

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri A.Ş.  
01.01.2015-31.03.2015 Dönemi  
Faaliyet Raporu

**Karsusan** 

## 1) GENEL BİLGİLER

**A) FAALİYET RAPORUNUN AİT OLDUĞU HESAP DÖNEMİ:** 01.01.2015 – 31.03.2015

## B) GENEL ŞİRKET BİLGİLERİ

Şirketin Ticari Unvanı	: KARSUSAN KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SANAYİİ A.Ş.
Vergi Dairesi/Numarası	: Karadeniz Vergi Dairesi/5250017268
Mersis No	: 5351486112336720
Ticaret Sicil Numarası	: 5045
Adres	: Sıramağazalar No:25/2 TRABZON
İletişim Bilgileri	: Tel: (0462) 321 31 30-321 37 69 Fax: (0462) 322 48 07
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 gerice 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, 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.

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.

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

İlgili arsa aktifte Maddi Duran Varlıklar grubunda yer alan arsa dönem içerisinde Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller grubuna virmanlanmıştır.

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 bina inşaatı tamamlanmış ve 700 Ton/gün kapasiteli fabrika tamamlanmış diğer 800 Ton/gün kapasiteli fabrika henüz tamamlanmamıştır. Binanın 2013 yılı üretimi için gerekli bölümünün inşaatı tamamlanmış ve balık unu ve yağı üretim sezonunda kullanımı sağlanmıştır. Fabrikamız 1.500 Ton/gün kapasiteli olup 700 Ton/gün kapasiteli kısmı faaliyete geçmiştir. 800 Ton/gün kapasiteli kısmı için çalışmalar devam etmektedir.

2014 yılı üçüncü çeyreği ile birlikte, Artı Yatırım Holding A.Ş.'nin %6.22 oranında Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin hisselerini satın almasıyla birlikte, şirketimiz yeniden yapılandırma sürecine girmiş ve bir yandan yatırımlar ile organik anlamda büyürken bir yandan da kurumsallaşma ile sağlam bir yapıya ulaşmayı hedeflemiştir. 13 Ocak 2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile şirket Yönetim Kurulu Başkan temsilcisi olarak Mehmed Nureddin ÇEVİK'in seçilmesi ve 2014 yılının son çeyreğinde şirketimiz ana ortağı olan Artı Yatırım Holding A.Ş. paylarının 2015 yılında hakim ortağı konumunda olduğu Altınyag Kombinaları A.Ş.'ye devredilmesi ile şirketimizin yapısı güçlenmiş ileriye dönük çalışmalar grup şirketleri ile birlikte daha kurumsal bir yapı halini almıştır. Artı Yatırım Holding'in ana iştiraki konumunda bulunan Altınyag Kombinaları A.Ş.'nin %18.52 oranında Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. hisselerini satın almasıyla birlikte, finansal desteğin yanında aynı zamanda sektör açısından bakıldığında benzer sektörde yer alması sebebiyle teknik ve mühendislik olanaklarıyla da desteklenmesi hedeflenmektedir.

