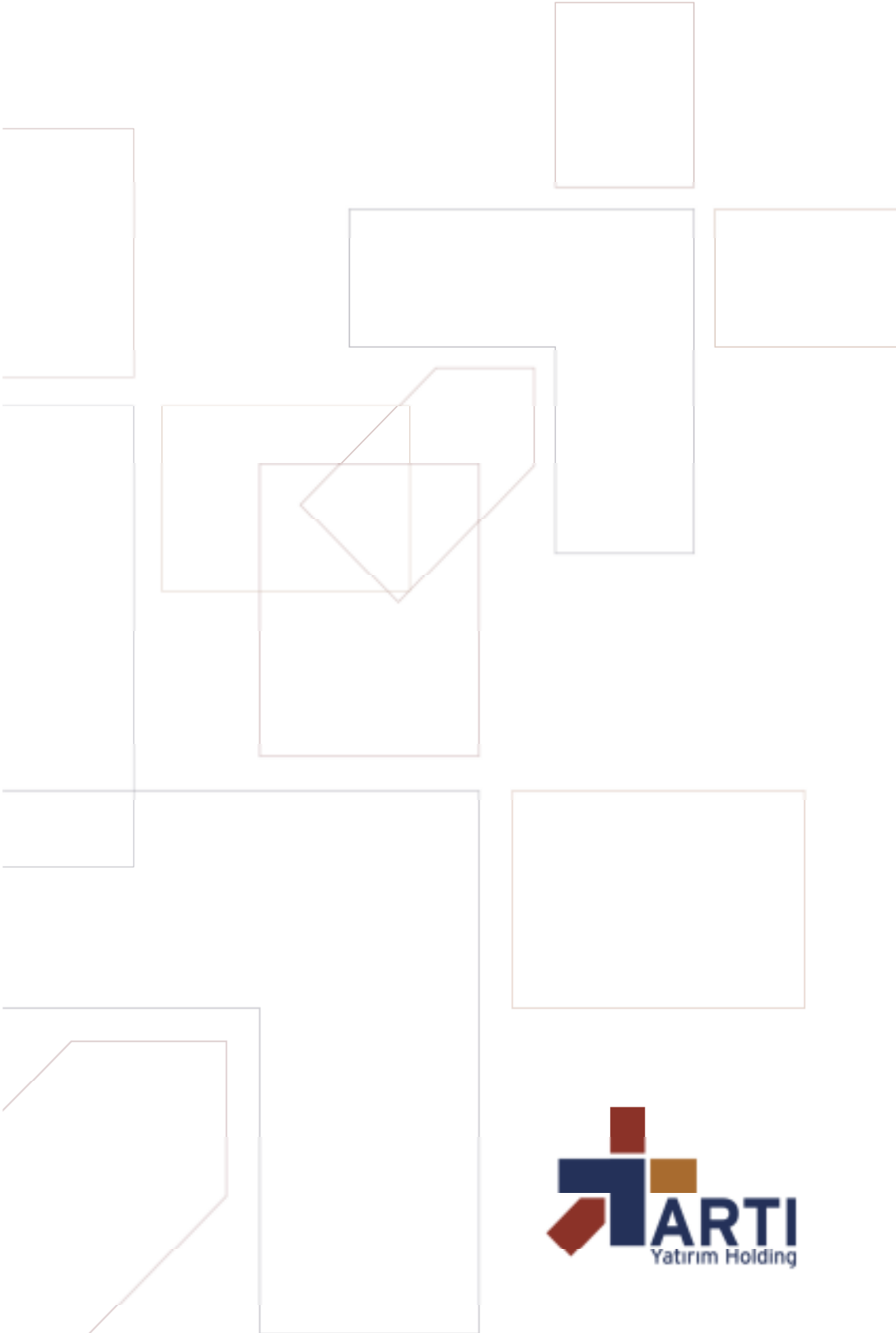




ARTI YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
01.01.2015-31.12.2015 DÖNEMİ  
FAALİYET RAPORU



## İÇERİK

1.GENEL BİLGİLER .....	6
1.1. Kurumsal Profil .....	6
1.2. Sermaye Yapısı .....	6
1.3 Personel Bilgileri .....	7
2.YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE TANINAN MADDİ HAKLAR7	
2.1. Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Maddi Haklar.....	8
3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI.....	8
4.ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	9
4.1. Şirket Faaliyetleri .....	9
4.2. İştiraklerimiz – Bağlı Ortaklıklarımız.....	10
4.2.1. Altınyavaş Kombinaları A.Ş. (İştirak).....	10
4.2.2. Endeks Gayrimenkul ve Madencilik Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (İştirak).....	13
4.2.3. AYH Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (Eski- Bağlı ortaklık).....	14
4.2.4 KARSUSAN KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SANAYİİ A.Ş.(İştirak) .....	14
4.2.5.1. Diğer Hususlar .....	18
4.3. Şirket Aleyhine Açılmış Davalar ve Bunlara İlişkin Belgeler .....	22
4.4. Anasözleşme Değişiklikleri .....	22
4.5. Yıl İçersinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler.....	22
4.6 Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile Yönetim organının bu konudaki görüşü:.....	22
4.7 Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:.....	22
4.8. Diğer Hususlar .....	22
5. FİNANSAL DURUM.....	23
5.1. Özet Finansal Bilgiler .....	23
5.2. Hisse Bilgileri .....	23
5.3. Kar Dağıtım Politikası.....	23
6. RİSKLER İÇ KONTROL VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ.....	24
7. DİĞER HUSUSLAR .....	24
7.1. Faaliyet Dönemi Sona Erdikten Sonra Gerçekleşen ve Özel Önem Taşıyan Hususlar .24	



[The main body of the page is blank white space, with a thin gold line extending from the header down the left side.]

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Artı Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Artı Yatırım Holding A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu*

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") uyarınca yıllık faaliyet raporunun konsolide finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, Grup'un faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Grup'un 31 Aralık 2015 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin konsolide finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## *Görüş*

Görüşümüze göre Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen konsolide finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

TTK'nın 402 nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli belirsizlikler 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporunun açıklanması gereken husus paragrafında açıklanmış ve bu duruma ilişkin Grup yönetimin değerlendirmesi finansal tabloların 38 no'lu dipnotunda ve aynı tarihli faaliyet raporunun 4 no'lu notunda belirtilmiştir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Müjde Şehsuvaroğlu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Mart 2016

## 1.GENEL BİLGİLER

2006 yılında Taksim Yatırım Ortaklığı adıyla kurulan ve 2012 yılının ilk çeyreğinde Asya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı olarak değişen unvanı ile işlemlerine devam etmiştir. 2012 yılının son çeyreğinde Altınyâğ, Endeks Menkul ve Endeks Gayrimenkul gibi şirketlerin kurucu ve büyük ortağı konumunda olan Mehmed Nureddin Çevik tarafından imtiyazlı payları satın alınan şirketimiz, 08.10.2012 tarihinde Artı Yatırım Holding ismini alarak yeniden yapılandı. Artı Yatırım Holding; enerji, gayrimenkul, finans başta olmak üzere farklı sektörlerde yatırımlarını çeşitlendirme ve kârlı yatırımların yatırımcısı olma yolunda hedeflerini büyütmektedir.

Artı Yatırım Holding, stratejisine uygun projelere doğrudan yatırım yapabildiği gibi, 2015 yılında %18,38 oranında hissedarı olduğu Altınyâğ Kombinaları A.Ş aracılığıyla da yatırım yapmaktadır.

Artı Yatırım Holding hisseleri BIST A.Ş.'de ARTI kodu ile işlem görmektedir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla şirketin toplam halka açıklık oranı %99'dur. (Mehmed Nureddin Çevik; %11.52, Biz AG; %9, Diğer; %79,48 , Artı Yatırım Holding A.Ş.%0,4 ).

