

Ara Dönem Faaliyet Raporu Uygunluğu Hakkında Sınırlı Denetim Raporu

**Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na**

Giriş

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 17 Ağustos 2017 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetim Kapsamı

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

17 Ağustos 2017 tarihli bağımsız denetçi raporunda açıklandığı üzere, Grup'un Sinop Gerze'de bulunan fabrikasında 12 Kasım 2015 tarihinde bir iş kazası meydana gelmiş olup, fabrika yetkili yasal merciler tarafından mühürlenmiştir. Söz konusu kazaya ilişkin yasal süreç devam etmekte olup, fabrikadaki tüm faaliyetler belirsiz bir tarihe kadar durdurulmuştur. Ayrıca, Grup'un 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin faaliyet zararı (648.575) TL (31 Aralık 2016 dönemi esas faaliyet zararı (2.325.320) TL olup, bu hususlar işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermektedir.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Member of JPA International

Birgül Erdoğan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Ağustos 2017

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ
Member of JPA International
Maslak Office Building, Silmer Sokak No 4, Kat 2, 34485 Maslak, İstanbul
T +90 212 370 0700 F +90 212 370 0849 www.jpaintr.com

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.
01.01.2017-30.06.2017 Dönemi
Faaliyet Raporu



**KARSUSAN KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SANAYİİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
30.06.2017**

İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER	2
A) GENEL BİLGİLER	3
B) YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	11
C) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	11
D) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	12
E) FİNANSAL DURUM	20
F) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	25
G) DİĞER HUSUSLAR	27
H) KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ (2.2) UYARINCA MEVZUATTA VE KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORUNA EK OLARAK FAALİYET RAPORLARINDA YER ALMASI ZORUNLU OLAN HUSUSLAR	29
EK 1: MALİ TABLOLAR	30



A) GENEL BİLGİLER

i) Raporun Dönemi

01.01.2017 - 30.06.2017

ii) Şirket Hakkında Bilgi

Şirketin Ticari Unvanı	: KARSUSAN KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SANAYİİ A.Ş.
Vergi Dairesi/Numarası	: Küçükçekmece Vergi Dairesi/5250017268
Mersis No	: 0525001726800017
Ticaret Sicil Numarası	: 985168
Adres	: Basınköy Mah. Florya Cad. No:5 A-Blok D:9 BAKIRKÖY/İSTANBUL
İletişim Bilgileri	: Tel: 0.212. 912 28 01 Fax: 0.212.426 34 93
E-Posta Adresi	: info@karsusan.com.tr
Şirketin İnternet Adresi	: www.karsusan.com.tr

Şirket 19.04.1976 tarihinde, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası önderliğinde, Türkiye'nin geri kalmış bölgelerindeki yörenin ürünlerini emek, yoğun sanayi ile değerlendirmek üzere, Dünya Bankası'ndan sağladıkları kredi kullanılarak vergi, resim, harç İstisnası, % 100 gümrük muafiyeti ve yatırım indirimi gibi teşviklerden faydalanılarak, Halka Açık Anonim Şirket statüsünde kurulmuştur. Şirket 5.200 metrekaresi kapalı alan olmak üzere toplam 34.230 metrekare alanda, 300 ton/gün balık unu, balık yağı, 598 ton/yıl hamsi fileto konservesi ve 18.144.000 adet/yıl alüminyum kutu imalatı kapasiteleri ile faaliyete başlamıştır.

10 Ağustos 2012 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda, grup aktifinde bulunan fabrika arsasının Trabzon/Yomra Belediyesi tarafından yerleşim alanı kapsamına alınacağından, satışına karar verilmiştir. 13 Eylül 2012 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda, Trabzon/Yomra Belediyesi'ne başvurularak ilgili arsanın Yerleşim, Turizm, Ticaret ve Konut alanına dönüştürülmesine karar verilmiştir. İlgili karar 10 Aralık 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda kabul edilmiştir. Ancak 10 Nisan 2013 tarihinde yapılan ihalede talep edilen fiyat seviyesine ulaşamadığı için satıştan vazgeçilmiş ve arsanın kat karşılığı olarak değerlendirilmesine karar verilmiştir.

Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile 20 Aralık 2013 tarihinde satış vaadi ve arsa payı karşılığı inşaat sözleşmesi imzalanmıştır. İmzalanan sözleşme hükümlerine göre Yomra arsasının %20'lik bölümü 10.000.000 TL bedel ile ilgili firmaya devredilmiştir.

2014 yılı içerisinde Yomra arazi için gerekli inşaat izinleri alınmış ve iskân çıkarılmıştır. Fiili inşaat Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi tarafından 2014 yılı sonunda başlatılmıştır. Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği'nde yapılan değişiklik nedeniyle daha önce tapuda yapılan ifraz işlemiyle kaybedilen bazı hakların (kat sayısı, otopark kapasitesi, peysaj vb) yeniden kazanılması amacıyla yeni ruhsat başvuruları yapılarak 08.05.2015 tarihli ruhsatlar alınmıştır. Özgün Gıda inşaat ruhsatlarının alındığı tarih olan 08.05.2015'in 36 ay sonrasına denk gelen 08.05.2018 tarihinden önce inşaatın tamamlanacağını bildirmiştir. İnşaat tamamlandığında ve ilgili arsa ile eşanlı daire takası yapılması planlanmaktadır.

2013 yılında Grup aktifinde maddi duran varlıklar grubunda yer alan arsa 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Grubunda, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar olarak sınıflanmıştır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar) olarak sınıflanarak arazi için SPK'dan yetkili bağımsız değerlendirme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan 30.09.2014 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporuna göre güncel değer 31.131.000 TL'dir.

Grup yönetimi yukarıda aldığı karar paralelinde yeni fabrikanın kurulması için 02.05.2013 tarihinde Sinop İli, Dikmen İlçesi, Karaağaç Köyü, Geves Mahallesi Pafta No 1, Parsel No 525 adresindeki 13.680 metrekare arsayı satın almış bina inşaatı tamamlanmış ve 700 Ton/gün kapasiteli fabrika tamamlanmıştır.

Üretim tesisimiz ile ilgili TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan 05.11.2015 tarihli gayrimenkul ve makine, hat & ekipman değerlendirme raporuna göre güncel değer KDV hariç 9.047.000 TL'dir.

19 Ekim 2015 tarihinde Sinop'taki fabrikada balık yağı üretimine başlanmıştır. 10 Kasım 2015 tarihinde fabrikamızda elim bir iş kazası meydana gelmiştir. Kaza ile ilgili adli soruşturma başlamış olup fabrikamızdaki tüm faaliyetler ileri bir tarihe kadar durdurulmuştur. 2016 balık sezonuna kadar hazırlıkların tamamlanması hedeflenmiş ancak gerçekleştirilememiştir.

Şirketin yayınladığı 01.01.2017-30.06.2017 dönemi mali tablo dipnot açıklamalarında şu değerlendirmeler yapılmıştır.

“Şirket’in Sinop Gerze’de bulunan fabrikasında 12 Kasım 2015 tarihinde bir iş kazası meydana gelmiş olup, fabrika yetkili yasal merciler tarafından mühürlenmiştir. Söz konusu kazaya ilişkin yasal süreç devam etmekte olup, fabrikadaki tüm faaliyetler belirsiz bir tarihe kadar durdurulmuştur. Ayrıca, Şirket’in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 dönemlerine ilişkin esas faaliyet zararları sırasıyla 648 bin TL ve 2.325 bin TL olarak gerçekleşmiş olup, bu hususlar işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermektedir. Şirket yönetimi, 2017 yılı balık sezonuna kadar gerekli izinlerin alınarak fabrikanın faaliyete geçeceğini düşünmektedir. 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 yıllarında oluşan faaliyet zararının temel sebebi kaza sebebiyle öngörülen üretimin yapılamamış olmasıdır. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in kısa vadeli yükümlülükleri 42.552 bin TL ve 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla dönen varlıklar toplamı 74.004 bin TL olup işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin bir sorun öngörülmemektedir.

İl Özel İdaresi, Genel Sekreterlik Makamı’nın 03.08.2017 tarih ve 8535 sayılı Olur’ları ile uygun görülmüş ve 04.08.2017 tarihli tutanak ile mühür 3 ay süre ile 04.11.2017 tarihine kadar geçici olarak kaldırılmıştır. Bu 3 aylık süre içinde, fabrikada bakım çalışmaları tamamlanıp balık sezonuna yetiştirilmesi planlanmakta olup, biyolojik arıtma tesisi kurulumu ile ilgili inşaat çalışmaları başlatılmıştır.”