### **C- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI**

**i-)Sermayesi** : 4.900.000,00 TL

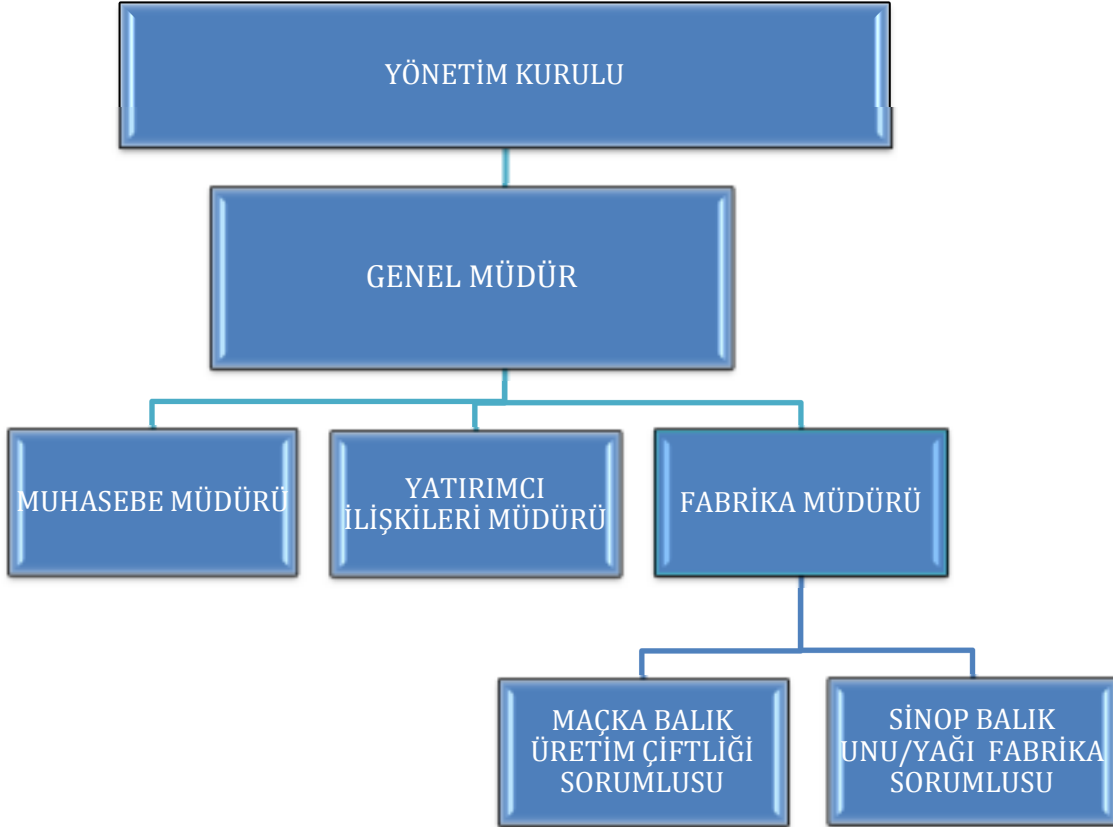
**ii-)Ortaklık Yapısı** : Şirketin 31.03.2015 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

<b>PAYSAHİBİNİN ADI,SOYADI/ÜNVANI</b>	<b>PAY ORANI (%)</b>	<b>PAY TUTARI (TL)</b>
Altınyag Kombinaları A.Ş.	18,52	907.500
Axenia Karlıdağ	10,00	489.750
Enver ÇEVİK	5,67	277.806
Diğer	65,82	3.224.944
<b>TOPLAM</b>	<b>100</b>	<b>4.900.000</b>

Eylül/2014 itibariyle şirketimizin büyük ortaklarından olan Artı Yatırım Holding A.Ş.'nin katkılarıyla şirketimiz, büyüme ve kurumsallaşma sürecinde yenilenen logosu ve internet sitesi ile yatırımcılarımıza hizmet vermeye başlamıştır.

2015 yılı ilk çeyreği içerisinde; 10/03/2015 tarihinde Artı Yatırım Holding A.Ş. nezdinde bulunan 305.000 adet hisse, son on günlük ağırlıklı ortalama olan 6,352.-TL fiyattan, toplam 1.937.360.-TL karşılığında, 17/03/2015 tarihinde Endeks Gayrimenkul ve Madencilik Enerji San.Tic.A.Ş. nezdinde bulunan 300.000 adet hisse, son on günlük ağırlıklı ortalama olan 6,859.-TL fiyattan 2.057.700.-TL karşılığında Altınyag Kombinaları A.Ş.'ye devredilmesi ile şirketimizin yapısı güçlenmiş ileriye dönük çalışmalar grup şirketleri ile birlikte daha kurumsal bir yapı halini almıştır.