### 1.1. Kurumsal Profil

<b>Ortaklığın Ünvanı:</b>	Artı Yatırım Holding A.Ş.
<b>Ticaret Sicil No:</b>	578747
<b>Mersis No:</b>	0816 0477 8330 0018
<b>Vergi Dairesi/No:</b>	Üsküdar - 816 047 7833
<b>Adres:</b>	Acıbadem Mahallesi Çeçen Sok. Akasya Evleri Kent Etabı A3 Blok No:25/A K.7 D.9 Üsküdar / İstanbul Telefon: 0216 290 79 59 Fax: 0216 290 79 63
<b>E-posta:</b>	<a href="mailto:info@artiyh.com.tr">info@artiyh.com.tr</a>
<b>İnternet Adresi:</b>	<a href="http://www.artiyatirimholding.com.tr">www.artiyatirimholding.com.tr</a>

### 1.2. Sermaye Yapısı

Artı Yatırım Holding AŞ. kayıtlı sermaye sistemine tabidir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL, ödenmiş sermayesi ise 10.000.000 TL'dir. Şirketin sermaye dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

#### 31 Aralık 2015

<b>Ortaklığın Adı Soyadı</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>
Mehmed Nureddin Çevik A Grubu İmtiyazlı	100.000	1
Mehmed Nureddin Çevik B Grubu	1.052.279	10,52
Biz AG	900.000	9
Diğer (Halka Açık)	7.907.960	79,08
Artı Yatırım Holding A.Ş.	39.761	0,4
<b>Toplam</b>	<b>10.000.000</b>	<b>100</b>

Artı Yatırım Holding A.Ş payları A ve B grubu olarak ikiye ayrılmıştır. Yönetim Kurulu

üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkında, B grubu payların her biri 1 oy hakkında sahiptir. A grubu paylar sermayenin % 1'ini, B grubu paylar ise %99'unu temsil etmektedir.

Şirketimizin çıkarılmış sermayesi 02.03.2012 tarihinde 2.700.000.- TL'den 5.000.000.-TL'ye, 04.10.2012 tarihinde 5.000.000.- TL'den 10.000.000.-TL'ye artırılmıştır. Ayrıca kayıtlı sermaye tavanı 5.000.000.-TL'den 50.000.000.-TL'ye çıkartılmıştır.

### 1.3 Personel Bilgileri

Şirketimizde ve konsolide mali tablolarımıza dahil olan tüm şirketlerde rapor döneminde ortalama 121 personel görev almıştır.

## 2.YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE TANINAN MADDİ HAKLAR

Artı Yatırım Holding A.Ş.Yönetim Kurulu üyeleri bilgileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Süresi
Mehmed Nureddin Çevik	Yönetim Kurulu Başkanı	15.05.2015-2018
Hamit Serkan Drahor	Yönetim Kurulu Üyesi	15.05.2015-2018
Birol Yenal Pehlivan	Yönetim Kurulu Üyesi	15.05.2015-2018
Miryam Maştaoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	15.05.2015-2018
Hasan Tuncay Erol	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	15.05.2015-2018
Aziz Erkuş	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	15.05.2015-2018

Kurumsal Yönetim Tebliği Çerçevesinde Oluşturulan Komiteler;

### Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Unvan
Birol Yenal PEHLİVAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Tuncay EROL	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye

### Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Unvan
Aziz ERKUŞ	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye
Hasan Tuncay EROL	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye

### Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Unvan
Aziz ERKUŞ	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye
Birol Yenal PEHLİVAN	Yönetim Kurulu Üyesi

## 2.1. Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Maddi Haklar

Şirket 2015 yılında üst düzey yöneticilere toplam 1.095.161,00- TL tutarında ücret ve benzeri menfaatler kapsamında ödeme yapmıştır.

## 3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizin 2015 yılı sonu itibariyle %18.38 oranında iştirak ettiği Altınyaz Kombinaları A.Ş., üretimini yaptığı ürünlerin kalitesini en üst düzeyde tutmak, müşteri şikayetlerini değerlendirmek ve ürünlerdeki kalitesini yükseltmek amacıyla laboratuvar ve kalite kontrol birimlerince ilgili dönem içerisinde faaliyetlerine temel düzeyde devam etmiştir. Ürün portföyüne dahil ettiği yeni yağlı tohumların kalite ve laboratuvar çalışmalarında bulunmaktadır.

Altınyaz tarafında araştırma çalışmaları hakkında gelen bilgi şu şekildedir; HUM Sıfır Atıklı Buhar Üretim Sistemi, solvent ekstraksiyon tesisinde üretilen deşarj suyu ile ne yapılacağı sorunu çözmek için tasarlanmıştır. Modern solvent ekstraksiyon tesisleri desolventiser, yağ sıyırıcı, mineral yağı sıyırıcı ve atık su yeniden kaynatıcı gibi çeşitli tanklarda büyük miktarlarda püskürtme buharı kullanırlar. Bu buharın büyük bir kısmı bertaraf edilmesi gereken atık suya dönüşür. Mevcut çevre standartları ile, bu atık suyun bertaraf edilmesi giderek artan bir şekilde zorlaşmakta ve maliyetlenmektedir.

HUM Sıfır Atıklı Buhar Üretim Sistemi'nin kullanılması, tesislerde aşağıdaki faydaları sağlamaktadır:

- Bir kg atık suyu buharlaştırmak için yaklaşık bir kg indirekt buhar kullanıldığından dolayı, sistemi işletmek için neredeyse hiç ilave buhar gerekmez, mevcut sistemdeki buhar kapasitesi aşılmaz.
- Kazana dönen kondens miktarı, toplam buhar tüketiminin %50 si ile en yüksek %95ine kadar artar. Bu, kazandaki ekleme suyunun önısıtma enerji maliyetlerini düşürür. Ve bu da tesisin enerji maliyetlerinde net bir düşüşe sebep olur.
- Aynı sebeple, kazan ekleme suyunun kimyasal işlem maliyetleri %90 a kadar düşer.
- Tesis için, taze ekleme suyu satın alma maliyetleri minimum düşer. Bu fayda, dünyanın su maliyetleri yüksek çorak bölgelerinde özellikle çok önemlidir.
- Atık su bertarafı için yerel kamu kuruluşları tarafından belirlenen ve önemli miktarda olan masraflar elemine edilmiş olur.
- Ana atık kaynağı azaltıldığı ve elemine edildiğinden dolayı, yeni bir tesis için "ruhsat başvuru prosesi" veya tesis büyütme önemli ölçüde daha kolay ve daha hızlı olur.
- Tipik bir DT'de (Desolventizer-Toster) ihtiyaç duyulan püskürtme buharın %75 ila 100'ü bu sistem ile sağlanabilir.
- DT'ye sağlanan püskürtme buhar yüksek ısılı olduğundan (superheated), küspe kurutma, solvent kaybı gibi konularda muhtemel iyileştirmeleri olur.
- Entegre bir sistem, tesis yıkama suyu, yağmur suyu, kazan blöf suyu ve soğutma kulesi blöf suyu gibi diğer potansiyel atık su kaynaklarına dahil edilebilir.

Altınyaz Kombinaları A.Ş.'nin %20 oranında iştiraki haline gelen Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin 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. Yeni dönemde Altınyaz'ın teknik Ekibi ile birlikte yapılan fizibilite çalışmaları ve olası Yatırım çalışmaları aşağıda sıralanmıştır;

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

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

##### 4.1. Şirket Faaliyetleri

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun menkul kıymet yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere 16.02.2006 tarihinde kurulmuştur. Şirketimizin faaliyet konusu 08.10.2012 tarihinde "Yatırım Holding" olarak değişmiştir.

Şirket menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünde, portföy işletmeciliği faaliyeti kapsamında oluşturduğu menkul kıymetler portföyünü elden çıkararak bundan sonra boşta kalan varlıklarını menkul kıymetlerde değerlendirecektir.

Bu çerçevede, Şirketimizin amaç ve konusu, her türlü taşınır ve taşınmazlara yatırım yapmak ve işletmek, ticari, sınai ve mali finansal yatırım girişimlerinde bulunmak olarak belirlenmiştir.

Şirket'in yeni yatırım kararları için fizibilite çalışmaları yapılarak, yatırım için ihtiyaç duyulacak finansman miktarları, piyasa şartları, sağlanacak katma değer gibi ayrıntılı piyasa araştırmalarına girilecek olup; hammadde, enerji, işgücü, pazara yakınlık, tabii şartlar, ulaşım imkanları, gelişme potansiyeli ve daha birçok faktör dikkate alınarak en rasyonel yatırımların gerçekleştirilmesine çalışılacaktır. Şirketimiz tarafından, maksimum değeri yaratmak amacıyla, teknoloji transferinin hızlı ve ucuz bir şekilde gerçekleştirilebildiği ayrıca yatırılan sermayenin geri dönüş hızı en yüksek olan sektörler belirlenmiştir.

