

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri A.Ş.
01.01.2014-31.12.2014 Dönemi
Faaliyet Raporu

Karsusan 

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem	:01.01.2014-31.12.2014
Ticaret Ünvanı	:Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San.A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	:5045
Adres	:Sıramağazalar No:25/2 TRABZON
Telefon	:(0462) 321 31 30-321 37 69
Faks	:(0462) 322 48 07
E-posta Adresi	:karsusan@karsusan.com.tr
İnternet Sitesi Adresi	:www.karsusan.com.tr

Şirket 19.04.1976 tarihinde, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası önderliğinde, Türkiye'nin gerice bölgelerindeki, yörenin ürünlerini emek, yoğun sanayi ile değerlendirmek üzere, Dünya Bankası'ndan sağladıkları kredi kullanılarak vergi, resim, harç 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 toplantısında, Grup aktifinde bulunan fabrika arsasının Trabzon/Yomra Belediyesi tarafından yerleşim alanı kapsamına alınacağından, satışına karar verilmiştir. 13 Eylül 2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Trabzon/Yomra Belediyesi'ne başvurularak ilgili arsanın Yerleşim, Turizm, Ticaret ve Konut alanına dönüştürülmesine karar verilmiştir. İlgili karar 10 Aralık 2012 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmiştir. Ancak 10 Nisan 2013 tarihinde yapılan ihalede talep edilen fiyat seviyesine ulaşamadığı için satıştan vazgeçilmiş ve arsanın kat karşılığı olarak değerlendirilmesine karar verilmiştir. 19 Nisan 2013'te Yenidoğa İnşaat Taahhüt Ltd. Şti ile kat karşılığı için ön protokol yapılmıştır. Söz konusu ön protokol Yenidoğa İnşaat Taahhüt Tic. Ltd.Şti.'nin vermiş olduğu taahhüt ve yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi nedeniyle 07.11.2013 tarihinde iptal edilmiştir. Bu kapsamda yeni bir teklif sunan Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile 20 Aralık 2013 tarihinde satış vaadi ve arsa payı karşılığı inşaat sözleşmesi imzalanmıştır. İmzalanan sözleşme hükümlerine göre Yomra arsasının %20'lik bölümü 10.000.000 TL bedel ile ilgili firmaya devredilmiştir. Bu protokole göre oluşacak net gelirin belediye imar izin durumuna göre netleşeceği ve önceki ön protokolün akıbedi dolayısı ile ilgili arsa aktifte Maddi Duran Varlıklar grubunda yer alan arsa dönem içersinde 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 kapasitelik kısmı faaliyete geçmiştir. 800 Ton/gün kapasitelik kısmı için çalışmalar devam etmektedir.

2014 yılı üçüncü çeyreği ile birlikte, hızla değişen pazar dinamikleri ve piyasa beklentilerini yakından takip eden Artı Yatırım Holding A.Ş. şirketimizin %6.22 oranında hisselerini satın almış olup şirketimiz yeniden yapılandırma sürecine girmiş ve bir yandan yatırımlar ile organik anlamda büyürken bir yandan da kurumsallaşma ile sağlam bir yapıya ulaşmayı hedeflemektedir. Artı Yatırım Holding'in bu yapılandırma ile birlikte, aynı zamanda finansman olanaklarıyla da desteklemiş olduğu şirketimiz, karlı yatırım ve verimli üretimle büyüyerek, emin adımlarla sektörde varoluşunu sürdürmektedir.

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a-) Sermayesi : 4.900.000,00 TL

b-) Ortaklık Yapısı : Şirketin 31.12.2014 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

PAY SAHİBİNİN İKAMETGAH PAY ORANI PAY TUTARI ADI, SOYADI/ÜNVANI ADRESİ (%) (TL)			
Axenia Karlıdağ		9,99	489.750
Artı Yatırım Holding A.Ş.		6,22	305.000
Mehmed Nureddin Çevik		6,22	305.000
Altınyag Kombinaları A.Ş.		6,17	302.500
Mustafa Uğur Bayraktar		5,95	291.576
Diğer		65,45	3.206.174
TOPLAM		100	4.900.000

c)- Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

Eylül/2014 itibarıyla 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.

20.10.2014 tarihinde Mustafa Uğur Bayraktar Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San. A.Ş. de sahip olduğu 250.000 adet payın, 245.000 adet payını Mehmed Nureddin Çevik adına virmanlanmış ve 02.12.2014 tarihli duyurusu ile başlayan süreçte Mustafa Uğur Bayraktar şirketimizin büyük ortakları arasına girmiş olup diğer büyük ortaklarımız Axenia Karlıdağ 27.10.2014 tarihli ve Altınyag Kombinaları A.Ş. 15.09.2014 tarihli duyuruları ile başlayan süreçte şirket ortaklarımız arasına girmişlerdir.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

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

a)- Şirketin Yönetim Organi : 5 Adet yönetim kurulu üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur.
31.12.2014

Adı Soyadı	Görevi	Temsilci Adı Soyadı
Mustafa Uğur BAYRAKTAR	YK Başkanı	
Artı Yatırım Holding A.Ş.	YK Başkan Yardımcısı	Mehmed Nureddin ÇEVİK
Birol Yenal PEHLİVAN	YK Üyesi	
Fehmi AKIN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	
Aziz ERKUŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	

b)- Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

31.12.2014

Ünvanı	Adı-Soyadı
Yönetim Kurulu Başkanı	MUSTAFA UĞUR BAYRAKTAR
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	ARTI YATIRIM HOLDİNG A.Ş. TEMSİLEN MEHMED NUREDDİN ÇEVİK
Yönetim Kurulu Üyesi	BİROL YENAL PEHLİVAN
Genel Müdür	NECDET BEKAR

c)- Personel Sayısı

Dönem	Diğer	İdari	Üst Düzey	Toplam
31.12.2014	10	4	1	15

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

31.12.2014 tarihi itibarıyla, yönetim kurulu üyelerimizin hiçbiri şirketimizle kendisi veya başkası adına işlem yapmamıştır.

Mustafa Uğur Bayraktar, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San.ve Tic.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı olarak, Mehmed Nureddin Çevik, Altınyağ Kombinaları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı- Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı-Endeks Gayrimenkul Mad.Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı-Endeks Men. Değ. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı-Altınyağ Biodizel Petrol Ürün.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 ve Ticari Yatırımlar San.ve Tic.A.Ş.'de Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San.A.Ş.'yi temsilen Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı,Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San.A.Ş.'de Artı Yatırım Holding A.Ş.'yi temsilen Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak,

Birol Yenal Pehlivan, Endeks Gayrimenkul'de Muhasabe Müdürü , Endeks Gayrimenkul, Artı Yatırım Holding A.Ş., AYH Gayrimenkul Yatırımları A.Ş., ve Endeks Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak,

Fehmi Akın, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San.A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak, Aziz Erkuş, Altınyağ Kombinaları A.Ş. ve Artı Yatırım Holding A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, SEAL SMMM Ltd. Şti. ortağı olarak görev almaktadır.