**iii-) Organizasyon Şeması:**



**D- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER**

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

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

**Şirketin Yönetim Organi:** 5 Adet Yönetim Kurulu Üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur.  
31.03.2015 itibari ile

Adı Soyadı	Görevi	Temsilci Adı Soyadı	Görev Başlangıç Süresi	GörevBitiş Süresi
Artı Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Mehmed Nureddin ÇEVİK	13.01.2015	13.01.2017
Birol Yenal PEHLİVAN	Yönetim Kurulu Üyesi		13.01.2015	13.01.2017
Hamit Serkan DRAHOR	Yönetim Kurulu Üyesi		25.03.2015	GenelKurul onayına sunulacaktır.
Aziz ERKUŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		13.01.2015	13.01.2017
Hasan Tuncay EROL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		13.01.2015	13.01.2017

13 Ocak 2015 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen Aydın İldız 25.03.2015 tarihinde istifa etmiş olup yerine ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Hamit Serkan Drahor 25.03.2015 tarih ve 2015/13 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile atanmıştır.

### Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

31.03.2015 itibari ile

Ünvanı	Adı-Soyadı
Genel Müdür	Necdet BEKAR

### Personel Sayısı

Dönem	Diğer	İdari	Üst Düzey	Toplam
31.03.2015	7	5	1	13

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

31.03.2015 tarihi itibariyle, Yönetim Kurulu Üyelerimizin hiçbiri şirketimizle kendisi veya başkası adına işlem yapmamıştır.

**Mehmed Nureddin ÇEVİK**, Artı Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Altınyığ Kombinaları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Endeks Gayrimenkul ve Madencilik Enerji Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Endeks Türev Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Altınyığ Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, AYH Gayrimenkul Yatırımlar A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, EC Yatırımlar Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Biz AG Yönetim Kurulu Başkanı, Etiler Gıda Tic.A.Ş. Karsusan A.Ş. tüzel kişiliğini temsilen Yönetim Kurulu Başkanı, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San.A.Ş.'de Artı Yatırım Holding A.Ş.'yi temsilen Yönetim Kurulu Başkanı olarak,

**Birol Yenal PEHLİVAN**, Endeks Gayrimenkul ve Madencilik Enerji Sanayi ve Tic. A.Ş. Muhasabe Müdürü, Endeks Gayrimenkul ve Madencilik Enerji Sanayi ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Artı Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, AYH Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Endeks Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San.ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak,

**Hamit Serkan DRAHOR**, Endeks Gayrimenkul ve Madencilik Enerji San.ve Tic.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Artı Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak,

**Aziz ERKUŞ**, Altınyığ Kombinaları A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Artı Yatırım Holding A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, SE-AL SMMM Ltd. Şti Ortak, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San. A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak,

**Hasan Tuncay EROL**, Kafkar Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. Ortak, Altınyığ Kombinaları A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San. A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

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

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları: 45.822 TL'dir. (31 Aralık 2014: Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve

benzeri menfaatlerin toplam tutarı 411.619 TL'dir. Tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır.)

### 3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yeni kurulan Balık Unu-Balık Yağı fabrikası, 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;

Fabrikamız 1.500 Ton/gün kapasiteli olup 700 Ton/gün kapasiteli kısmı faaliyete geçmiştir. 800 Ton/gün kapasiteli kısmı için çalışmalar sürmektedir.

Fabrikamızda üretilen balık yağının insan sağlığına uygun olarak üretimi konusunda çalışmalar devam etmektedir.

### 4-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

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 alarak 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 çıktığında karşılıklı daireler belirlenip alınacaktır.Daire tipi ve metrekareleri değişken olduğundan daire adedi belirlenmemektedir.