Şirket mevcut likiditesini kısaca reel sektör olarak tanımlayabileceğimiz sektörlerde değerlendirmeyi, büyüme potansiyeli taşıyan alanlarda yeni şirketler kurmayı, mevcut şirketlere iştirak etmeyi planlamaktadır.

##### **Şirketimizde gerçekleştirilen Yönetim Kurulu Toplantılarında Alınan ve Özel Önem Arzeden Hususlar;**

- İştirakimiz Artı Agro Ltd.Şti'nin kurulmuş olduğu Ukrayna'da ciddi politik sıkıntıların olması, bunun sonucu olarak ülke ile yapılabilecek ticaretin tamamen kısıtlanması ve dış dünyaya kapanması üzerine, ülke riskinin taşınmamasına karar verilmiş, söz konusu iştirakteki hisselerin tamamını 1.008,23 USD bedel ile devir bedeli 10/03/2015 tarihinde tahsil edilerek Emre Akıncı'ya devredilmiştir.
- İştirakimiz Altınyaz Kombinaları A.Ş.'nin A grubu imtiyazlı 1.413.572.- adet hissesini beher hisse fiyatı 1.20 TL'den toplam 1.696.286,40 TL'ye Şerif Hüseyin Yaltırık'a 14.01.2015 tarihinde devredilmiştir. Devir Bedeli tutar 03.02.2015 ve 06.03.2015 tarihinde iki taksitte tahsil edilmiştir.

- 10/03/2015 tarihinde iştirakimiz Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin 305.000 adet hissesi, 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 Altınyâğ Kombinaları A.Ş.'ye devredilmesi ile Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin hisseleri iştirakimiz Altınyâğ Kombinaları A.Ş. altında toplanmış, bu şekilde daha güçlü bir yapıya kavuşturulmuş ve sinerjilerinin artması hedeflenmiştir.
- 29.04.2014 tarihinde Sayın Müjdat Uslu ile şirketimiz arasında Müjdat Uslu'nun Gen Yatırım Holding A.Ş.'de sahip olduğu her bir 1 TL nominal değerde 1.000.000 adet hissenin rehn alınmasına ilişkin hisse rehin sözleşmesi imzalanmıştı. Bu sözleşmeye istinaden, 04.05.2015 tarihi itibari ile alacağımızın teminatını güçlendirmek adına Gen Yatırım Holding A.Ş.'de sahip olduğu her biri 1 TL nominal değerde 1.000.000 adet hissesinin rehni kaldırılmış, bunun yerine sayın Müjdat Uslu'nun Genpower Holding Anonim Şirketi'de sahip olduğu her biri 1 TL nominal değerde 59.900.000 adet hissesinin rehin alınmasına ilişkin yeni bir Hisse Rehin Sözleşmesi imzalanmıştır. Böylelikle teminatımızın devir bedelini karşılama oranı 04.05.2015 tarihi itibari ile %14 ten %158'e ulaşmıştır.
- 04.06.2015 tarihinde şirketimiz ile Müjdat Uslu arasında isteğe bağlı olarak borç yeniden yapılandırmaya ilişkin protokole istinaden muaccel hale gelmiş olan 28/05/2015 tarihli 6 milyon TL tutarındaki senet ile ilgili olarak hukuki süreç başlatılmıştır.
- 30/10/2013 itibarıyla Altınyâğ Kombinaları A.Ş.'nin 3.974.843,42 adet A Grubu payı Masum Çevik'ten pazarlık usulü ile 1 TL nominal üzerinden satın alınmış idi. 08/09/2015 tarihi itibari ile 3.974.843,42 adet A Grubu payı Masum Çevik'ten alınan paylar aynı bedel üzerinden 1 TL nominal üzerinden Masum Çevik'e devredilmiş ve bu bedel Masum Çevik'e olan borçtan mahsup edilmiştir.
- Yönetim Kurulumuzun 30.06.2015 tarihli kararı kapsamında; Şirketimizin 100% bağlı ortaklığı olan AYH Gayrimenkul Yatırımları Anonim Şirketi'nin, % 100' üne karşılık gelen 50.000 adet hissenin, şirketin bilançosundaki varlıklar ve borçların incelenmesi sonucu ve AYH Gayrimenkul'ün Bursa'da sahip olduğu arsalarla ilişkin gayrimenkul değerlendirme raporu dikkate alınarak 2.000.000 TL bedelle, ortaklar cari hesabında borcumuza mahsuben olmak üzere Sayın Mehmed Nureddin Çevik'e satılmasına karar verilmiştir.
- Yönetim Kurulumuz 29.09.2015 tarihinde; Müjdat Uslu'dan T.C. İstanbul 11. İcra Müdürlüğü 2015/15812 esas sayılı kararı gereği doğan alacağın 5.000.000 TL 'lik (Beşmilyon Türk Lirası) kısmının, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. ne cari borç dolayısıyla doğmuş bütün borçların teminatını teşkil etmek üzere Borçlar Kanunu'nun 162. maddesi ve devamı hükümleri gereğince gayrikabili rücu olarak devir ve temlik edilmesine karar vermiştir. Bu karar 03/03/2016 tarihinde Artı Holding'in Karsusan'a olan borcunu kapatması ile birlikte feshedilmiştir.

## 4.2. İştiraklerimiz – Bağlı Ortaklıklarımız

### 4.2.1. Altınyâğ Kombinaları A.Ş. (İştirak)

Türkiye'nin en eski ve köklü sanayi kuruluşlarından biri olarak 1962 yılından bu yana bitkisel yağ üretimi yapan Altınyâğ Kombinaları A.Ş (Altınyâğ), kuruluşunun 50. yılında Artı Yatırım Holding çatısı altına girdi. Şirket, işgal konusu bitkisel yağ üretim ve satışı olan ve BIST A.Ş.'de

işlem gören Altınyâğ Kombinaları A.Ş.'nin 17/10/2012 tarihinde %20,73 oranında hisselerini devir almak suretiyle bünyesine dahil etmiştir. 30/10/2013 tarihinde Masum Çevik'e ait %6.63 oranında hisse satın alınarak iştirak oranımız %27.36 ulaşmıştır. 14.01.2015 tarihinde %2.36 oranındaki A Grubu hissemiz Şerif Hüseyin Yaltırık'a devredilmiş, kendisi de Altınyâğ bünyesine katılmıştır, bu işlem sonucunda iştirak oranımız %25 'e düşmüştür.

30/10/2013 itibarıyla Altınyâğ Kombinaları A.Ş.'nin 3.974.843,42 adet A Grubu payı Masum Çevik'ten pazarlık usulü ile 1 TL nominal üzerinden satın alınmış idi. 08/09/2015 tarihi itibari ile 3.974.843,42 adet A Grubu payı Masum Çevik'ten alınan paylar aynı bedel üzerinden 1 TL nominal üzerinden Masum Çevik'e devredilmiş ve bu bedel Masum Çevik'e olan borçtan mahsup edilmiştir.

Altınyâğ Kombinalarının %65,73'ü halka açıktır. Şirketin ana hissedarları Artı Yatırım Holding ve Enver Çevik'tir. Şirketin ödenmiş sermayesi 60 Milyon TL dir. Altınyâğ ve iştiraki Gürtaş'a, piyasadadan alınan hisse senetleri ile birlikte ÇEVİK ailesinin yaptığı yatırım tutarı toplamda 53 milyon TL'yi aşmıştır. Artı Yatırım Holding, Altınyâğ şirketinin A grubu imtiyazlı yönetim hisselerine sahiptir. Artı Yatırım Holding bünyesine geçmesiyle birlikte yapılan yatırımların yanı sıra küresel pazara yönelen vizyonu ile da Altınyâğ, tarihinin en önemli kilometre taşlarını kaydetti. Altınyâğ, bu tarihten itibaren son tüketiciye yönelik ambalajlı yağ üretimini durdurarak küresel pazarda daha karlı gördüğü ham yağ üretimine odaklandı. Öte yandan hem çevre dostu, hem de yemeklik yağ sektörü için ham ve yarı mamul madde özellikleri yanı sıra pazarda talebin giderek arttığı biodizel yakıt üretimine yönelik yarı rafine bitkisel yağ üretimine de başlandı.