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

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları: 411.619 TL

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları;

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

Elde Edilen sonuçlar;

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

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

4-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

10 Ağustos 2012 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında, Grup aktifinde bulunan fabrika arsasının Trabzon/Yomra Belediyesi tarafından yerleşim alanı kapsamına alınacağından, satışına karar verilmiştir. 13 Eylül 2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Trabzon/Yomra Belediyesi'ne başvurularak ilgili arsanın Yerleşim, Turizm, Ticaret ve Konut alanına dönüştürülmesine karar verilmiştir. İlgili karar 10 Aralık 2012 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmiştir. Ancak 10 Nisan 2013 tarihinde yapılan ihalede talep edilen fiyat seviyesine ulaşamadığı için satıştan vazgeçilmiş ve arsanın kat karşılığı olarak değerlendirilmesine karar verilmiştir. 19 Nisan 2013'te Yenidoğa İnşaat Taahhüt Ltd. Şti ile kat karşılığı için ön protokol yapılmıştır. Söz konusu ön protokol Yenidoğa İnşaat Taahhüt Tic. Ltd.Şti.'nin vermiş olduğu taahhüt ve yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi nedeniyle 07.11.2013 tarihinde iptal edilmiştir. Bu kapsamda yeni bir teklif sunan Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile 20 Aralık 2013 tarihinde satış vaadi ve arsa payı karşılığı inşaat sözleşmesi imzalanmıştır. İmzalanan sözleşme hükümlerine göre Yomra arsasının %20'lik bölümü 10.000.000 TL bedel ile ilgili firmaya devredilmiştir. Bu protokole göre oluşacak net gelirin belediye imar izin durumuna göre netleşeceği ve önceki ön protokolün akıbedi dolayısı ile ilgili arsa aktifte Maddi Duran Varlıklar grubunda yer 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 yağlı üretim sezonunda kullanımı sağlanmıştır.

2014 yılı üçüncü çeyreği ile birlikte, hızla değişen pazar dinamikleri ve piyasa beklentilerini yakından takip eden Artı Yatırım Holding A.Ş. şirketimizin %6.22 oranında hisselerini satın almış olup şirketimiz yeniden yapılandırma sürecine girmiş ve bir yandan yatırımlar ile organik anlamda büyürken bir yandan da kurumsallaşma ile sağlam bir yapıya ulaşmayı hedeflemektedir. Artı Yatırım Holding'in bu yapılandırma ile birlikte, aynı zamanda finansman olanaklarıyla da desteklemiş olduğu şirketimiz, karlı yatırım ve verimli üretimle büyüyerek, emin adımlarla sektörde varoluşunu sürdürmektedir.

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

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatı çerçevesinde iç kontrol sistemi kurulacaktır. Mevcut büyüklüğümüz dikkate alındığında tüm işlemler yönetim kurulunun kontrolünde gerçekleştirilmektedir.

Yönetim kurulu tüm gelişmeleri ve faaliyetleri yakından izlemektedir. Mevcut durumda tabi olduğumuz mevzuat gereği bağımsız dış denetim yaptırılmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'nda iç denetime yönelik getirilen düzenlemelere uyum sağlamak üzere Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi kurulmuştur

Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

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

Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

Yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

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

T.C. Trabzon Asliye Ticaret Mahkemesi 2013/405 esas no'lu "Genel Kurul Kararının İptali" dava konulu davamız 18.09.2014 tarihinde yapılmış olup; açılan davanın konusu kalmadığından herhangi bir karar ittihazına yer olmadığına karar verilmiştir.

T.C.Trabzon Asliye Ticaret Mahkemesi 2014/46 esas no'lu "Şirket Genel Kurulunun Toplanması " dava konulu davamız 18.09.2014 tarihinde yapılmış olup;davacının davasının kabulü ile; TTK 412. Maddesi gereğince davalı şirket genel kurulunun olağanüstü toplantıya çağrılmasının yerinde olduğuna,davalı şirketin olağanüstü toplantıya çağırarak,gündemi düzenlemek ve yapılacak diğer işlerle görevlendirilmek üzere SMMM bilirkişinin 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 kurulun toplanması için görevlendirilmesine karar verilmiştir.13 Ocak 2015 tarihinde Kayyum tarafından Olağanüstü Genel Kurul yapılmıştır.

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

Şirketimiz için ,iki ayrı firma tarafından Trabzon ve Bafra İcra Daireleri tarafından aleyhimize açılmış 2014/971,2014/974,2014/7422,2014/10469,2014/17676,2014/20936,2014/20937 dosya numaralı yedi adet icra takibi bulunmaktadır. 24.02.2015 tarihinde karşılıklı anlaşma sağlanarak icra ve hacizler kaldırılmıştır.

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

1-19 Nisan 2013'te Yenidoğa İnşaat Taahhüt Ltd. Şti ile kat karşılığı için ön protokol yapılmıştır. Söz konusu ön protokol Yenidoğa İnşaat Taahhüt Tic. Ltd.Şti.'nin vermiş olduğu taahhüt ve yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi nedeniyle 07.11.2013 tarihinde iptal edilmiştir. Bu kapsamda yeni bir teklif sunan Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile 20 Aralık 2013 tarihinde satış vaadi ve arsa payı karşılığı inşaat sözleşmesi

imzalanmıştır. İmzalanan sözleşmelerine 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.

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 tamalanmış 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.

2-20.12.2013 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanarak, bedelli sermaye artırımını yapılmak suretiyle, Şirket'in ödenmiş sermayesinin 4.900.000-TL'nden 8.000.000-TL'na artırılması ve artırılabilecek 3.100.000-TL sermayeyi temsil eden payların hamiline, borsada işlem gören tipte 3.100.000 (Üç Milyon Yüz Bin) adet pay karşılığı 3.100.000 (Üç Milyon Yüz Bin) TL nominal değerde olmasına ve işbu payların Borsa İstanbul'un 425 sayılı Toptan Satışlar Pazarının Kuruluş ve İşleyiş Esasları Genelgesi hükümlerine göre saptanacak fiyattan, primli olarak satılmak kaydıyla, 1.500.000-TL karşılığı payın Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., 2.000.000-TL karşılığı payın Atlantis Yatırım Holding A.Ş. ve geri kalan payların Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'ye tahsis edilmesi kararlaştırılmıştır. Bu konu ile ilgili 07.03.2014 tarih ve 2014/7 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu haftalık bülteninde yayımlandığı üzere, sermaye artırımında tüm pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanmalarına olanak tanıyacak şekilde yeni bir yetkili organ kararı alınarak Kurula tekrar başvuruda bulunulması halinde yeni başvurunun Kurulca değerlendirmeye alınacağı ve bu kapsamda, söz konusu tahsisli sermaye artırımını başvurusunun bu aşamada olumsuz karşılanarak işlem den kaldırılmasına karar verilmiştir.

