Gökhan Aktaş , avukat olarak çalışmaktadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Turgay Torgay,öğretim görevlisi olarak çalışmaktadır.

BAĞIMSIZLIK BEYANI

KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu'na;

“Bağımsız Üye” adaylığına başvurmam nedeniyle, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği;

a) KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş., KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin ilişkili taraflarından biri veya KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmadığını,

b) Son beş yıl içerisinde, başta KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

c) Son beş yıl içerisinde, KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'ye önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

d) KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin %1'seviyesi üzerinden hissedarı olmadığımı,

e) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

f) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,

g) KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, ortaklar arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

h) KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin işlerine zaman ayırabileceğimi,

Yönetim Kurulunuz, ortaklarınız ve ilgili bütün tarafların bilgisine beyan ederim. 25.12.2012

Saygılarımla,

Gökhan AKTAŞ

BAĞIMSIZLIK BEYANI

KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu'na;

"Bağımsız Üye" adaylığına başvurmam nedeniyle, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği;

a) KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş., KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin ilişkili taraflarından biri veya KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmadığını,

b) Son beş yıl içerisinde, başta KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

c) Son beş yıl içerisinde, KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'ye önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

d) KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin %1'seviyesi üzerinden hissedarı olmadığımı,

e) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

f) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,

g) KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, ortaklar arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

h) KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin işlerine zaman ayırabileceğimi,

Yönetim Kurulunuz, ortaklarınız ve ilgili bütün tarafların bilgisine beyan ederim. 25.12.2012

Saygılarımla,

Turgay TORGAY

b) Yönetim kurulu komitelerinin komite üyeleri, toplanma sıklığı, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi,

Denetimden Sorumlu Komite, 17.05.2013 tarih ve 2013/14 nolu karar ile kurulmuş, "Çalışma ve Görev Esasları" belirlenmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi 17.05.2013 tarih ve 2013/14 sayılı karar ile kurulmuş ve "Çalışma ve Görev Esasları" belirlenmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret

Komitesi'nin görevlerini de yerine getirmek üzere yetkilendirilmiştir.

17.05.2013 tarih ve 2013/14 sayılı karar ile Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş ve

"Çalışma ve Görev Esasları" belirlenmiştir.

Bu komitelere atanan Yönetim Kurulu Üyeleri ve Bağımsız Yönetim Kurulu ile ilgili bilgiler Kamu Aydınlatma Platformu'na bildirilmiştir.

c) Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumu,

Yönetim kurulu dönem içinde 11 kez toplanmıştır. Toplantılarda tüm kararlar oy birliği ile alınmıştır.

d) Varsa mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında verilen önemli nitelikteki idari yaptırım ve cezalar

Yoktur.

e) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri

Ana sözleşme değişikliği yoktur.Şirket ana sözleşmesinin son durumu internet adresimiz olan www.karsusan.com.tr sayfasında bulunmaktadır.

f) Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları,

T.C. Trabzon Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2013/405-2013/406-2013-407 esas sayılı dosyaları ile şirketimizin 20.12.2013 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nın iptali istemiyle davalar açılmıştır.

T.C. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2014/46 dosya no ile şirket genel kurulunun toplanması istemiyle dava açılmıştır.

g) Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler,

Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurum yoktur.

h) %5'i aşan karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgi,

Şirket,31.12.2012 tarihinde ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'nin %66,66' sına sahip olmuştur.

i) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran

şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgi,

Çalışanların sosyal hakları şirketimizin tabi olduğu iş kanunları ve mevzuatı çerçevesinde verilmektedir. Mesleki eğitimi için yönetimin uygun gördüğü eğitim ve seminerlere katılım sağlanmaktadır.

j) Kurumsal yönetim ilkelerinin 1.3.7 numaralı bölümünde yer alan bilgiler

Yoktur.

EK2: KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından Temmuz 2003'te yayınlanan ve Şubat 2005 ile Aralık 2011'de revize edilen ve son olarak 03/01/2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile düzenlenen "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" (İlkeler)'ne uyum sağlamıştır. SPK'nın 27.01.2014 tarih ve 2/35 sayılı kararına uygun olarak 2014 yılı Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı 27.01.2013 tarih ve 2014/02 sayılı Kurul Bülteninde yer verilen formata göre hazırlanmıştır.

KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. yönetimi ve hissedarları, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin, gerek pay sahiplerinin haklarının korunması, gerek çalışanlar ve müşteriler ile ilişkiler bakımından şirketin uzun vadeli çıkarlarının gözetilmesini sağlayacağını bilinciyle, şirket yönetiminde uygulamaya alınması konusunda tam irade beyan etmişlerdir. Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin önemli bir kısmı günümüz itibarıyla uygulanmaktadır. Şirketimiz, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulamaya alınması ile ilgili önemli oranda mesafe kaydetmiş olmakla birlikte, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin düzenlenmesi ve uygulanması aşamalarının ciddi anlamda bir teknik alt yapı, insan kaynağı, konusunda bilgili danışma ekibi ve günlük faaliyet dışında ek çalışma süreci gerektirmesi nedeniyle henüz ilkelere tam uyum seviyesine ulaşamamıştır. Şirket yönetiminin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum konusunda tamamlanması gereken eksikliklerin en kısa süreçte yapılması konusundaki kararlılığı sürmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite, 17.05.2013 tarih ve 2013/14 nolu karar ile kurulmuş, "Çalışma ve Görev Esasları" belirlenmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi 17.05.2013 tarih ve 2013/14 sayılı karar ile kurulmuş ve "Çalışma ve Görev Esasları" belirlenmiştir.