Altınyâğ, İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesi'ndeki yüksek teknolojik donanıma sahip tesislerinde deneyimli ekibiyle ayçiçek tohumu, soya fasulyesi, kanola tohumu, keten tohumu, ketençik tohumu, mısırözü tohumu gibi bitkisel yağlı tohumlardan ham yağ, yarı rafine ve tam rafine yağ ile yem sektörünün vazgeçilmez ihtiyacı küspe üretimini sürdürmektedir. Üretim ve hizmet kalitesi ile örnek ve öncü bir sanayi kuruluşu olan Altınyâğ'ın 15 bin metrekare kapalı, 31 bin metrekarelik alana yayılan fabrikası, tohumun türüne göre günlük yaklaşık 350 ton yağlı tohum işleme, ürünün çeşidine göre yaklaşık 350 ton rafinasyon kapasitesine erişmiş bulunmaktadır.

Şirketin Kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000.-TL olup, çıkarılmış sermayesi 60.000.000.- TL'dir. 01.01.2015 - 31.12.2015 arası 1 yıllık dönemde sermaye artırım yapılmamıştır. Sermayenin % 65,73 oranındaki kısmına ait hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

### **Altınyâğ'ın yıl içerisinde yaptığı yatırımlar aşağıda özetlenmiştir;**

Şirketimizin artan iş hacmi ve büyüyen pazarı nedeniyle ortaya çıkan ilave kapasite ihtiyacımızı karşılamak bakımından Ekstrasyon ünitesi, nötralizasyon ünitesi, seperatör, kırma makinesi, depolama ve çelik silolar inşa etme yatırım planlarımız ile bağlantılı olarak, T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne 11.000.000.-TL tutarında Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmesi talebimiz olumlu karşılanmış ve 31.12.2013 tarihli, 113257 no'lu Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesiyle Gümrük vergisi muafiyeti, KDV istisnası, vergi indirim, sigorta primi işveren hissesi desteği, teşviklerinden yararlanılarak kapasitemiz; Yağlı Tohum İşleme (ham yağ üretimi) bakımından günlük ortalama 350 tondan 700 tona; Ham Yağ Rafinasyonu bakımından ise 180 tondan 350 tona ulaşacak ve bu yeni üretim gücümüz doğrultusunda yağlı tohum depolama kapasitemizde (25.000 ton soya, 30.000 ton kanola) de yaklaşık 20.000 tonluk ilave bir artış sağlanmasının planlandığı sayın yatırımcılarımıza duyurulmuştur.

Yukarıda bahsi geçen yatırımlarımızdan Yeni ekstraksiyon ve ham yağ kırma- pres ünitemizin devreye alma işlemleri de tamamlanmış olup, 12.02.2016 tarihi itibariyle tam randımanlı olarak çalışmaya başlamıştır.

Kırma ünitesinde Günlük 750-800 ton/gün işleme kapasitesiyle (eski tesisimizde yapılan modernizasyon çalışmaları sayesinde 50 ton/gün artış sağlanmıştır), şirketimiz hızla çalışmalarına devam edecektir.

İlgili yatırımlara ilişkin tedarikçi firmalar ile anlaşmalarını imzalamış ve bu yatırım kalemlerine toplam 2015 faaliyet yılı içinde 18.471.615.-TL yatırım yapılmıştır.

Ayrıca 01.01.2015-31.12.2015 dönemi 12 aylık sürede firma bünyesinde, bakım-onarım, tadilat ve yenileme faaliyeti olarak sonuçlanmış 918.416.-TL ve 157.397.-TL araç alımı için olmak üzere toplam 1.075.813.-TL yatırım yapılmıştır.

Aşağıdaki tabloda 2015 yılı üretim miktarları karşılaştırmalı olarak gösterilmektedir.

Ürünler (ÜRETİM)	Miktar (Ton) 31.12.2015	Miktar (Ton) 31.12.2014
<b>Yağlı Tohumlar</b>	<b>74.561</b>	<b>61.019</b>
Soya Fasulyesi Tohumu	62.149	17.432
Keten Tohumu	1.339	4.499
Kanola Tohumu	5.525	14.264
Ketencik Tohumu	5.548	17.015
Mısırözü Tohumu	0	2.804
Yağlı Ketencik Küşpesi	0	49
Aspir Tohumu	0	4.956
<b>Rafine Yağlar</b>	<b>33.236</b>	<b>20.032</b>
Ayçiçek Yağı	0	141
Mısırözü Yağı	0	10
Soya Yağı	28.905	8.327
Kanola Yağı	2.173	3.882
Keten Yağı	1.194	114
Ketencik Yağı	964	6.229
Aspir Yağı	0	1.329

Aşağıdaki tabloda 2015 yılı satış miktarları karşılaştırmalı olarak gösterilmektedir.

Ürünler (SATIŞ)	Miktar (Ton) 31.12.2015	Miktar (Ton) 31.12.2014
<b>1- Rafine Yağlar</b>	<b>29.231</b>	<b>15.288</b>
Ayçiçeği Yağı	0	8
Soya Yağı	25.402	5.655
Kanola Yağı	2.655	3.341
Ketencik Yağı	884	4.924
Aspir Yağı	0	1.107
Bitkisel Yağ	0	55
Keten Yağı	290	52
Fındık Yağı	0	146

<b>2- Hamyağlar</b>	<b>256</b>	<b>1.601</b>
Mısırozü Yağı	0	1.029
Ham Ayçiçek Yağı	0	130
Ham Ketencik Yağı	5	300
Ham Kolza Yağı	251	125
Ham Keten Yağı	0	17
<b>3- Tali Ürünler</b>	<b>9.080</b>	<b>10.268</b>
Kanola Küspesi	33	87
Soya Küspesi	0	2.110
Mısırozü Küspesi	11	0
Soya Kabuğu	25	72
Ketencik Küspesi	1.667	2.613
Yağlı Ayçiçek Küspesi	69	0
Aspir Küspesi	1.473	2.109
Soap Stok	5.665	3.277
Ayçiçek Pasta	0	0
Ayçiçek Perlitli Yağlı Çamur	78	0
Fatty Asit	59	0
<b>4- Tohumlar</b>	<b>0</b>	<b>2.089</b>
Ketencik Tohumu	0	2.089

<b>İHRACAT</b>	<b>31.12.2015</b>		<b>31.12.2014</b>	
<b>Ürünler</b>	<b>Miktar</b>	<b>Tutar</b>	<b>Miktar</b>	<b>Tutar</b>
Rf.Fındık Yağı	0	0	145,87	566.082
<b>TOPLAM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>145,87</b>	<b>566.082</b>

#### 4.2.2. Endeks Gayrimenkul ve Madencilik Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (İştirak)

Endeks A.Ş başta gayrimenkul ve finans olmak üzere enerji, madencilik, tekstil ve gıda sektörlerinde faaliyet göstermeyi amaçlayarak 2007 yılında Çevik Ailesi'nin yatırımlarıyla kurulmuştur.

Endeks A.Ş.'nin amiral gemisi konumunda bulunan Endeks Invest, 2011 yılı Temmuz ayında Denizbank Finansal Hizmetler grubundan satın alınmıştır. Ancak hızlı değişen rekabet ve mevzuat şartlarından dolayı aracı kurum sektörü, şirketimizin öncelikli olarak faaliyet göstermek istedikleri bir alan olmaktan çıkmıştır. Bir konsolidasyon süreci yaşanmadan yakın zamanda da sektörde arzu edilen seviyede bir sermaye getirisinin sağlanma imkanı görülmemektedir. Bu sebeple 'Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi' nin Yaşam Enerji Gaz Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti' ne devir edilmesi ile 26.06.2015 tarihinde sözleşme akdedilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan devirle ilgili yasal onay beklenmektedir. Endeks Menkul Değerler A.Ş.'nin faaliyetlerinin geçici durdurması 31.12.2015 tarihine kadar devam etmektedir.

Endeks A.Ş.'nin ticari gayrimenkul yatırımında İstanbul'un en rağbet gören lokasyonları olan Ümraniye ve Kadıköy'de ofis yatırımları bulunmaktadır. Şirket, sahip olduğu gayrimenkulleri aracılığıyla kira geliri elde etmeyi, projeler geliştirmeyi ve uygun fırsatlar olduğu takdirde gayrimenkul alım satımları ile kazanç elde etmeyi amaçlamaktadır.