3-25.06.2014 tarih ve 2014/18 sayılı Yönetim Kurulu toplantısı ile;

a) Şirketimizin mevcut ve ivedi mali ihtiyaçlarının karşılanması ve istikrarlı bir büyümeye yönelik yatırımlarının gerçekleştirilmesi amacı ile Mustafa Uğur Bayraktar'ın Şirketimiz sermayesine iştirak ederek yapılacak bir tahsisli sermaye artırımında 10 milyon TL karşılığı pay almasına,

b) Şirketimizin acil nakit ihtiyaçlarının karşılanması amacı ile Mustafa Uğur Bayraktar tarafından ödenilecek olan nakit 10.000.000.-TL'nin sermaye avansı olarak gönderme talebinin kabulüne ve söz konusu tahsisli sermaye artışının gerçekleşmemesi halinde ticari işlerde geçerli reeskont faizi ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'nun kararından itibaren en geç 20 gün içerisinde iadesine

- c) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği" hükümlerine uygun olarak, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanarak, bedelli sermaye artırımını yapılmak suretiyle, Şirketimiz sermayesinin 10.000.000-TL tahsisli olarak artırılmasına ve sermayeyi temsil eden payların Borsa İstanbul'un 425 sayılı Toptan Satışlar Pazarının Kuruluş ve İşleyiş Esasları Genelgesi hükümlerine göre saptanacak fiyattan, primli olarak satılmak kaydıyla, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından söz konusu tahsisli sermaye artırımını işlemine izin verilmesi halinde T.C. Uyruklu T.C. Kimlik No: 67261080370'lu Mustafa Uğur Bayraktar'a nakit olarak tahsis edilmesi hususlarının Şirketimiz Genel Kuruluna sunulmasına,
- d) Sermaye artırımına iştirak edecek Mustafa Uğur Bayraktar'dan "İştirak Taahhüdü" alınmasına,
- e) Ayrı bir yönetim kurulu kararı alınarak, ana sözleşmemizin "Sermaye ve Pay Senetleri" başlıklı 6'ncı maddesinin tadil metninin hazırlanması ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşünü almak üzere gerekli başvuruların yapılması ve sermaye artırım işlemlerinin başlatılmasına,
- f) İşbu karara ilişkin mevzuat gereği gerekli özel durum açıklamasının yapılmasına, Sermaye Piyasası Kurulu'na tahsisli sermaye artırımına ilişkin izin için 15 Temmuz 2014 tarihine kadar başvurulmasına, oybirliğiyle karar verilmiş olup 15 Temmuz 2014 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

Bu başvuru, Yönetim Kurulumuzun 11 Eylül 2014 tarih ve 2014/25 sayılı kararı ile iptal edilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu'na tahsisli sermaye artırımını iptali bildirilmiştir.

4- 03.11.2014 tarih ve 2014/33 sayılı Yönetim Kurulu toplantısı ile,

1. 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 TürkLirası) itibari değerinde 150.000.000 (ellimilyon) adet paya bölünmüştür." Şekline tadil edilmesine ve,

"Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve buna ilişkin diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda itibari değerinin üzerinde yeni pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma (rüçhan) haklarını sınırlandırmaya veya pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2014-2019 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2019 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2019 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan yeni bir süre için yetki almak zorunludur.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir."paragraflarının eklenmesine,

2. Şirketimiz Esas Sözleşmesi Madde 7 ve Madde 9'un Madde 6'da yapılacak tadil ile atıl kalması sebebiyle iptaline,

3. Şirketimizin 4.900.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin; tamamı nakden karşılanmak suretiyle, 7.600.000.-TL (% 155 oranında) bedelli artırılarak, 12.500.000.- TL'ye çıkarılmasına,
4. Şirket ortaklarından Mehmed Nureddin ÇEVİK ve Artı Yatırım Holding A.Ş.'nin rüçhan haklarını şirkete ödedikleri Sermaye Avansı ve Cari Hesap alacaklarına mahsuben kullanmalarına,
5. Mevcut ortakların rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına,
6. Mevcut ortakların rüçhan haklarının, sermaye artırımını ile ihraç edilecek nominal değeri 1,00-TL olan beher hisse için 1,00-TL karşılığında kullandırılmasına,
7. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenmesine ve yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 (İki) işgünü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)'de nominal bedelin altında olmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilmesine,
8. Konu ile ilgili mevzuat uyarınca gerekli belgelerin hazırlanarak kayıtlı sermaye sistemine geçiş ve sermaye artışına izin talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat edilmesine,
9. Bedelli sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun ve Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş.' nin uygulamaları çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
10. Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznini takiben bahse konu sermaye artırımına ilişkin hususların gerçekleştirilmesi ve mevzuatın gerektirdiği tüm iş ve işlemlerin yapılmasına."oy birliği ile karar verilmiş olup 04 Kasım 2014 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

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

Dönem içinde Olağanüstü Genel Kurul yapılmamıştır. 2013 yılı Olağan Genel Kurulu 03 Temmuz 2014 tarihinde yapılmıştır.

03 Temmuz 2013 tarihinde yapılan 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına ait aşağıda yer alan tutanak Kamu Aydınlatma Platformu'na bildirilmiştir.

KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii Anonim Şirketi'nin 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 03 Temmuz 2014 tarihinde saat 14.00 da Sıramağazalar No:25/2 Trabzon adresinde, Trabzon Ticaret İl Müdürlüğü 30.06.2014 tarih ve 491 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 11 Haziran 2014 tarih ve 8588 sayılı nüshalarında, şirket merkezinin bulunduğu yerde yayınlanan bölgesel Karadeniz Gazetesinin 10 Haziran 2014 tarih 16403 sayılı nüshasında ve Taka Gazetesinin 10 Haziran 2014 tarih ve 4308 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 hisseden 571.958 TL lik sermayeye karşılık 571.958 adet hissenin toplantıda asaleten ve 1.148.130 TL lik sermayeye karşılık 1.148.130 adet hissenin vekaleten olmak üzere toplam 1.720.088 adet hissenin toplantıda temsil edildiğinin ve böylece gerek kanun gerekse ana sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı Sn.Necdet Bekar tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

1-Toplantı Başkanlığı'na Sn.Necdet Bekar 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 karar verildi.

3- 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ait Yönetim kurulu Faaliyet Raporu ve Bağımsız Denetim görüşü ve raporunun ve 2013 yılına ait mali tabloları ayrı ayrı Genel Kurul'a okundu ve söz alan olmadı okunan raporlar oy birliği ile kabul edildi.

4- Dönem içinde görev alan yönetim kurulu üyelerinin şirketin 2013 yılı hesap ve faaliyetlerinden dolayı oy birliği ile ibra edildiler.Organlar kendi ibralarında oylamaya katılmadılar.

5- Kar dağıtım politikasının genel kurulun onayına sunuldu ve oy birliği ile kabul edildi.

6-Yönetim Kurulunun 2013 yılı hesap dönemi kar dağıtım hakkındaki önerisini Genel Kurul'un onayına sunuldu ve oy birliği ile kabul edildi.

7-Yönetim Kurulu tarafından yapılan bağımsız denetim kuruluşu seçimi Yönetim Kurulu'muzun 28.03.2014 ve 2014/11 sayılı kararı ile 2014 yılı hesap dönemine ait mali tabloların bağımsız denetimini yapmak üzere Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. genel kurul tarafından oy birliği ile kabul edildi.

8-Yönetim Kurulu üye sayısı genel kurul tarafından 5 kişi olarak oy birliği ile kabul edilmiştir.Aday gösterilen hissedarlar arasında yapılan seçim sonucunda Yönetim Kurulu üyeliklerine 2 yıl süre ile görev yapmak üzere ,

Sn.Mustafa Uğur Bayraktar

Sn.Necdet Bekar

Sn.İbrahim Kürşat Doğan

Sn.Fehmi Akın

Sn.Osman Nezihi Alptürk

Oy çokluğu ile seçilmişlerdir.

9-Şirketin üçüncü kişiler lehine vermiş olduğu teminat,rehin,ipotekler(TRİ) ve kefaletler ile elde edilen gelir ve menfaatler hususunda şirket ortaklarına bilgi verildi.