İnşaata ilişkin olarak ise, yapılacak olan 5 bloğunda fore kazık temelleri atılmıştır.A Bloğun 2.katının,şirketimize ait B Bloğun 4.katının,C Bloğun 1.katının,E Bloğun 10.katının karkas inşaatına gelinmiştir.11. ay sonuna kadar yüklenici firma tüm blok katlarının karkasları tamamlanmasını planlamaktadır. 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.

Yüklenici firma daireleri 31.12.2016 tarihine kadar sözleşme gereği inşaatın tamamı bitmiş olarak kat mülkiyeti tapularını alıp taraflara teslim edecektir.

Yomra'daki projemiz, "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" altında sınıflandırılmış olup, proje henüz yapım aşamasında olduğundan, kat mülkiyetli tapular oluşmamıştır. An itibari ile avans almak suretiyle, Satış Vaadi Sözleşmeleri imzalanmaktadır. 31 Mart 2015 tarihli denetim raporuna istinaden toplamda satış avansı olarak 7.809.638 TL avans alınmıştır. Projenin tamamlanması ile kat mülkiyetli tapular oluştuğunda, piyasa şartları da göz önünde bulundurularak, peyderper satılacaktır. Ancak 2017 yılında yapılabilecek satışları öngörmek mümkün değildir.

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

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

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

Doğrudan İştirakler	Ödenmiş Sermayesi	Pay Oranı
Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	11.625.000	%51,67

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ödenmiş sermayesini 11.625.000 TL'den 16.000.000 TL'ye çıkarılması yönünde 09.02.2015 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuştur. Başvuru değerlendirme sürecindedir.

İştirakimizin 11.625.000-TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin %15'ini temsil eden 1.743.750 adet 1.743.750 - TL nominal bedelli borsada işlem görmeyen imtiyazsız B grubu payları Sayın Aydın İldız (veya çoğunluk hissesine ve imza yetkisine sahip olduğu şirketler)'a 1 TL nominal hisse 1.7204 fiyattan toplamda 3.000.000.TL 'ye devrolmuştur. Devir Alan, Satışa Konu Paylar'ı Sözleşme'nin imzasından itibaren 2 (iki) yıl boyunca bir başkasına herhangi bir

sebeple devretmeyeceğini ve borsada işlem görür niteliğe dönüştürüp satmayacağını taahhüt etmiştir. Bu sürenin sonunda Satışa Konu Paylar'ı devretmek istemesi halinde Devir Eden'in Ön Alım Hakkı'na sahip olduğunu, devir bedelinin bağımsız bir değerlendirme kuruluşunun raporuna dayanarak belirleneceğini ve paylarını ancak Devir Eden'in Satışa Konu Paylar'ı devralmak istemediğini yazılı olarak kendisine bildirmesi halinde bir başkasına devredebilecektir. Söz konusu devir fiyatı Akiş Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.(KPMG) Değerleme Raporu doğrultusunda belirlenmiş ve bu işlemden 525.000 TL kar elde edilmiştir.

Ayrıca 16.04.2015 tarihinde 775.000 adet A grubu ve 5.231.250 adet B grubu paylarına sahip olduğumuz Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayii A.Ş.'nin kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 11.625.000 TL olan çıkarılmış sermayesini %37,6 oranında arttırmak amacı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvuru çerçevesinde Yönetim Kurulumuz 15.04.2015 tarihli 2015/18 nolu karar ile A Grubu paylara ilişkin olarak yeni pay alma hakkı kullanımı konusunda taahhüt verilmesine karar verilmiştir.

**d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:**

Şirket ilgili dönem içerisinde kendi paylarına ilişkin iktisap etmemiştir.