17.05.2013 tarih ve 2013/14 sayılı karar ile Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş ve "Çalışma ve Görev Esasları" belirlenmiştir.

Kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde, günümüz itibarıyla, bilgilendirme politikası oluşturulmuş, etik kurallar belirlenmiş, pay sahipliği haklarının kullanımı ve bilgi edinim hakları düzenlenmiştir. Personel tazminat politikası, yönetim kurulu ve üst düzey yöneticiler için ücret politikası, kar dağıtım politikası, bağış ve yardım politikası oluşturulmuş ve uygulanmaktadır. Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ve şirket internet sitesi gibi kamuyu aydınlatma ortamları etkin bir şekilde kullanılmaktadır.

31.03.2014 tarihinde sona eren faaliyet dönemi itibarıyla, Şirketimiz, SPK II-7.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 5'inci maddesinde sayılan ve uymakla yükümlü olduğu tüm zorunlu ilkelere uymaktadır.

Uygulanması zorunlu olmayan ilkelere; aşağıda belirtilen ilkelere tam uyum sağlanmamıştır.

1.5.2 Azlık hakları, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara tanınmamış ve azlık haklarının kapsamı genişletilmemiştir.

2.1.3 Özel durum ve dipnotlar hariç finansal tablo bildirimleri Türkçe'nin yanı sıra eş anlı olarak İngilizce olarak KAP'ta açıklanmamaktadır.

2.1.4 İnternet sitemizin İngilizce bölümü bulunmamaktadır.

3.3.2 Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenmemiştir. Mevcut yapı itibarıyla böyle bir ihtiyaç yoktur.

4.2.5 Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdürün yetkileri net bir biçimde ayrıştırılarak esas sözleşmede yazılı olarak ifade edilmemiştir. Ancak, şirkette hiç kimse tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip değildir.

4.2.8 Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edilmemiştir.

4.3.9 Şirket, yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir oran belirlememiş ve bu hedeflere ulaşmak için politika oluşturmamıştır. Yönetim kurulumuzda bir kadın üye görev yapmaktadır.

4.3.10 Şirket, Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerimizden biri hukukçu diğeri ise üniversite yabancı diller bölümünde öğretim görevlisi olarak görev yapmaktadırlar.

4.5.5 Bağımsız üye sayısı 2, komite sayısı 3 olduğu için, bağımsız üyeler aynı anda 2 ayrı komitede görev almaktadır.

4.6.1 Yönetim kurulu performans hedeflerini belirleyip kamuya duyurmamakta ve kurul ve/veya yöneticiler hakkında yazılı performans değerlendirmesi yapmamaktadır.

4.6.5 Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve sağlanan diğer tüm menfaatler, yıllık ve ara dönem faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanmaktadır. Ancak, kişi bazında açıklama yapılmamaktadır.

Şirketimiz, 31.03.2014 tarihinde sona eren faaliyet dönemi itibarıyla, genel olarak ilkelere uymaktadır ve uygulamaktadır. İlkelere tam olarak uyum sağlayamadığımız hususların mevcut durum itibarıyla önemli bir çıkar çatışmasına yol açmayacağı düşünülmektedir.

Atlantis Yatırım Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı adına
Özcan Yılmaz

Or-Na Tarım Ürünleri San.veTic.A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkan Vekili adına
Adnan Bora Önen

KONSOLİDE BİLANÇO	Dipnot Referansları	31.03.2014	31.12.2013
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		25.962.983	31.268.015
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	16.372	3.611.417
Ticari Alacaklar	9	6.279.484	5.636.038
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	9	6.279.484	5.636.038
Diğer Alacaklar	11	6.971.991	7.185.062
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	5.834.860	5.813.900
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	1.137.131	1.371.162
Stoklar	13	3.694.471	5.599.321
Peşin Ödenmiş Giderler	15	7.529.022	7.710.187
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	35	35
Diğer Dönen Varlıklar	17	1.471.608	1.525.955
(Ara Toplam)		25.962.983	31.268.015
Duran Varlıklar		41.384.742	41.374.478
Diğer Alacaklar	11	60.191	65.435
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	60.191	65.435
Maddi Duran Varlıklar	20	35.650.816	35.642.281
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21	5.303.096	5.306.494
<i>Şerefiye</i>	21	3.233.450	3.233.450
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	21	2.069.646	2.073.044
Peşin Ödenmiş Giderler	15		4.797
Ertelenmiş Vergi Varlığı	54	370.639	355.471
TOPLAM VARLIKLAR		67.347.725	72.642.493