10-Bağış ve yardım politikasının genel kurulun onayına sunuldu ve oy birliği ile kabul edildi.

11-Ücret politikası Genel Kurulun bilgisine sunuldu.

12-SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri 1.3.10 madde kapsamında,2013 yılında yapılan bağışların ortakların bilgi verildi ve Genel Kurul'un 2014 yılında yapılacak bağışlar konusunda 10.000 TL bütçe ile Yönetim Kurulu'na oy birliği ile yetki verildi.

13-Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun,Borsa'nın 17.11.2011 tarihli 379 sayılı İkinci Ulusal Pazar esasları genelgesinin "İkinci Ulusal Pazardan Çıkarma" başlıklı VIII.maddesi uyarınca işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması ve finansal durumunun düzeltilmesi için gerekli tedbirler alması konusunda şirketimizi yazılı olarak uyarılması hakkında ve bu konuda alınan önlemler ve şirketimizin ve bağlı ortaklığı Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San. ve Tic.A.Ş.nin mali bünyesi hakkında genel kurula bilgi verildi.

14-Yomra/Trabzon'da devam eden gayrimenkul projemiz hakkında genel kurula bilgi verildi.

15-Yönetim Kurulu üyelerinin huzur hakkı ve ücretinin tespiti müzakere edildi.Yapılan müzakere neticesinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine aylık net 2.000 TL ücret,diğer yönetim kurulu üyelerine aylık net 1.500 TL ücret ödenmesine oy birliği ile karar verildi.

16-Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin,Yönetim Kurulu üyelerinin,üst düzey yöneticilerinin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarının;şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapması ve/veya şirketin veya bağlı ortaklıkların işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumlu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi durumunda,Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri (1.3.7) çerçevesinde yıl içinde yapılan söz konusu işlemler hakkında Genel Kurul'a bilgi verildi.

17-Yönetim Kurulu üyelerine,şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri,rekabet edebilmeleri,şirketin konusuna giren işleri,bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nev'i işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri konusunda Türk ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereğince oy birliği ile izin verildi.

18-Dilek ve temennilerde söz alan Nazlı Tozlu şirket merkezinin İstanbul'a alınması konusunda önerisini sundu.Başka söz alan olmadı.Toplantı Başkanı toplantıyı kapattı.03.07.2014/TRABZON

Gümrük ve Ticaret Bakanlığı

Temsilcisi

Deniz TAYFUR

Toplantı Başkanı

Necdet BEKAR

Katip

Fatma Betül TOPALOĞLU

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

Yoktur.

5-FİNANSAL DURUM

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

Şirketimiz 2014 yılını 12.583.032,00 TL dönem net zararı ile kapatmıştır. Aktif toplamı 55.111.058,00 TL olup karşılığında 26.964.061,00 TL tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır.

Şirketin 48.946.287,00 TL tutarında Sabit Kıymetleri olup bu kıymetler için 660.556,00 TL tutarında amortisman ayrılmıştır.

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

Özet Bilanço (TL)	31.12.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	6.164.771,00	30.031.759,00
Duran Varlıklar	48.946.287,00	42.610.734,00
Toplam Varlıklar	55.111.058,00	72.642.493,00
Kısa Vadeli Yükümlülükler	22.137.333,00	30.629.603,00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.009.664,00	5.447.009,00
Toplam Yükümlülükler	28.146.997,00	36.076.612,00
Özkaynaklar	26.964.061,00	36.565.881,00
Toplam Kaynaklar	55.111.058,00	72.642.493,00
Özet Gelir Tablosu (TL)	31.12.2014	31.12.2013
Net Satışlar	4.316.257,00	13.972.480,00
Satışların Maliyeti	4.681.373,00	13.153.003,00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	-365.116,00	819.477,00
Faaliyet Karı	-10.641.015,00	-2.573.846,00
Vergi Öncesi Kar	-12.681.904,00	5.119.182,00
Net Dönem Karı	-12.583.032,00	5.453.295,00
Hisse Başına Kazanç	-2,57	1,11
Likidite Analizi	31.12.2014	31.12.2013
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,28	0,98
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,27	0,80
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,004	0,12

Finansal Yapı Analizi	31.12.2014	31.12.2013
Borç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,51	0,50
Özsermaye Oranı (Özkaynaklar/Toplam Varlıklar)	0,49	0,50
Özsermayenin Borçlar Toplamına Oranı (Özkaynaklar/Toplam Yükümlülükler)	0,96	1,01
Kısa Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,40	0,42
Uzun Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,11	0,07
Sabit Varlıkların Özkaynaklara Oranı (Duran Varlıklar/Özkaynaklar)	1,82	1,17
Faizleri Karşılama Oranı (Faiz Giderleri+Vergi Öncesi Kar/Faiz Giderleri)	-2,82	2,69
Karlılık Oranları	31.12.2014	31.12.2013
Faaliyet Kar Marjı (Brüt Satış Karı/Net Satışlar)	-0,08	0,06
Net Kar Marjı (Net kar/Net Satışlar)	-2,92	0,39
Özsermaye Karlılık Oranı (Net Kar/Özkaynaklar)	-0,47	0,15
Büyüme Oranları	31.12.2014	31.12.2013
Net Satışlarda Büyüme (Dönemin Net Satışları-Önceki Yılın Net Satışları/ Önceki Yılın Net Satışları)	-0,69	2,83
Net Kar	-3,31	7,50
Öz Sermayede Büyüme (Dönemin Özsermayesi-Önceki Yılın Özsermayesi/ Önceki Yılın Özsermayesi)	-0,26	-0,06

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

31.12.2014 mali tablolarında da görüldüğü gibi Şirketimizin sermayesi karşılıksız kalmamış olup borca batık değildir.

Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

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

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

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

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

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a)%5'i kanuni yedek akçeye ayrılır

Birinci Temettü:

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

İkinci Temettü:

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

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

d)Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanununun 466.maddesinin 2.fıkrası 3.bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

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

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

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

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler, Yönetim Kurulu, risk yönetimine ilişkin faaliyetleri esas itibariyle Denetimden Sorumlu Komite vasıtasıyla gözetir.

Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler,

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

KARSUSAN KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SANAYİİ A.Ş.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

GÖREV VE ÇALIŞMA ESASLARI

I. AMAÇ ve KAPSAM

Madde 1- Bu düzenlemenin amacı KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. (Şirket) yönetim kurulu tarafından oluşturulacak Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin (Komite), görev ve çalışma esaslarını belirlemektir. Yönetim Kuruluna bağlı olarak görev yapan komitenin amacı, Şirketin faaliyetlerini etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. risklerin ve fırsatların belirlenmesi, tanımlanması, etki ve olasılıklarının hesaplanarak önceliklendirilmesi, izlenmesi ve gözden geçirilmesi; maruz kalınabilecek bu risklerin ve faydalanılabilecek fırsatların Şirketin risk profiline ve iştahına paralel olarak yönetilmesi, raporlanması ve karar mekanizmalarında dikkate alınması konularında Yönetim Kuruluna öneri ve tavsiyelerde bulunmaktır.