**e) Yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar**

Şirketimiz 30.03.2015-31.03.2015 tarihleri arasında Borsa İstanbul A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

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

T.C. Trabzon Asliye Ticaret Mahkemesi 2014/46 esas no'lu "Şirket Genel Kurulu'nun Toplanması" dava konulu davamız, 18.09.2014 tarihinde yapılmış olup; davacının davasının kabulü ile; TTK 412. Maddesi gereğince davalı şirket Genel Kurulu'nun olağanüstü toplantıya çağrılmasının yerinde olduğuna, davalı şirketin olağanüstü toplantıya çağırmak, gündemi düzenlemek ve yapılacak diğer işlerle görevlendirilmek üzere SMMM bilir kişinin kayyum olarak tayinine, kayyumun davalı şirketin olağanüstü genel kurulun toplanması için gerek Ticaret Sicil Müdürlüğü, gerek SPK, gerekse diğer kurum ve kuruluşlarla gerekli yazışmaları yapmak, ilanları, toplantı tutanaklarını vs. tüm işlemleri yaparak şirketin Olağanüstü Genel Kurulu'nun toplanması için görevlendirilmesine karar verilmiştir. 13 Ocak 2015 tarihinde Kayyum tarafından Olağanüstü Genel Kurul yapılmıştır.

31.03.2015 tarihi itibarıyla Şirketimizin icra ve hacizlik hiçbir işlemi kalmamış olup Trabzon 1.İş Mahkemesi 2014/912 E.,Maçka Asliye Hukuk Mahkemesi 2015/6 E.,Trabzon İdare Mahkemesi 2015/542 E.,Trabzon İdare Mahkemesi 2015/459,Trabzon 1.İş Mahkemesi

2015/133 E.,Trabzon 2.İş Mahkemesi 2015/140 E.,Trabzon 1.İş Mahkemesi 2015/132 E.,Trabzon 1.İş Mahkemesi 2015/134 E.,Trabzon 2.İş Mahkemesi 2015/139 E.,Trabzon 1.İş Mahkemesi 2015/155 E. Dosya nolu davaları devam etmektedir

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

Yoktur.

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

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 bina inşaatı tamamlanmış ve 700 Ton/gün kapasiteli fabrika tamamlanmış diğer 800 Ton/gün kapasiteli fabrika için tedarikçiler ile görüşmeler ve verimlilik çalışmaları sürmektedir.

09 Aralık 2014 tarih ve 2014/37 sayılı "Kayıtlı Sermaye Sistemine Geçiş ve Bedelli Sermaye Artırımı" konulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmış gerekli incelemelerden sonra II-18.1 Sayılı Tebliğ in 5/4 maddesinde kayıtlı sermaye tavanının, bağımsız denetimden/sınırlı incelemeden geçmiş başvuru tarihine en yakın finansal tablolar itibarıyla ödenmiş/çıkarılmış sermaye veya özsermayeden yüksek olanın beş katını aşmaması gerektiği hükmü ile 30.03.2015 tarih ve 2015/16 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile güncellenmiştir. Bu karara göre; 09 Aralık 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı'nın 2 nolu maddesinde belirtilen "Şirketimizin Kayıtlı sermaye sistemine geçmesi amacı ile, Şirketimiz esas sözleşmesinin Sermaye başlıklı 6. Maddesinin "Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL (Yüzellimilyon TürkLirası) olup her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) itibari değerde 150.000.000 (yüzellimilyon) adet paya bölünmüştür." Şekline tadil edilmesine ve," sermaye tavanının, Şirketimizin 31.12.2014 tarihli bilançoları göz önünde bulundurularak Sermaye Piyasası Kurulu II-18.1 Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği Madde 5 uyarınca "Kurulca beş yıl süreyle geçerli olmak üzere izin verilecek kayıtlı sermaye tavanı, ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermayesi veya özsermayesinden yüksek olanının beş katını aşamaz." düzenlemesine istinaden, başvurulacak kayıtlı sermaye tavanının 130.000.000 TL (yüzotuzmilyon Türklirası) olarak revize edilmesine oybirliği ile kabul edilmiştir.

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

Dönem içinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır. 13 Ocak 2015 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısına ait aşağıda yer alan tutanak Kamu Aydınlatma Platformu'na bildirilmiştir.

KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii Anonim Şirketi'nin 2015 yılı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı 13 Ocak 2015 tarihinde saat 14.00 da Zorlu Grand Hotel Trabzon adresinde, Trabzon Ticaret İl Müdürlüğü 06.01.2015 tarih ve 5014651 sayılı yazılarıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Deniz TAYFUR gözetiminde yapılmıştır. Toplantıya davet, kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 15 Aralık 2014 tarih ve 8715 sayılı nüshalarında, şirket merkezinin bulunduğu yerde yayınlanan bölgesel Karadeniz Gazetesinin 16 Aralık 2014 tarih 16581 sayılı nüshasında ve Taka Gazetesinin 16 Aralık 2014 tarih ve 4492 sayılı nüshasında ilan edildiğinin, ayrıca gündemi ihtiva eden davetin Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii Anonim Şirketi'nin [www.karsusan.com.tr](http://www.karsusan.com.tr) adresli internet sitesinde toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle Ana Sözleşme hükümlerinin ve kanuni formalitelerin yerine getirildiği görülmüştür.

Hazirun cetvelinin tetkikinden 4.900.000,00 TL lik sermayesine tekabül eden 4.900.000 adet hisseden 1.204.936,49 TL lik sermayeye karşılık 1.204.936,49 adet hisselerin toplantıda asaleten ve 2.389.797,41 TL lik sermayeye karşılık 2.389.797,41 adet hisselerin vekaleten olmak üzere toplam 3.594.733,90 adet hisselerin toplantıda temsil edildiğinin ve böylece gerek kanun gerekse ana sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı Kayyum Sn.Ahmet Demir tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

1-Toplantı Başkanlığı'na Sn. Ahmet Demir oy birliği ile seçildi. Divan Başkanı tarafından Sn. Fatma Betül Topaloğlu Katip olarak görevlendirildi.

2- Genel Kurul tutanaklarını imzalaması için Divan Başkanlığı'na yetki verilmesi oy birliği ile kabul edildi.

3- Dönem içinde istifa eden Yönetim Kurulu Üyesi Sn.İbrahim Kürşat Doğan ve yerine Yönetim Kurulu Üyeliğine atanan Artı Yatırım Holding A.Ş. temsilen Sn.Mehmed Nureddin Çevik,istifa eden Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sn.Osman Nezihi Alptürk ve yerine Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliğine atanan Sn.Aziz Erkuş, istifa eden Yönetim Kurulu Üyesi Sn.Necdet Bekar ve yerine Yönetim Kurulu Üyeliğine atanan Sn.Birol Yenal Pehlivan Genel Kurul'un onayına sunuldu.Yapılan oylama neticesinde 1.788.230,91 red oyuna karşılık 1.806.502,99 evet oyu ile ve oy çokluğu ile Yönetim Kurulu Üyelikleri onaylandı.

4- Dönem içinde görev alan Yönetim Kurulu Üyeleri 1.466.310,91 red oyuna karşılık 1.500.460,54 evet oyu ile ve oy çokluğu ile Yönetim Kurulu Üyeleri ibra edildiler. Organlar kendi ibralarında oylamaya katılmadılar.

5- Yönetim Kurulu üye sayısı ana sözleşmenin 12. Maddesi gereği Genel Kurul tarafından 5 kişi olarak oybirliği ile kabul edilmiştir. Aday gösterilen 2 liste; hissedarlar arasında yapılan seçim sonucunda Yönetim Kurulu Üyeliklerine ana sözleşmenin 13.maddesi gereği 2 yıl süre ile görev yapmak üzere;

Sn. Artı Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyeliğine
Sn. Aydın ILDIZ	Yönetim Kurulu Üyeliğine
Sn. Birol Yenal PEHİVAN	Yönetim Kurulu Üyeliğine
Sn. Hasan Tuncay EROL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliğine
Sn. Aziz ERKUŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliğine

1.806.502,99 oy alarak seçilmişlerdir.