Artı Yatırım Holding'in iştiraki olan Altınyaz Kombinaları A.Ş. ile sinerji yaratmak amacıyla gıda sektöründeki fırsatlar takip edilmekte, gerek tarımsal ürün ve tohumların üretimi gerekse depolama, işleme, satış ve pazarlaması amacıyla piyasa araştırmaları yapılmaktadır. Endeks Gayrimenkul sahip olduğu Karsusan payları ile ilgili olarak 17/03/2015 tarihinde nezdinde bulunan 300.000 adet hisse, son on günlük ağırlıklı ortalama olan 6,859.-TL fiyattan 2.057.700.-TL karşılığında Altınyaz Kombinaları A.Ş.'ye devretmiştir.

Endeks A.Ş.'nin toplam 25.725.490 TL sermayesinde Sayın Mehmed Nureddin Çevik'in sahip olduğu 3.858.823 adet A Grubu ve 3.339.169 adet B grubu nama yazılı paylar, nominal değer üzerinden 7.197.992 TL bedelle Artı Yatırım Holding A.Ş. tarafından 04/06/2015 tarihinde satın alınmıştır. Endeks A.Ş.'nin 2.600.000 adet A grubu nama yazılı payları, nominal değer üzerinden 2.600.000 TL bedelle, Artı Yatırım Holding A.Ş. tarafından 29/06/2015 tarihinde AYH Gayrimenkul Yatırımları Anonim Şirketi'ne satılmıştır.

#### 4.2.3. AYH Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (Eski- Bağlı ortaklık)

Şirketimizin Sermayesine %100 sahip olduğu bağlı ortaklığı AYH Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. Gayrimenkul sektöründe faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. AYH Gayrimenkul, yatırımlarını geliştirme potansiyeli yüksek popüler alanlarda arttırarak büyümeyi, yenilikçi yaklaşımlar ortaya koymayı ve bu anlamında sektöründe referans aldığı kuruluşlardan biri olmayı hedeflemektedir. Çeşme-Alaçatı'da bulunan 2 adet arsasını 13/03/15 tarihinde L16-B-23-C-1 205 ada 7 parsel ve 13/03/15 tarihinde L16-B-23-C-1 205 ada 4 parsel satmıştır. 31.03.2015 tarihinden sonra ise, 07.04.2015 tarihinde, L16-B-23-C-1 207 ada 64 parsel ve 28.04.2015 tarihinde L16-B-23-C-1 207 ada 23 parsel arsasını satmıştır.

Şirketimizin aktifinde kayıtlı Bursa İli Kemalpaşa ilçesinde 2 parsel arsası mevcuttur.

AYH A.Ş., Endeks Gayrimenkul ve Madencilik Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin toplam 25.725.490 TL sermayesine, 29/06/2015 itibarıyla 2.600.000 adet A grubu nama yazılı payları, nominal değer üzerinden 2.600.000 TL bedelle Artı Yatırım Holding A.Ş. den satın alarak iştirak edilmiştir.

Şirketimizin 100% bağlı ortaklığı olan AYH Gayrimenkul Yatırımları Anonim Şirketi'nin, % 100'üne karşılık gelen 50.000 adet hissenin, şirketin bilançosundaki varlıklar ve borçların incelenmesi sonucu ve AYH Gayrimenkul'ün Bursa'da sahip olduğu arsalarla ilişkin gayrimenkul değerlendirme raporu, ayrıca iştiraklerinde bulunan gayrimenkullerin toplam değere etkisi ve bilanço yapısı da dikkate alınarak 2.000.000 TL bedelle, 30/06/2015 tarihinde Sayın Mehmed Nureddin Çevik'e satılmıştır.

#### 4.2.4 KARSUSAN KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SANAYİİ A.Ş.(Dolaylı İştirak)

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 metrekare kapalı alan olmak üzere toplam 34.230 metrekare alanda, 300 ton/gün balık unu, balık yağı , 598 ton/yıl hamsi fileto konservesi ve 18.144.000 adet/yıl alüminyum kutu imalatı kapasiteleri ile faaliyete başlamıştır.

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 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. Fabrika 700 Ton/gün kapasiteye sahiptir.

2014 yılı üçüncü çeyreği ile birlikte, Artı Yatırım Holding Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin %6.22 oranında hisselerini satın almış bu alımla birlikte iştirakimiz 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'nda 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 Altınyayg 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 Altınyayg Kombinaları A.Ş.'nin %20 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.

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş., Borsa İstanbul A.Ş. Gelişen İşletmeler Piyasasında işlem gören Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin 31/12/2015 itibari ile %60,16 oranında hissedarı konumundadır.

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. 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. 14/05/2015 tarihli bültende yer alan karara göre; "Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, 50.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 11.625.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 16.000.000 TL'ye yükseltilmesi nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek toplam 4.375.000 TL nominal değerli paylar için hazırlanan izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunun Kurulca onaylanması talebinin;

a) Yeniden belirlenebilecek sermaye artımı tutarı çerçevesinde ihraç edilecek payların satışının Şirket'in nihai dolaylı hakim ortak/ortaklar, halka açık olmayan tüzel kişi/kisiler veya gerçek kişi/kisilere (Alicılar), Borsa'nın 06.05.2013 tarihli ve 425 sayılı "Toptan Satışlar Pazarı'nın Kuruluş ve İşleyiş Esasları Genelgesi" çerçevesinde belirlenecek baz fiyat veya söz konusu baz fiyattan yüksek olacak şekilde tahsisli olarak gerçekleştirilmesi,

b) Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payların tahsisli olarak satılması sonrasında, Şirket'in Alicılar dışındaki ortaklarına, talep etmeleri durumunda, Alicıların tahsisli olarak payları satın aldığı tarihte Şirket'te sahip oldukları payları oranında ve ödenen fiyat üzerinden, Alicılar tarafından, Şirket'ten tahsisli satış suretiyle elde edilen paylardan 30 gün boyunca alma hakkının tanınması, bu çerçevede tahsisli sermaye artımından önce Kurulumuz onayına sunulan izahnamede ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda sermaye artırım tutarı da dahil gerekli düzeltmelerin yapılmasının ve Kurulumuzca onaylanmasının ardından izahnamenin ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunun yayımlanması için izahnamenin ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunun onaylanarak Şirket'e verilmesi,

c) Alicılardan, sermaye artırımından elde edeceği paylar ile varsa mevcut sahip olduğu payları izahnamenin yayımı tarihinden itibaren bir yıl boyunca tahsisli sermaye artırımı sonrası ortaklara yapılacak satış işlemi dışında borsada satmayacağına ilişkin taahhüt alınması koşullarıyla olumlu karşılanmasına karar verilmiştir."

Etiler Gıda'nın 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 Ildız (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 belirlenmiştir.

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş.'nin 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 Ildız'a 1 TL nominal hisse 1.7204 fiyattan toplamda 3.000.000.TL'ye, 30/08/2015 & 30/09/2015 / 10/03/2016 vadeli çekler karşılığında devrolması işlemine istinaden; Aydın Ildız'a 30/08/2015 ve 30/09/2015 tarihli çekleri iade edilmiş olup, bedele denk gelen 1.162.500 adet hisse Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. hesabına virmanlanmıştır.

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

07.12.2015 tarihinde işlem görür niteliğe dönüştürülen 1.241.000 adet B grubu payın, 1.150.000 adedinin satışının, önümüzdeki on iki aylık süreçte borsada gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. 31/12/2015 tarihine kadar 174.780 pay satışı gerçekleştirilmiş olup, VI-104.1 sayılı Piyasa Bozucu Eylemler Tebliği'nin "İçsel bilgi veya sürekli bilgilere ilişkin piyasa bozucu eylemler" başlıklı 4 üncü maddesinin üçüncü fıkrasına istinaden işlemler finansal tablolar yayınlanana kadar durdurulmuştur.

### **Karsusan'ın yıl içerisinde yaptığı yatırımlar aşağıda özetlenmiştir.**

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

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

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

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. 30 Haziran 2015 tarihli denetim raporuna istinaden toplamda satış avansı olarak 11.616.483 TL avans alınmıştır.