II. DAYANAK

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

III. YETKİ ve KAPSAM

Madde 3- Riskin Erken Saptanması Komitesi;

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

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

c- Şirketin risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerince risk unsurlarının ve fırsatların uygun kontroller gözetilerek ölçülmesi, raporlanması ve karar mekanizmalarında kullanılması, konularında çalışmak üzere oluşturulmuştur. Komite kendi yetki ve sorumluluğu dahilinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur, nihai karar sorumluluğu her zaman Yönetim Kuruluna aittir.

IV. ORGANİZASYON

Kuruluş

Madde 4 - Komite, Yönetim Kurulu tarafından oluşturulur ve yetkilendirilir. Komitede, muhasebe, finans, denetim, hukuk, yönetim vb. alanlarda tecrübeye sahip uzman kişiler görev

alabilir. Komite, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir. Komitenin ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin maliyeti Şirket tarafından karşılanır.

Komitenin çalışma süresi yönetim kurulunun çalışma süresi ile paralel olur.

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

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

Üyelik

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

Komite Toplantıları

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

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

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

V. GÖREV VE SORUMLUKLAR

Madde 7- Komite,

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

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

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

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

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

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

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

VI. BÜTÇE

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

VII. YÜRÜRLÜK

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

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

Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

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

Ortaklık, karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

İhraç Edilen Payların Kar Payı (Temettü) Gelirine İlişkin Riskler

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

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

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

Fiyat riski

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

İhraççı Riski

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

Piyasa Riski

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

Kur Riski

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

Kredi Riski

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

Likidite Riski

Likidite riski, Ortaklığın net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Ortaklık yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

7- DİĞER HUSUSLAR

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

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

2-20.12.2013 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanarak, bedelli sermaye artırımını yapılmak suretiyle, Şirket'in ödenmiş sermayesinin 4.900.000-TL'nden 8.000.000-TL'na artırılması ve artırılabilecek 3.100.000-TL sermayeyi temsil eden payların hamiline, borsada işlem gören tipte 3.100.000 (ÜçMilyonYüzBin) adet pay karşılığı 3.100.000 (Üç Milyon Yüz Bin) TL nominal değerde olmasına ve işbu payların Borsa İstanbul'un 425 sayılı Toptan Satışlar Pazarının Kuruluş ve İşleyiş Esasları Genelgesi hükümlerine göre saptanacak fiyattan, primli olarak satılmak kaydıyla, 1.500.000-TL karşılığı payın Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., 2.000.000-TL karşılığı payın Atlantis Yatırım Holding A.Ş. ve geri kalan payların Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'ye tahsis edilmesi kararlaştırılmıştır. Bu konu ile ilgili 07.03.2014 tarih ve 2014/7 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu haftalık bülteninde yayımlandığı üzere, sermaye artırımında tüm pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanmalarına olanak tanıyacak şekilde yeni bir yetkili organ kararı alınarak Kurula tekrar başvuruda bulunulması halinde yeni başvurunun Kurulca değerlendirmeye alınacağı ve bu kapsamda, söz konusu tahsisli sermaye artırımını başvurusunun bu aşamada olumsuz karşılanarak işlemden kaldırılmasına karar verilmiştir

3-25.06.2014 tarih ve 2014/18 sayılı Yönetim Kurulu toplantısı ile;

a)Şirketimizin mevcut ve ivedi mali ihtiyaçlarının karşılanması ve istikrarlı bir büyümeye yönelik yatırımlarının gerçekleştirilmesi amacı ile Mustafa Uğur Bayraktar'ın Şirketimiz sermayesine iştirak ederek yapılacak bir tahsisli sermaye artırımında 10 milyon TL karşılığı pay almasına,

b)Şirketimizin acil nakit ihtiyaçlarının karşılanması amacı ile Mustafa Uğur Bayraktar tarafından ödenilecek olan nakit 10.000.000.-TL'nin sermaye avansı olarak gönderme talebinin kabulüne ve söz konusu tahsisli sermaye artışının gerçekleşmemesi halinde ticari işlerde geçerli reeskont faizi ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'nun kararından itibaren en geç 20 gün içerisinde iadesine

c) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği" hükümlerine uygun olarak, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanarak, bedelli sermaye artırımını yapılmak suretiyle, Şirketimiz sermayesinin 10.000.000-TL tahsisli olarak artırılmasına ve sermayeyi temsil eden payların Borsa İstanbul'un 425 sayılı Toptan Satışlar Pazarının Kuruluş ve İşleyiş Esasları Genelgesi hükümlerine göre saptanacak fiyattan, primli olarak satılmak kaydıyla,Sermaye Piyasası Kurulu tarafından söz konusu tahsisli sermaye artırımını işlemine izin verilmesi halinde T.C. Uyruklu T.C. Kimlik No: 67261080370'lu Mustafa Uğur Bayraktar'a nakit olarak tahsis edilmesi hususlarının Şirketimiz Genel Kuruluna sunulmasına,

d) Sermaye artırımına iştirak edecek Mustafa Uğur Bayraktar'dan "İştirak Taahhüdü" alınmasına,

e) Ayrı bir yönetim kurulu kararı alınarak, ana sözleşmemizin "Sermaye ve Pay Senetleri" başlıklı 6'ncı maddesinin tadil metninin hazırlanması ve Sermaye Piyasası

Kurulu'nun uygun görüşünü almak üzere gerekli başvuruların yapılması ve sermaye artırım işlemlerinin başlatılmasına,

f) İşbu karara ilişkin mevzuat gereği gerekli özel durum açıklamasının yapılmasına, Sermaye Piyasası Kurulu'na tahsisli sermaye artırımına ilişkin izin için 15 Temmuz 2014 tarihine kadar başvurulmasına, oybirliğiyle karar verilmiş olup 15 Temmuz 2014 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Bu başvuru, Yönetim Kurulumuzun 11 Eylül 2014 tarih ve 2014/25 sayılı kararı ile iptal edilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu'na tahsisli sermaye artırımını iptali bildirilmiştir.

4- 03.11.2014 tarih ve 2014/33 sayılı Yönetim Kurulu toplantısı ile,

1. 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 TürkLirası) itibari değerinde 150.000.000 (ellimilyon) adet paya bölünmüştür." Şekline tadil edilmesine ve,

"Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve buna ilişkin diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda itibari değerinin üzerinde yeni pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma (rüçhan) haklarını sınırlandırmaya veya pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2014-2019 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2019 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2019 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan yeni bir süre için yetki almak zorunludur.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir."paragraflarının eklenmesine,

2. Şirketimiz Esas Sözleşmesi Madde 7 ve Madde 9'un Madde 6'da yapılacak tadil ile atıl kalması sebebiyle iptaline,

3. Şirketimizin 4.900.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin; tamamı nakden karşılanmak suretiyle, 7.600.000.-TL (% 155 oranında) bedelli artırılarak, 12.500.000.- TL'ye çıkarılmasına,

4. Şirket ortaklarından Mehmed Nureddin ÇEVİK ve Artı Yatırım Holding A.Ş.'nin rüçhan haklarını şirkete ödedikleri Sermaye Avansı ve Cari Hesap alacaklarına mahsuben kullanmalarına,

5. Mevcut ortakların rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına,

6. Mevcut ortakların rüçhan haklarının, sermaye artırımını ile ihraç edilecek nominal değeri 1,00-TL olan beher hisse için 1,00-TL karşılığında kullanılmasına,

7. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenmesine ve yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 (İki) işgünü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)'de nominal bedelin altında olmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan halka arz edilmesine,

8. Konu ile ilgili mevzuat uyarınca gerekli belgelerin hazırlanarak kayıtlı sermaye sistemine geçiş ve sermaye artışına izin talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat edilmesine,

9. Bedelli sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun ve Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş.' nin uygulamaları çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına,

10. Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznini takiben bahse konu sermaye artırımına ilişkin hususların gerçekleştirilmesi ve mevzuatın gerektirdiği tüm iş ve işlemlerin yapılmasına."oy birliği ile karar verilmiş olup 04 Kasım 2014 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

5- T.İş Bankası Trabzon Park Şubesi tarafından, Yomra/Trabzon adresindeki arsamız üzerindeki 23.000.000 TL tutarındaki ipotek 02.10.2014 tarihinde bankadaki tüm kredi borcu kapatılarak İpotek FEK yazısı alınmış olup arsa üzerindeki ipotek kaldırılmıştır.