6- Yönetim Kurulu üyelerinin huzur hakkı ve ücretinin tespiti müzakere edildi. Yapılan müzakere neticesinde; Yönetim Kurulu Üyelerine ücret ödenmemesine, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine aylık net 1.500 TL ücret ödenmesine oybirliği ile karar verildi.

7- Söz alan kimse olmadığından Toplantı Başkanı toplantıyı kapattı. 13.01.2015/TRABZON

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

2015 yılı faaliyet dönemi içinde şirket topluluğu ile yapılan hukuki işlemlerden dolayı şirketimiz bir kayba veya zarara uğratılmamış olup, ilgili dönem için denkleştirme yapılmamıştır.

## 5-FİNANSAL DURUM

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

Şirketimiz 2015 yılının ilk 3 ayını UFRS'ye uygun hazırlanan Konsolide mali tablolara göre 2.152.256 TL dönem net zararı ile kapatmıştır. 2015 yılının ilk üç ayında hamsi sezonu kötü geçtiği için üretim yapılamamış, sadece iştirakimizin hasılatı yansıyabilmiştir. Ancak iştirakimiz de bir yeniden yapılanma sürecindedir.

Şirketimiz mevsimsellik sebebi ile işleyemediği dönemde yatırımlarının çalışmalarına yoğunlaşacaktır. Ayrıca Yomra arazisi üzerinde yükselen ve 2016 yılı sonuna kadar biteceği öngörülen proje için de Pazar araştırmaları yapmaktadır.

Aktif toplamı 54.475.373 TL olup karşılığında 27.588.100 TL tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır. Banka borçları 500.349 TL seviyesindedir.

Şirketimizin Sabit Kıymetleri 2014 yılı sonu itibari ile Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ve Maddi Duran Varlıklar olarak ayrıştırılmış olup. Amortisman ve itfa giderleri 191.177 TL seviyesindedir.

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

Özet Bilanço (TL)	31.03.2015	31.12.2014
Dönen Varlıklar	5.585.880	6.164.771,00
Duran Varlıklar	48.889.493	48.808.254,00
Toplam Varlıklar	<b>54.475.373</b>	<b>54.973.025,00</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	20.959.534	22.137.333,00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.927.739	6.126.997,00

Toplam Yükümlülükler	26.887.273	28.264.330,00
Özkaynaklar	27.588.100	26.708.695,00
Toplam Kaynaklar	<b>54.475.373</b>	<b>54.973.025,00</b>
<b>Özet Gelir Tablosu (TL)</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
Net Satışlar	338.502	2.649.757
Satışların Maliyeti	203.230	2.066.258
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	135.272	583.499
Faaliyet Karı	-1.705.727	-870.865
Vergi Öncesi Kar	-2.118.840	-1.421.811
Net Dönem Karı	-2.152.256	-1.386.521
Hisse Başına Kazanç	-0,3732	-0,2540
<b>Likidite Analizi</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,27	0,28
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,25	0,27
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,003	0,004
<b>Finansal Yapı Analizi</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Borç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,49	0,51
Özsermaye Oranı (Özkaynaklar/Toplam Varlıklar)	0,51	0,49
Özsermayenin Borçlar Toplamına Oranı (Özkaynaklar/Toplam Yükümlülükler)	1,03	0,94
Kısa Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,38	0,40
Uzun Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,11	0,11
Sabit Varlıkların Özkaynaklara Oranı (Duran Varlıklar/Özkaynaklar)	1,77	1,83
Faizleri Karşılama Oranı (Faiz Giderleri+Vergi Öncesi Kar/Faiz Giderleri)	-4,33	-2,82