KONSOLİDE BİLANÇO	Dipnot Referansları	31.03.2014	31.12.2013
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		26.702.173	30.629.603
Kısa Vadeli Borçlanmalar	22	6.967.389	10.525.596
Ticari Borçlar	9	1.847.040	3.093.148
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	9	1.847.040	3.093.148
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	160.700	84.073
Diğer Borçlar	11	14.057.220	14.988.667
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	10.845.824	10.838.373
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11	3.211.396	4.150.294
Ertelenmiş Gelirler	28	3.191.166	1.497.871
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	29		11.293
Kısa Vadeli Karşılıklar	30	11.826	11.826
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	30	11.826	11.826
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	32	466.832	417.129
(Ara Toplam)		26.702.173	30.629.603
Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.442.850	5.447.009
Uzun Vadeli Karşılıklar	30	118.032	107.904
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	30	118.032	107.904
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	54	5.324.818	5.339.105
ÖZKAYNAKLAR		35.202.702	36.565.881
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		31.726.270	32.956.724
Ödenmiş Sermaye	33	4.900.000	4.900.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	33	21.155.423	21.162.233
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>	33	21.200.379	21.200.379
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	33	(44.956)	(38.146)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	33	7.741.008	147.919
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	33	(846.517)	1.019.159
Net Dönem Karı/Zararı	33	(1.223.644)	5.727.413
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33	3.476.432	3.609.157
TOPLAM KAYNAKLAR		67.347.725	72.642.493

KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	Dipnot Referansı	01.01 31.03.2014	01.01 31.03.2013
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	44	2.649.757	1.757.776
Satışların Maliyeti (-)	45	(2.066.258)	(1.383.718)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		583.499	374.058
BRÜT KAR/ZARAR		583.499	374.058
Genel Yönetim Giderleri (-)	47-48	(454.887)	(1.018.160)
Pazarlama Giderleri (-)	47-48	(935.226)	(4.450)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	49	7.278	136.977
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	49	(250.333)	(111.040)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(1.049.669)	(622.615)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	50	(9.173)	
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		(1.058.842)	(622.615)
Finansman Gelirleri	51	1.097.567	438.482
Finansman Giderleri (-)	51	(1.420.635)	(726.663)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(1.381.910)	(910.796)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		27.310	7.092
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	54	27.310	7.092
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(1.354.600)	(903.704)
DÖNEM KARI/ZARARI		(1.354.600)	(903.704)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33	(130.956)	(56.856)
Ana Ortaklık Payları	33	(1.223.644)	(846.848)
Pay Başına Kazanç		-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kaz./Kayıpları	52	(10.724)	
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	52	2.145	
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(8.579)	
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(1.363.179)	(903.704)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33	(132.725)	(56.856)
Ana Ortaklık Payları	33	(1.230.454)	(846.848)

KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	Dipnot Referans	01.01 31.03.2014	01.01 31.03.2013
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Net Karı / Zararı	33	(1.354.600)	(903.704)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	45-48	184.506	148.329
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		(7.011)	(36.464)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	30-48	6.415	66.466
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	14		(35.862)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	54	(27.310)	(7.092)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	50	9.173	
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		1.362.098	(596.319)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	13,14	1.904.850	(3.979.645)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(643.446)	(210.503)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11,15,16,17	458.624	486.615
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(1.246.108)	1.947.553
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11,26,28,32	888.178	1.159.661
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		173.271	(1.364.646)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	29	(11.294)	(180.918)
İŞLETME FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT		161.977	(1.545.564)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri	8		25.000
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	20,21	198.020	84.321
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	20,21	(396.835)	(6.346)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT		(198.815)	102.975
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	22		1.526.608
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	22	(3.558.207)	
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT		(3.558.207)	1.526.608
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(3.595.045)	84.019
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(3.595.045)	84.019
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	3.611.417	78.871
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	16.372	162.890

		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar				
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	Ödenmiş Sermaye	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Diğer Kazanç / Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
01.01.2013 Bakiyesi	4.900.000	29.169.002	(26.049)	95.300	435.418	641.260	35.214.931	3.883.275	39.098.206
Transferler (Not 33)				52.619	588.641	(641.260)	-		-
Toplam Kapsamlı Gelir (Not 33)						(846.848)	(846.848)	(56.856)	(903.704)
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış						(32.219)	(32.219)	(13.660)	(45.879)
31.03.2013 İtibariyle Özkaynak Toplamları	4.900.000	29.169.002	(26.049)	147.919	1.024.059	(879.067)	34.335.864	3.812.759	38.148.623
01.01.2014 Bakiyesi	4.900.000	21.200.379	(38.146)	147.919	1.019.159	5.727.413	32.956.724	3.609.157	36.565.881
Transferler (Not 33)				7.593.089	(1.865.676)	(5.727.413)	-		-
Toplam Kapsamlı Gelir (Not 33)			(6.810)			(1.223.644)	(1.230.454)	(132.725)	(1.363.179)
31.03.2014 İtibariyle Özkaynak Toplamları	4.900.000	21.200.379	(44.956)	7.741.008	(846.517)	(1.223.644)	31.726.270	3.476.432	35.202.702