6-18.12.2014 tarih ve 2014/38 nolu karar ile daha önce satışı gerçekleştirilen Maçka arsası geri alınmıştır.

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

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

31.12.2014 tarihi itibarıyla,yönetim kurulu üyelerimizin hiçbiri şirketimizle kendisi veya başkası adına işlem yapmamıştır.

Mustafa Uğur Bayraktar,Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San.A.Ş Yönetim Kurulu Başkanı ,Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sa.ve Tic.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı olarak,

Mehmed Nureddin Çevik, Altınyağ Kombinaları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı-Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı-Endeks Gayrimenkul

Mad.Enerji A.Ş.Yönetim Kurulu Başkanı-Endeks Men.Değ.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı-Altınyağ Biodizel Petrol Ürün.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 ve Ticari Yatırımlar

Sa.ve Tic.A.Ş. 'de Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San.A.Ş.'yi temsilen Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı,Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San.A.Ş.'de Artı Yatırım Holding A.Ş.'yi temsilen

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak,

Birol Yenil Pehlivan, Endeks Gayrimenkul'de Muhasabe Müdürü , Endeks Gayrimenkul, Artı Yatırım Holding A.Ş., AYH Gayrimenkul Yatırımları A.Ş., ve Endeks Menkul Değerler A.Ş.'de

Yönetim Kurulu Üyesi olarak,

Fehmi Akın, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak,

Aziz Erkuş, Altınyağ Kombinaları A.Ş. ve Artı Yatırım Holding A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, SEAL SMMM Ltd. Şti. ortağı olarak görev almaktadır.

BAĞIMSIZLIK BEYANI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Saygılarımla,

Fehmi AKIN

BAĞIMSIZLIK BEYANI

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

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

a) KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş., KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin ilişkili taraflarından biri veya KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.

sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmadığını,

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

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

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

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

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

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

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

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

Saygılarımla,

Aziz ERKUŞ

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

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

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

Kurumsal Yönetim Komitesi Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini de yerine getirmek üzere yetkilendirilmiştir.

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

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

19 Ağustos 2014 tarih ve 2014/20 sayılı karar ile değişen komitelerimiz,16 Ekim 2014 tarih ve 2014/32 sayılı karar ile güncellenmiştir..Bu karara göre;

Şirketimiz Yönetim Kurulunun 14 Ekim 2014 tarih ve 2014/31 sayılı kararına istinaden;Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin seçilmesine;

1.Denetimden Sorumlu Komite üyeleri olarak; Şirketimizin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri; T.C. Uyruklu 11719663868 T.C. Kimlik No'lu, Yeşilköy Mah. Naima Sokak Aydın Sitesi F Blok No:20/f D:6 Bakırköy/İstanbul adresinde mukim Sayın Fehmi Akın ve T.C.Uyruklu,45805384412 T.C. Kimlik No'lu,Kuştepe Mah.Fidan Sk.No:4 İç Kapı No:7 Şişli/İstanbul adresinde mukim Sayın Aziz Erkuş , iki yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmelerine, Bağımsız Üye Sayın Fehmi Akın'ın komite başkanı olarak seçilmesine,

2.Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeleri olarak; Şirketimizin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri;

T.C. Uyruklu 11719663868 T.C. Kimlik No'lu, Yeşilköy Mah. Naima Sokak Aydın Sitesi F Blok No:20/f D:6 Bakırköy/İstanbul adresinde mukim Sayın Fehmi Akın ve T.C.Uyruklu,45805384412 T.C. Kimlik No'lu,Kuştepe Mah.Fidan Sk.No:4 İç Kapı No:7 Şişli/İstanbul adresinde mukim Sayın Aziz Erkuş iki yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmelerine, Bağımsız Üye Sayın Fehmi Akın'ın komite başkanı olarak seçilmesine,

3.Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri olarak; Şirketimizin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri; T.C. Uyruklu 11719663868 T.C. Kimlik No'lu, Yeşilköy Mah. Naima Sokak Aydın Sitesi F Blok No:20/f D:6 Bakırköy/İstanbul adresinde mukim Sayın Fehmi Akın ve T.C.Uyruklu,45805384412 T.C. Kimlik No'lu,Kuştepe Mah.Fidan Sk.No:4 İç Kapı No:7 Şişli/İstanbul adresinde mukim Sayın Aziz Erkuş, iki yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmelerine, Bağımsız Üye Sayın Fehmi Akın'ın komite başkanı olarak seçilmesine,

4.İşbu kararın tescil ve ilanına ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde gerekli bildirimlerin yapılmasına,oy birliği ile karar verilmiştir

c) Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu

toplantılara katılım durumu,

Yönetim kurulu dönem içinde 38 kez toplanmıştır. Toplantılarda tüm kararlar oy birliği ile alınmıştır.

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

Yoktur.

e) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri

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

f) Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları,

T.C.Trabzon Asliye Ticaret Mahkemesi 2013/405 esas no'lu "Genel Kurul Kararının İptali" dava konulu davamız 18.09.2014 tarihinde yapılmış olup;açılan davanın konusu kalmadığından herhangi bir karar ittihazına yer olmadığına karar verilmiştir.

T.C.Trabzon Asliye Ticaret Mahkemesi 2014/46 esas no'lu "Şirket Genel Kurulunun Toplanması " dava konulu davamız 18.09.2014 tarihinde yapılmış olup;davacının davasının kabulü ile; TTK 412. Maddesi gereğince davalı şirket genel kurulunun olağanüstü toplantıya çağrılmasının yerinde olduğuna,davalı şirketin olağanüstü toplantıya çağırarak,gündemi düzenlemek ve yapılacak diğer işlerle görevlendirilmek üzere SMMM bilirkişinin 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 kurulun toplanması için görevlendirilmesine karar verilmiştir. .13 Ocak 2015 tarihinde Kayyum tarafından Olağanüstü Genel Kurul yapılmıştır

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

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

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

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

Türkiye'de Büfecilik sektörünün öncü isimlerinden olan "Etiler İnci Büfe Gıda Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş." 2010 yılında kurulmuştur. Aynı yıl, 2004 yılında tescil edilmiş olan "Etiler Marmaris" markasını satın alarak kendi markası ile büfe kültürünü önce Türkiye'ye ardında da yurtdışına taşımak hedefiyle büfecilik faaliyetlerine başlamıştır.