-KAP'ta 11.06.2015 tarihinde yapılan açıklamaya istinaden; 2016 yılı içerisinde tamamlanması öngörülen proje kapsamında, Şirketimiz payına düşen emsal inşaat alanının hesaplanması için TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından tekrar hesaplanmış, bunun sonucunda Grup'a B bloğun tamamında 12.386 metrekare (82 daire, 3+1) net emsal inşaat alanı, yeni hesaplama göre geriye kalan 2.301 metre kare net emsal inşaat alanı için, D bloktan 10 daire, yüklenici firma Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile karşılıklı görüşülerek teslim alınacaktır.

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

İnşaata ilişkin olarak ise, yapılacak olan 5 bloğunda fore kazık temelleri atılmıştır. A Bloğun 10.katının, şirketimize ait B Bloğun 12.katının, C Bloğun 7.katının, D Bloğun 4.katının (D Bloкта 10

daire bize aittir), E Bloğun 10.katının karkas inşaatına gelinmiştir. 12. ay sonuna kadar yüklenici firma tüm blok katlarının karkasları tamamlanmasını planlamaktadır.

30.10.2015 tarihi itibari ile B Bloкта bulunan 82 daire ve D Bloкта bulunan 92 Daire olmak üzere 84 daire için avans alınmıştır. Söz konusu 84 daireden 67 si için fatura kesilmiş, 17 daire için sözleşme imzalanmıştır. Ancak 6 daire için olan satış vaadi sözleşmelerinde müşteri tarafından iptal kararı alınmıştır.

4.03.2016 tarihi itibari ile B Bloкта bulunan 82 daire ve D Bloкта bulunan 10 Daire olmak üzere toplam 92 dairenin 91 dairesi için avans alınmıştır. 31 Aralık 2015 bilançosuna göre toplam alınan avanslar 35.014.861 TL dir.

#### 4.2.5.1. Diğer Hususlar

##### a) Fabrikada yaşanan kaza ve takip eden süreç

19 Ekim 2015 tarihinde Sinop'taki fabrikada balık yağı üretimine başlamıştır. 10 Kasım 2015 tarihinde fabrikamızda elim bir iş kazası meydana gelmiştir. Kaza ile ilgili adli soruşturma başlamış olup fabrikamızdaki tüm faaliyetler ileri bir tarihe kadar durdurulmuştur. 2016 balık sezonuna kadar hazırlıkların ve adli süreçlerin tamamlanması hedeflenmekte olup, gelişmeler kamuoyu ile paylaşılacaktır.

31/12/2015 tarihli finansal tablolarımızda şu görüşe yer verilmiştir; "Grup'un bağlı ortaklığı Karsusan'ın, Sinop Gerze'de bulunan fabrikasında 12 Kasım 2015 tarihinde bir iş kazası meydana gelmiş ve fabrika yetkili yasal merciler tarafından mühürlenmiştir. Söz konusu kazaya ilişkin adli soruşturma devam etmekte olup, fabrikadaki tüm faaliyetler ileri bir tarihe kadar durdurulmuştur. Grup Yönetimi, adli soruşturmanın 2016 yılı balık avı sezonuna kadar tamamlanacağı ve gerekli izinlerin alınarak fabrikanın faaliyete geçeceğini öngörmektedir. Bunun yanı sıra, Karsusan'ın 2015 ve 2014 yıllarına ilişkin esas faaliyet zararları sırasıyla 4.407.869 TL ve 10.143.975 TL olarak gerçekleşmiştir. Cari dönemde oluşan faaliyet zararının temel sebebi yukarıda bahsi geçen kaza neticesinde planlanan üretimin gerçekleştirilememiş olmasıdır. 2014 yılındaki faaliyet zararının temel sebebi ise balık avı sezonun kötü geçmesi ile fabrika kapasitesinin kullanılmamış olmasıdır.

Ayrıca, Grup'un konsolide finansal tablolarında 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 23.712.596 TL (31 Aralık 2014: 25.075.966 TL), kısa vadeli yükümlülükleri ise 79.353.425 TL (31 Aralık 2014: 69.578.564 TL) olup, kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıkları 55.640.829 TL (31 Aralık 2014: 44.502.598 TL) tutarında aşmaktadır. Bununla birlikte 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Grup'un kısa vadeli yükümlülüklerinin 39.350.750 TL tutarındaki kısmı nakit çıkışı gerektirmeyen ertelenmiş gelirlerden oluşmakta olup, ertelenmiş gelirler hariç kısa vadeli yükümlülükler 40.002.675 TL'dir."

Borsa Yönetim Kurulunun 11 Kasım 2015 tarihinde; Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurulan 22/04/2015 tarihli kararı gereği, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. paylarını İkinci Ulusal Pazar kaydından çıkararak Gözaltı Pazarı'na almıştır.

##### b) İştirakimiz Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş 'nin 2014 yılı Olağan genel Kurulu ilişkin açıklamaları

15 Temmuz 2015 tarihinde yapılan 2014 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına ait aşağıda yer alan tutanak Kamu Aydınlatma Platformu'na bildirilmiştir.

“KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii Anonim Şirketi'nin 2014 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 15 Temmuz 2015 tarihinde saat 10.00 da Novotel Trabzon adresinde, Trabzon Ticaret İl Müdürlüğü 01.07.2015 tarih ve 8955050 sayılı yazılarıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sayın Deniz TAYFUR gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya davet, kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 23 Haziran 2015 tarih ve 8847 sayılı nüshasında, Türkiye Gazetesinin 22 Haziran 2015 tarih ve 16161 sayılı nüshasında ilan edildiğinin, ayrıca gündemi ihtiva eden davetin Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii Anonim Şirketi'nin 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 hissedenden 1.152.748 TL lik sermayeye karşılık 1.152.748 adet hissenin toplantıda asaleten ve 1.454.092 TL lik sermayeye karşılık 1.454.092 adet hissenin vekaleten olmak üzere toplam 2.606.840 adet hissenin toplantıda temsil edildiğinin ve böylece gerek kanun gerekse ana sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı Sayın Miryam Maştaoğlu tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

1-Toplantı Başkanlığı'na Sayın Miryam Maştaoğlu oy birliği ile seçildi.Divan Başkanı tarafından Sayın Betül Topaloğlu Katip olarak görevlendirildi.Genel Kurul tutanaklarını imzalaması için Divan Başkanlığı'na yetki verilmesi oy birliği ile kabul edildi.

2-01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemine ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Genel Kurul'a okundu. 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemine ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu oy birliği ile kabul edildi.

3-01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemine ait Bağımsız Denetim Raporu Genel Kurul'a okundu . 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemine ait Bağımsız Denetim Raporu oy birliği ile kabul edildi.

4-01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemine ait Finansal Tablolar Genel Kurul'a okundu. 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemine ait Finansal Tablolar oy birliği ile kabul edildi.

5-Yönetim Kurulu'nun 2014 yılı hesap dönemi kar dağıtım hakkında 17.06.2015 tarih ve 2015/26 sayılı kararı Genel Kurul'un onayına sunuldu ve oy birliği ile kabul edildi.

6-Dönem içinde görev alan Yönetim Kurulu Üyeleri 2014 yılı hesap ve faaliyetlerinden dolayı oy birliği ile ibra edildiler. Organlar kendi ibralarında oylamaya katılmadılar.

7-Yönetim Kurulu tarafından yapılan bağımsız denetim şirketi seçimi Yönetim Kurulu'muzun 20.03.2015 tarih ve 2015/11 sayılı kararı ile 2015 yılı hesap dönemine ait mali tabloların bağımsız denetimini yapmak üzere Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Genel Kurul tarafından oy birliği ile kabul edildi.

8-Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi Sayın Aydın İLDİZ'in istifası ile boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine, T.T.K 'nun ilgili maddesi uyarınca; T.C. Uyraklı, 11273538718 T.C. Kimlik No'lu, Kirazlı Dere Mah. Havacılar Cad.Gümüş Sok.Parkverde Sitesi B4 2 Blok Çekmeköy-İstanbul adresinde mukim Sayın Hamit Serkan DRAHOR'un Yönetim Kurulu Üyeliğine atanması kararının Genel Kurul'un onayına sunuldu ve oy birliği ile kabul edildi.

9- Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri II.17.1 sayılı Tebliğ'in (Tebliğ) 9. Ve 10. Maddesi kapsamında hazırlanan “İlişkili Taraf İşlemleri Raporu” nun ortakların ve Genel Kurul'un bilgisine sunuldu.

10-3. Kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin, ipotekler ve elde edilmiş olan gelir veya menfaatler hakkında bilgi ortakların ve Genel Kurul'un bilgisine sunuldu.

11- Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 15.07.2015 tarih ve 9303116 sayılı yazıları ile ön izin verildiğinin anlaşılması üzerine müzakereye geçildi.

Şirketimizin esas sözleşmesinin günümüz Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'na uygun hale getirilmesi ve faaliyet konumuzun genişletilmesi amacı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru doğrultusunda, esas sözleşmemizin; 3, 4, 6, 7, 8, 9, 12, 14, 15, 16, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49 ve 51'in maddelerinde düzenlemelerin yapılmasına ilişkin

17.06.2015 tarihli, 2015/25 nolu Yönetim Kurulu kararı Genel Kurul'un onayına sunuldu ve oy birliği ile ana sözleşme değişiklikleri kabul edildi.

12-Gündemin 13'üncü maddesinde görüşülecek olan "Şirket aktifinde bulunan Trabzon/Yomra da bulunan eski fabrika arazisinin, Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile 20 Aralık 2013 tarihli satış vaadi ve arsa payı karşılığı inşaat sözleşmesine istinaden, inşaatın fiilen başlaması ile 3 yıllık süre zarfında (2016 yılı sonunda) tamamlanması öngörülen proje kapsamında Grup'a B bloğun tamamında 12.386 metrekare (82 daire, 3+1) net emsal inşaat alanı, geriye kalan 2.301 metre kare net emsal inşaat alanı için, teslim alınan ve alınacak olan daire ve birimlerin" satışı ve bu sözleşme kapsamında Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketine haklarına düşen tapuların devri işlemine ve gündemin 14'üncü maddesinde görüşülecek olan %6,67 A Grubu ve %45 B grubu hisselerine sahip olduğumuz Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin paylarının yatırımcıya/ yatırımcılara satılması işlemine ilişkin olarak:

a) Söz konusu işlemlerin SPK'nın II-23.1 Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde tanımlanan önemlilik kriterini sağladığı, bu nedenle aynı tebliğin "Ayrılma Hakkının Kullanılması" başlıklı 9'uncu maddesine göre işlemin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılıp muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahiplerinin paylarını Şirkete satarak ayrılma hakkına sahip olacakları,

b) SPK'nun "Ayrılma hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun II-23.1 Tebliği'nin "Ayrılma hakkı kullanım fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi hükümleri çerçevesinde ayrılma hakkının pay başına işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatı olduğu,

c) SPK'nın II-23.1 Tebliği'nin "Ayrılma hakkının kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesinin 6'ncı fıkrası hükümleri dâhilinde, ayrılma hakkı kullandırılması hisse satışının onaya sunulacağı Genel Kurul Toplantısı itibaren en geç 6 (altı) işgünü içinde başlanacağı ve 10 (on) iş günü süreceği,

d) SPK'nın II-23.1 Tebliği'nin "Ayrılma hakkının kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesinin 9'uncu fıkrasına göre; ayrılma hakkının, pay sahiplerimizin sahip olduğu payların tamamı için kullanılmasının zorunlu olduğu,

e) SPK'nın II-23.1 Tebliği'nin "Ayrılma hakkının kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesinin 7'nci fıkrasına göre; ayrılma hakkını kullanacak pay sahiplerimizin ayrılma hakkına konu paylarını, ayrılma hakkının kullanımında aracılık yapan aracı kurum nezdindeki Şirketimiz hesabına genel hükümler doğrultusunda virmanlayarak satışı (ayrılma hakkı kullanımını) gerçekleştireceği; ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerimize pay bedellerinin satışı takip eden işgünü Şirketimizce ödeneceği,

f) İşlemin Genel Kurul Toplantısı'nda ret edilmesi durumunda ayrılma hakkının doğmayacağı,

g) Ayrıca, gündemin 13'üncü ve 14'üncü maddelerinde görüşülecek olan yönetim kurulu tekliflerinin kabul edilmesi halinde ayrılma hakkı için Şirketin katlanacağı azami maliyetin 700,000 TL olacağı ve ayrılma hakkı kullanım taleplerinin azami maliyet tutarını geçeceğinin anlaşılması durumunda işlem den vazgeçilmesi hususunun gündemin 15'inci maddesinde görüşüleceği, hususlarında Genel Kurul'a bilgi verildi.

13-Şirket aktifinde bulunan Trabzon/Yomra da bulunan eski fabrika arazisi üzerinde bulunan ve 20 Aralık 2013 tarihli satış vaadi ve arsa payı karşılığı inşaat sözleşmesi kapsamında 2016 yılı sonunda tamamlanması beklenen, 92 adet daire/ bağımsız birimin değerlendirme raporu satışı hususunun ve bu sözleşme kapsamında Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketine haklarına düşen tapuların devri Genel Kurulun onayına sunuldu ve söz alan Sayın Ali Demirtaş muhalefet şerhi koydurarak maddeye red oyu verdiğini belirtti. Yapılan oylama sonucunda madde oy çokluğu ile onaylandı.

14- %6,67 A Grubu ve %45 B grubu oranında sahip olduğumuz Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin paylarının, stratejik veya finansal bir veya birkaç yatırımcıya, tüm paylarının devri olasılığı da dahil olmak üzere değerlendirme raporu doğrultusunda satışı hususu Genel Kurulun onayına sunuldu ve söz alan Sayın Ali Demirtaş muhalefet şerhi koydurarak maddeye red oyu verdiğini belirtti.Yapılan oylama sonucunda madde oy çokluğu ile onaylandı.

15-13'üncü ve 14'üncü maddede yapılan oylama sonucunda ayrılma hakkı kullanımından dolayı Şirketimizin katlanacağı maliyet tutarının 700,000 TL'ni geçeceğinin anlaşılması durumunda işlemden vazgeçilmesi Genel Kurulun onayına sunuldu ve maliyet tutarının 700,000 TL'yi geçmeyeceğinin anlaşılması üzerine işlemden vazgeçilmemesi hususu oy birliği ile onaylandı.

16-Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 15.07.2015 tarih ve 9303116 sayılı yazıları ile ön izin verildiğinin anlaşılması üzerine müzakereye geçildi. Merkez ofisinin İstanbul ili, Üsküdar İlçesi, Bulgurlu Mahallesi, 79 Pafta, 468 ada, 7 parselde kayıtlı taşınmaza taşıyıp hususu Genel Kurulun onayına sunuldu ve oy birliği ile ana sözleşme değişiklikleri kabul edildi.

satımı/ taşınması ve her türlü deniz taşıtının alınıp işletilmesi hususlarında Yönetim Kuruluna tam yetki verilmesi hususu Genel Kurulun onayına sunuldu ve oy birliği ile kabul edildi.

18- Şirketin 2014 yılında gerçekleştirdiği yardım ve bağışlar hakkında Genel Kurul'a bilgi verildi.

19-Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarına Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, Şirketin faaliyet konusuna giren işleri bizzat ve başkaları adına yapmaları ve aynı tür işleri yapan şirketlerde sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla da ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. Maddeleri uyarınca oy birliği ile izin verildi.

20-Söz alan kimse olmadığından Toplantı Başkanı toplantıyı kapattı.15.07.2015/TRABZON

Şirketimizin 15 Temmuz 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı gündeminin 13.maddesine veya 14.maddesine olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri ayrılma hakkını, sahip olduğu payların tamamı için Şirketimiz adına alım işlemini gerçekleştirmek üzere yetkilendirilen "İnfo Yatırım A.Ş." vasıtasıyla kullanılmıştır.