<b>Karlılık Oranları</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2015</b>
Faaliyet Kar Marjı (Brüt Satış Karı/Net Satışlar)	0,40	0,22
Net Kar Marjı (Net kar/Net Satışlar)	-6,36	-0,52
<b>Büyüme Oranları</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Net Satışlarda Büyüme (Dönemin Net Satışları-Önceki Yılın Net Satışları / Önceki Yılın Net Satışları)	-0,87	-0,69
Net Kar	0,55	-3,31
Öz Sermiyede Büyüme (Dönemin Özsermayesi-Önceki Yılın Özsermayesi / Önceki Yılın Özsermayesi)	0,03	-0,27

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

31.03.2015 mali tablolarında da görüldüğü gibi Şirketimizin sermayesi karşılıksız kalmamış olup borca batık değildir.

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

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

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

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

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

**Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:**

a) %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

**Birinci Temettü:**

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

**İkinci Temettü:**

c) Safi kardan a,b bentlerinde belirtilen meblağlar düşürüldükten sonra kalan kısmi umumi heyet kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya 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.

31.03.2015 tarihli mali tablolarımıza göre:

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	<b>31 Mart 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Yasal yedekler	144.925	147.919	147.919
Özel fonlar (Gayrimenkul satış kazancı istisnası)	7.334.339	7.334.339	-
<b>Toplam</b>	<b>7.479.264</b>	<b>7.482.258</b>	<b>147.919</b>

Grup 2013 yılında gayrimenkul satışlarından elde ettiği karın %75'lik kısmını oluşturan 7.593.089 TL tutar için 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun Madde 5/1-e kapsamında istisnadan faydalanmıştır. İlgili tutar cari yıl yasal kayıtlarında ilerleyen yıllarda sermayeye ilave edilmesi için özel fon hesabına aktarılmıştır. Fon tutarı, ilgili fon içerisinde yer alan Maçka arazi satış karı, 2014 yılı içinde bu arazinin geri alınması dolayısı ile 2013 kurumlar vergisi beyannamesine düzeltme verilmiş ve fon tutarının bir kısmı iptal edilerek 7.334.339 TL'ye inmiştir.

Şirket'in yasal defter kayıtlarında dağıtılabılır karı yoktur.

## 6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

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

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

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

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

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

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

### d-) Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

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

## 7- DİĞER HUSUSLAR

- a) **Faaliyet 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;**

Borsa İstanbul A.Ş. den 22/04/2015 tarihinde gelen bildirimine istinaden;

“Borsamız Yönetim Kurulu'nun 22/04/2015 tarihli toplantısında, payları Borsamız Ulusal Pazarı'nda işlem görmekte olan Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. (Şirket) ile ilgili olarak; 02/05/2014 tarihli Borsa Yönetim Kurulu kararıyla uyarılan Şirketin, söz konusu karar gereğince Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Etiler Gıda) nin şüpheli alacakları için finansal tablolarda karşılık ayırdığı ve markanın güncel değer tespitini yaptırdığı anlaşılmalı birlikte, işletme sermayesi ihtiyacının devam etmesi hususunda değişiklik olmaması, üretiminin çok düşük seviyede olması ve esas faaliyetleri ile ilgili gelir yaratma sıkıntısı içinde bulunması nedenleriyle uyarılmasına, alacağı tedbirleri 30/06/2015 tarihine kadar KAP'ta açıklamasına, bu hususlarda bağımsız denetimden geçirilmiş 30/09/2015 tarihli finansal tablolarına yansiyacak şekilde herhangi bir düzelme olmadığı takdirde Şirket paylarının Gözaltı Pazarına alınmasına, Şirketin %51 oranında bağlı ortaklığı olan ve Şirketin finansal tablolarında konsolide olarak Şirketi doğrudan etkileyen Etiler Gıda'nın işletme sermayesi ihtiyacını karşılaması, esas faaliyeti alanındaki gelirlerini artırması ve sermaye kaybının giderilmesi için acilen tedbir alması konusunda uyarılmasına karar verilmiştir.”