2010 yılında Türkiye'nin en iyi büfesi seçilen "Etiler Marmaris" kurumsallaşma yolunda atmış olduğu adımları 2011 yılında tamamlayarak dinamik personeli ve güçlü franchise yapısı ile yatırımlarına hız kesmeden devam etmiş olup, ayrıca 2012 yılında halka arz çalışmalarını tamamlayarak sermayesinin %33,33 oranındaki nominal payı BİAŞ-Gelişen İşletmeler Piyasası'nda (GİP) işlem görmeye başlamış olup halen ilgili piyasada "ETİLR" kodu ile işlem görmektedir.

2012 yılında borsada işlem görmeyen %66,67 oranındaki payları şirketimiz Artı Yatırım Holding'in %6.22 oranında hisselerine sahip olduğu Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Şirketin şuanadaki mevcut kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL, ödenmiş sermayesi ise 11.625.000 TL'dir.

27.06.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda şirket unvanı "Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmiş olup, bugün "%100 Yerli, Kaliteli ve Güvenli" sloganıyla, gıda güvenliği standartlarında üretim yapan ve hedefi Türkiye'nin en iyi tedarikçileriyle yapacağı işbirliği ile hedeflerini yükseltmek olan Etiler

Marmaris, Türkiye’de 13 ilde olmak üzere toplam 56 şube ile her geçen gün büyümeye ve yatırımlarına devam etmektedir

i) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgi, Çalışanların sosyal hakları şirketimizin tabi olduğu iş kanunları ve mevzuatı çerçevesinde verilmektedir. Mesleki eğitimi için yönetimin uygun gördüğü eğitim ve seminerlere katılım sağlanmaktadır.

j) Kurumsal yönetim ilkelerinin 1.3.7 numaralı bölümünde yer alan bilgiler Yoktur.

EK2: KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

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

KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. yönetimi ve hissedarları, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin, gerek pay sahiplerinin haklarının korunması, gerek çalışanlar ve müşteriler ile ilişkiler bakımından şirketin uzun vadeli çıkarlarının gözetilmesini sağlayacağını bilinciyle, şirket yönetiminde uygulamaya alınması konusunda tam irade beyan etmişlerdir. Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin önemli bir kısmı günümüz itibarıyla uygulanmaktadır.

Şirketimiz, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulamaya alınması ile ilgili önemli oranda mesafe kaydetmiş olmakla birlikte, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin düzenlenmesi ve uygulanması aşamalarının ciddi anlamda bir teknik alt yapı , insan kaynağı, konusunda bilgili danışma ekibi ve günlük faaliyet dışında ek çalışma süreci gerektirmesi nedeniyle henüz ilkelere tam uyum seviyesine ulaşamamıştır. Şirket yönetiminin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum konusunda tamamlanması gereken eksikliklerin en kısa süreçte yapılması konusundaki kararlılığı sürmektedir.

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

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

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

“Çalışma ve Görev Esasları” belirlenmiştir.

19 Ağustos 2014 tarih ve 2014/20 sayılı karar ile değişen komitelerimiz,16 Ekim 2014 tarih ve 2014/32 sayılı karar ile güncellenmiştir..Bu karara göre;

Şirketimiz Yönetim Kurulunun 14 Ekim 2014 tarih ve 2014/31 sayılı kararına istinaden;Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin seçilmesine;

1.Denetimden Sorumlu Komite üyeleri olarak; Şirketimizin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri; T.C. Uyruklu 11719663868 T.C. Kimlik No'lu, Yeşilköy Mah. Naima Sokak Aydın Sitesi F Blok No:20/f D:6 Bakırköy/İstanbul adresinde mukim Sayın Fehmi Akın ve T.C.Uyruklu,45805384412 T.C. Kimlik No'lu,Kuştepe Mah.Fidan Sk.No:4 İç Kapı No:7 Şişli/İstanbul adresinde mukim Sayın Aziz Erkuş , iki yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmelerine, Bağımsız Üye Sayın Fehmi Akın'ın komite başkanı olarak seçilmesine,

2.Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeleri olarak; Şirketimizin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri;

T.C. Uyruklu 11719663868 T.C. Kimlik No'lu, Yeşilköy Mah. Naima Sokak Aydın Sitesi F Blok No:20/f D:6 Bakırköy/İstanbul adresinde mukim Sayın Fehmi Akın ve T.C.Uyruklu,45805384412 T.C. Kimlik No'lu,Kuştepe Mah.Fidan Sk.No:4 İç Kapı No:7 Şişli/İstanbul adresinde mukim Sayın Aziz Erkuş iki yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmelerine, Bağımsız Üye Sayın Fehmi Akın'ın komite başkanı olarak seçilmesine,

3.Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri olarak; Şirketimizin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri; T.C. Uyruklu 11719663868 T.C. Kimlik No'lu, Yeşilköy Mah. Naima Sokak Aydın Sitesi F Blok No:20/f D:6 Bakırköy/İstanbul adresinde mukim Sayın Fehmi Akın ve T.C.Uyruklu,45805384412 T.C. Kimlik No'lu,Kuştepe Mah.Fidan Sk.No:4 İç Kapı No:7 Şişli/İstanbul adresinde mukim Sayın Aziz Erkuş, iki yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmelerine, Bağımsız Üye Sayın Fehmi Akın'ın komite başkanı olarak seçilmesine,

4.İşbu kararın tescil ve ilanına ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde gerekli bildirimlerin yapılmasına,oy birliği ile karar verilmiştir

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

31.12.2014 tarihinde sona eren faaliyet dönemi itibariyle, Şirketimiz, SPK II-7.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 5'inci maddesinde sayılan ve uymakla yükümlü olduğu tüm zorunlu ilkelere uymaktadır.

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

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

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

2.1.4 İnternet sitemizin İngilizce bölümü bulunmamaktadır.

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

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

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

4.3.9 Şirket, yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir oran belirlemedi ve bu hedeflere ulaşmak için politika oluşturmadı.

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

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

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

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

Şirketimiz, 31.12.2014 tarihinde sona eren faaliyet dönemi itibariyle, genel olarak İlgelere uymaktadır ve uygulamaktadır. İlgelere tam olarak uyum sağlayamadığımız hususların mevcut durum itibariyle önemli bir çıkar çatışmasına yol açmayacağı düşünülmektedir.