22 Temmuz 2015 tarihinde başlamış olan "Ayrılma Hakkı Kullanımı" 04 Ağustos 2015 tarihi itibari ile sona ermiştir. Özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı: 6,7383

Ayrılık Hakkı Kullanımına Konu Payların Nominal Tutarı:2.653

22 Temmuz 2015-04 Ağustos 2015 gerçekleşen işlemler:

Ayrılma Hakkı Kullanımına Konu Hisse Adedi: 2.653

Ayrılma Hakkı Kullanımına Konu Hisse Tutarı: 17.876,70

Ayrılma Hakkı Kullanan Kişi Sayısı: 1

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

- 2012-2016 yılları arasındaki beş yıllık süre boyunca geçerli olan 11.625.000 .TL tutarlı kayıtlı sermaye tavanının, 2016-2020 yılları arasında (beş yıl) daha geçerli olacak şekilde değiştirilmesi hususunu içeren esas sözleşmemizin "Sermaye" başlıklı 6'nci maddesinin ta-

dili için Sermaye Piyasası Kurulu'na gereken başvuru belgelerinin gönderimi 30.12.2015 tarihinde yapılmıştır.

- 31/01/2016 tarihi itibari ile İskenderpaşa Mh. Sıramağazalar No: 25/2 Trabzon adresinde mukim şubemiz kapatılmış, şubemizde görevli 2 personelimizin işten çıkışı yapılmıştır. Ayrıca Sinop'taki fabrikamızda çalışan işçilerimizden 5'inin işten çıkışı yapılmıştır. Sezondan önce fabrikamızda gerekli işe alımlar ve yetkilendirmeler yapılacaktır.
- 23 Şubat 2016 tarihinde Trabzon ili Maçka İlçesi Altındere Mah Köyiçi mevkiindeki Taşınmazın 700.000 TL karşılığında üçüncü bir şahsa satılmış ve bu satıştan 50.000 TL kar elde edilmiştir. Atıl durumda bulunan taşınmazımız satılarak nakit yaratılmıştır.
- Investors Trust 11.01.2016-15.01.2016 tarihleri arasında 376.183 adet pay satın alarak toplamda pay oranını %21,87 toplam paylarını ise 1.071.741 adete çıkarmıştır.

#### 4.3. Şirket Aleyhine Açılmış Davalar ve Bunlara İlişkin Belgeler

2015 yılı itibariyle şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek dava bulunmamaktadır.

#### 4.4. Anasözleşme Değişiklikleri

Yoktur.

#### 4.5. Yıl İçerisinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

Yoktur.

#### 4.6 Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile Yönetim organının bu konudaki görüşü:

Yönetim Kurulu'nun Bağımsız üyelerinden oluşan Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu adına şirketin iç denetim ve iç kontrol faaliyetlerinin takip edilmesi, kamuya açıklanacak finansal tabloların doğruluğu ve gerçekleri yansıttığına dair yönetim kuruluna görüş verilmesi, bağımsız denetim şirketinin seçilmesi ve faaliyetlerinin izlenmesi gibi görevleri yerine getirmektedir.

#### 4.7 Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirket 31.12.2015 tarihine kadar kendi paylarını iktisap etmemiştir. Önceki dönemde imtiyazlı pay sahibi Mehmed Nureddin Çevik'den 1.000.000.-adet hisseyi alacağından vazgeçerek şirkete devir etmiştir. Ayrıca 16/05/2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında iştirakimiz Genpower Jeneratör San ve Tic.A.Ş.'nin paylarının Müjdat Uslu'ya devri işlemi ayrılma hakkı doğurması sebebi ile ayrılma hakkını kullanmak isteyen şirket paydaşı Uğur Tarım'dan 21.351 adet pay geri alınmıştır. Bu paylardan 981.590.- adedi 26.06.2014 ve 27.06.2014 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş'de satılmıştır.

#### 4.8. Diğer Hususlar

- Şirket 2015 yılı ilk yarısında özel denetime ya da kamu denetimine tabi bir incelemeden geçmemiştir.
- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında herhangi bir idari veya adli yaptırım sözkonusu değildir.
- Şirketimizin yıl içerisinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmektedir.

## 5. FİNANSAL DURUM

### 5.1. Özet Finansal Bilgiler

(TL) Konsolide	31.12.2015	31.12.2014
Net Kar/Zarar	(27.857.595)	2.643.431
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	(30.817.364)	(5.209.971)
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	(2,0071)	0,8190

TL - Konsolide	31.12.2015	31.12.2014
Toplam Varlıklar	163.965.627	158.522.845
Dönen Varlıklar	23.712.596	25.075.966
Duran Varlıklar	139.702.184	133.446.879
Kısa Vadeli Yükümlülükler	79.353.425	69.578.564
Uzun Vadeli Yükümlülükler	18.668.796	8.407.122
Özkaynaklar	65.943.406	80.537.159
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	10.000.000

### Mali durum ve borç ödeme rasyoları :

	31.12.2015	31.12.2014
Cari Oran (Dönen Varlıklar/K.V Yükümlülükler)	0,30	0,36
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar)/K.V. Yükümlülükler	0,26	0,25
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplam)	0,14	0,16

### 5.2. Hisse Bilgileri

Halka Arz Tarihi	2 Haziran 2006
BİST Kodu	ARTI
ISIN Kodu	TRETKYO00017
Kayıtlı Sermaye Tavanı	50,000,000.00 TL
Ödenmiş Sermaye	10,000,000.00 TL

### 5.3. Kar Dağıtım Politikası

Şirketin kârına katılım konusunda imtiyaz bulunmamaktadır. Şirketimizin 2012 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirketin mali yapısı, karlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, her yıl oluşacak dağıtılabilir net karın, en az %20'sinin nakden, kalanın ortaklığın sermaye yapısını ve piyasa değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi dağıtımı ve/veya yedeklere ayrılması şeklinde kar dağıtım kararı alınarak Genel Kurulun bilgisine sunulması şeklinde oluşturulmasına, kar dağıtım politikasının değişen koşullara uygun olarak gözden geçirilebilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

## 6. RİSKLER İÇ KONTROL VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Artı Yatırım Holding risk yönetimi faaliyetleri kurumsal hedeflere doğru ilerlemeyi ve olası riskleri en etkin şekilde değerlendirerek proaktif bir yaklaşımla minimize etmeyi hedeflemektedir. Risk Yönetimi faaliyetleri Kurumsal Yönetim Komite'sine bağlı olarak yürütülmektedir. Şirket 27.03.2013 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla Riskin Erken Saptanması komitesini kurmuştur. Bu tarihten sonra risk yönetimi faaliyetleri sözkonusu komite çatısı altında yürütülmüştür. Komite 2015 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak 30.06.2015 tarihine kadar 1 kez toplanmıştır.

Ayrıca yeni yönetimin iş başına gelmesiyle, şirketin iş ve işlemlerinin yönetim stratejisi ve uygulamalarına, kurumsal yönetimin amaç ve hedeflerine ve mevzuatına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde yürütülmesi, hesap ve kayıt sisteminin bütünlüğü ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, kurum varlıklarının korunması, kontrollerin etkinliği amacıyla gerekli kontroller ve denetimlerin etkin bir şekilde yapılması amacıyla çalışmalar başlatılmıştır.

## 7. DİĞER HUSUSLAR

### 7.1. Faaliyet Dönemi Sona Erdikten Sonra Gerçekleşen ve Özel Önem Taşıyan Hususlar

- Yönetim Kurulumuz 03.03.2016 tarihinde yaptığı toplantıda; Şirketimizin 11.025.156,69 TL nominal A grubu hissesine sahip olduğu Altınyaz Kombinaları A.Ş. paylarının 5.300.000 TL nominalinin, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San. A.Ş.'ye oluşmuş ve oluşacak borçlara mahsuben, Arkan & Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin 30.09.2015 tarihi itibari ile hesaplamış olduğu 2,4128 TL bedeli ile devrine karar vermiştir.
- Yönetim Kurulumuz 03.03.2016 tarihinde; Yönetim Kurulumuzun 29.09.2015 tarihinde almış olduğu 25 nolu karar ile; Müjdat Uslu'dan T.C. İstanbul 11. İcra Müdürlüğü 2015/15812 esas sayılı kararı gereği doğan alacağın 5.000.000 TL 'lik (Beşmilyon Türk Lirası) kısmının, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. ne cari borç dolayısıyla doğmuş bütün borçların teminatını teşkil etmek üzere Borçlar Kanunu'nun 162. maddesi ve devamı hükümleri gereğince gayrikabili rücu olarak yapılmış olan devir ve temlikin iadesine ve akdedilmiş olan 'Temlik Sözleşmesi' nin feshine karar vermiştir.