ARTI YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
TEMSİLEN

MEHMED NUREDDİN ÇEVİK

YÖNETİM KURULU BAŞKANI

BİROL YENAL PEHLİVAN

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

KONSOLİDE BİLANÇO		31.12.2014	31.12.2013
	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		6.164.771	30.031.759
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	80.275	3.611.417
Ticari Alacaklar	9	2.214.838	5.636.038
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	310.010	
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	9	1.904.828	5.636.038
Diğer Alacaklar	11	299.936	7.185.062
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	287.316	5.813.900
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	12.620	1.371.162
Stoklar	13	251.890	5.599.321
Peşin Ödenmiş Giderler	15	3.307.865	7.710.187
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16		35
Diğer Dönen Varlıklar	17	9.967	289.699
(Ara Toplam)		6.164.771	30.031.759
Duran Varlıklar		48.946.287	42.610.734
Diğer Alacaklar	11	391.491	65.435
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	391.491	65.435
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	19	31.131.000	
Maddi Duran Varlıklar	20	9.922.800	35.642.281
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21	5.322.120	5.306.494
<i>Şerefiye</i>	21	3.233.450	3.233.450
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	21	2.088.670	2.073.044
Peşin Ödenmiş Giderler	15	575.000	4.797
Ertelenmiş Vergi Varlığı	54		355.471
Diğer Duran Varlıklar	17	1.603.876	1.236.256
TOPLAM VARLIKLAR		55.111.058	72.642.493

KONSOLİDE BİLANÇO		31.12.2014	31.12.2013
	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		22.137.333	30.629.603
Kısa Vadeli Borçlanmalar	22	499.241	10.525.596
Ticari Borçlar	9	2.139.547	3.093.148
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	9	2.139.547	3.093.148
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	96.420	55.073
Diğer Borçlar	11	17.618.764	15.017.667
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	7.695.912	10.867.373
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11	9.922.852	4.150.294
Ertelenmiş Gelirler	28	1.026.671	1.497.871
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	29		11.293
Kısa Vadeli Karşılıklar	30	367.757	11.826
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	30		11.826
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	30	367.757	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	32	388.933	417.129
(Ara Toplam)		22.137.333	30.629.603
Uzun Vadeli Yükümlülükler		6.009.664	5.447.009
Ertelenmiş Gelirler	28	275.000	
Uzun Vadeli Karşılıklar	30	102.049	107.904
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	30	102.049	107.904
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	54	5.632.615	5.339.105
ÖZKAYNAKLAR		26.964.061	36.565.881
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		25.624.451	32.956.724
Ödenmiş Sermaye	33	4.900.000	4.900.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş	33	24.146.845	21.162.233
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>	33	24.197.979	21.200.379
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	33	(51.134)	(38.146)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	33	7.482.258	147.919
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	33	(587.767)	1.019.159
Net Dönem Karı/Zararı	33	(10.316.885)	5.727.413
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33	1.339.610	3.609.157
TOPLAM KAYNAKLAR		55.111.058	72.642.493

KONSOLİDE GELİR TABLOSU		01.01 31.12.2014	01.01 31.12.2013
	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	44	4.316.257	13.972.480
Satışların Maliyeti (-)	45	(4.681.373)	(13.153.003)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		(365.116)	819.477
BRÜT KAR/ZARAR		(365.116)	819.477
Genel Yönetim Giderleri (-)	47-48	(2.298.138)	(3.212.464)
Pazarlama Giderleri (-)	47-48	(1.075.353)	(6.948)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	49	395.110	1.912.819
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	49	(7.297.518)	(2.086.730)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(10.641.015)	(2.573.846)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	50	68.923	10.470.834
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	50	(710.929)	(267.888)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		(11.283.021)	7.629.100
Finansman Gelirleri	51	1.918.582	520.089
Finansman Giderleri (-)	51	(3.317.465)	(3.030.007)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(12.681.904)	5.119.182
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		98.872	334.113
Dönem Vergi Gideri/Geliri	29-54		(11.293)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	54	98.872	345.406
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(12.583.032)	5.453.295
DÖNEM KARI/ZARARI		(12.583.032)	5.453.295
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		(12.583.032)	5.453.295
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33	(2.266.147)	(274.118)
Ana Ortaklık Payları	33	(10.316.885)	5.727.413
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	56	(0,0021)	0,0012
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	56		
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	56	(0,0021)	0,0012
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	56		
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		2.981.212	(7.980.720)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	52	3.747.000	(9.960.779)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kaz./Kayıpları	52	(17.935)	(15.121)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	52	(747.853)	1.995.180
DİĞER KAPSAMLI GELİR		2.981.212	(7.980.720)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(9.601.820)	(2.527.425)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		(9.601.820)	(2.527.425)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33	(2.269.547)	(274.118)
Ana Ortaklık Payları	33	(7.332.273)	(2.253.307)

KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU		01.01 31.12.2014	01.01 31.12.2013
	Dipnot Referans	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Net Karı / Zararı	33	(12.583.032)	5.453.295
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		1.536.754	(10.455.703)
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	45-48	660.556	728.601
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler	30-49	(65.131)	(144.977)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	30-48	397.272	33.508
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	54	(98.872)	(334.113)
Duran Varlıkların Elden Çık. Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzelt.	50	642.929	(10.738.722)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		20.536.414	(2.832.232)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	13,14	5.347.431	1.646.617
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	3.421.200	1.380.030
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11,15,16,17	10.303.336	(12.718.462)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(953.601)	698.972
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11,26,28,32	2.418.048	6.160.611
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		9.490.136	(7.834.640)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	29	(11.293)	(139.939)
İŞLETME FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT		9.478.843	(7.974.579)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Bağlı Ortaklıkların Kont. Kaybı Sonucunu Doğuracak Satış. İlişkin Nakit Gir.	8	-	25.000
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satış. Kaynaklanan Nakit Girişleri	20,21	297.975	12.982.682
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	20,21	(3.281.605)	(7.422.043)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT		(2.983.630)	5.585.639
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	22		5.921.486
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	22	(10.026.355)	
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT		(10.026.355)	5.921.486
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(3.531.142)	3.532.546
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		(3.531.142)	3.532.546
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	3.611.417	78.871
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	80.275	3.611.417

KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar			Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Diğer Kazanç / Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar Zararları /	Net Dönem Karı Zararı			
01.01.2013 Bakiyesi	4.900.000	29.169.002	(26.049)	95.300	435.418	641.260	35.214.931	3.883.275	39.098.206
Transferler (Not 33)				52.619	588.641	(641.260)	-		-
Toplam Kapsamlı Gelir (Not 33)		(7.968.623)	(12.097)			5.727.413	(2.253.307)	(274.118)	(2.527.425)
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış					(4.900)		(4.900)		(4.900)
31.12.2013 İtibariyle Özkaynak Toplamları	4.900.000	21.200.379	(38.146)	147.919	1.019.159	5.727.413	32.956.724	3.609.157	36.565.881
01.01.2014 Bakiyesi	4.900.000	21.200.379	(38.146)	147.919	1.019.159	5.727.413	32.956.724	3.609.157	36.565.881
Transferler (Not 33)				7.334.339	(1.606.926)	(5.727.413)	-		-
Toplam Kapsamlı Gelir (Not 33)		2.997.600	(12.988)			(10.316.885)	(7.332.273)	(2.269.547)	(9.601.820)
31.12.2014 İtibariyle Özkaynak Toplamları	4.900.000	24.197.979	(51.134)	7.482.258	(587.767)	(10.316.885)	25.624.451	1.339.610	26.964.061

YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR UYGUNLUK RAPORU
KARSUSAN KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULUNA

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii Anonim Şirketi' nin ("Şirket") ve Bağlı Ortaklığının (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2014 tarihi itibari ile hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli finansal tablolar ile uyumlu olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.

Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.

Bağımsız denetim kuruluşu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ile uyumluluğuna ilişkin olarak görüş bildirmektir.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetim yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile uyumuna ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, uygunluk görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Değerlendirmemiz sonucunda, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin ve açıklamalarının, tüm önemli taraflarıyla, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii Anonim Şirketi' nin ("Şirket") ve Bağlı Ortaklığının (hep birlikte "Grup") bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolar ile uyumlu olmadığına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

İstanbul, 6 Mart 2015

ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Ömer Necdet AYDEMİR
Sorumlu Ortak Başdenetçi