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

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

30.06.2017 tarihi itibarı ile Şirketimizin %30 payına sahip Masum Çevik, Şirketimizin en büyük ortağıdır. 09.08.2016 tarihinde yapılan 2015 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında yapılan seçimle yönetim kurulunda yer almış ve yönetim kurulu başkanlığını üstlenmiştir.

iii) Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı

i-)Sermayesi : 4.900.000,00 TL
ii-)Ortaklık Yapısı : Şirketin 30.06.2017 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/ÜNVANI	PAY ORANI (%)	PAY TUTARI (TL)
Masum Çevik	30,00	1.470,210,00
Investors Trust Assurance SPC	21,87	1.071.741,00
Diğer	48,12	2.358,049,00
TOPLAM	100,00	4.900.000,00

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

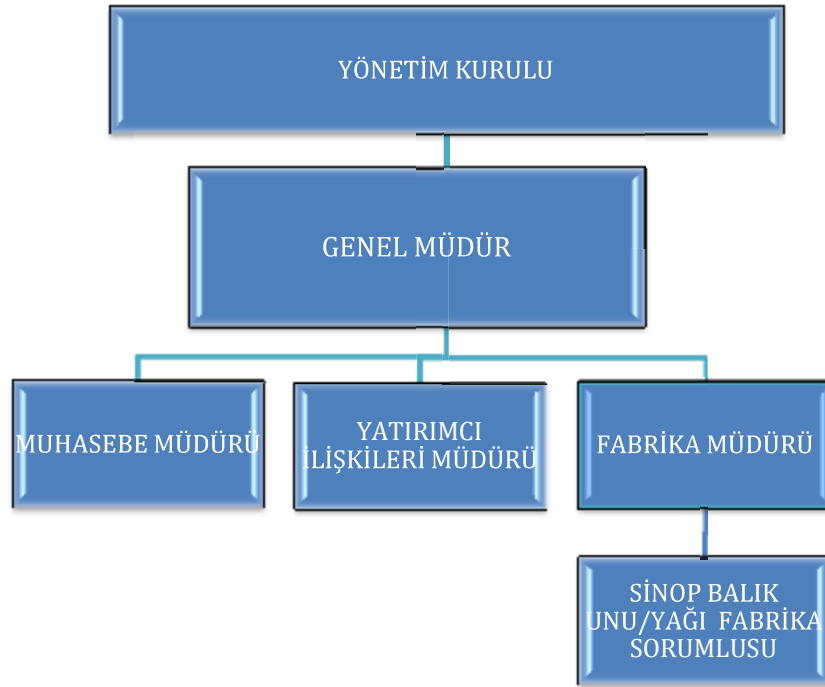
07.06.2017 tarihinde Masum Çevik, Merve Dikmen'e 23.287-TL nominal değerde payı borsa dışında satmıştır.

30.06.2017 tarihinde Masum Çevik, Hasan Yalçın'a 22.544-TL nominal değerde payı borsa dışında satmıştır.

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

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/ÜNVANI	PAY ORANI (%)	PAY TUTARI (TL)
Masum Çevik	30,00	1.470,210,00
Investors Trust Assurance SPC	21,87	1.071.741,00
Diğer	48,12	2.358,049,00
TOPLAM	100,00	4.900.000,00

Organizasyon Şeması:



iv) İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

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

Şirket yönetim kurulu üyeleri Şirketi temsil ve ilzama yetkilidir. 30.06.2017 tarihi itibarıyla aylık ortalama çalışan sayısı 11 (onbir) kişidir.

30.06.2017 tarihi itibarıyla yönetim kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Temsilci Adı Soyadı	Görev Başlangıç Süresi	Görev Bitiş Süresi
Masum ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı		09.08.2016	08.08.2018
Ramazan DİKMEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili		09.08.2016	08.08.2018
Mehmet DİKKAYA	Yönetim Kurulu Üyesi		09.08.2016	08.08.2018
İrfan YAZICI	Yönetim Kurulu Üyesi		09.08.2016	08.08.2018
İsmail BAYSAL	Yönetim Kurulu Üyesi		09.08.2016	08.08.2018

09.08.2016 tarihinde yapılan 2015 yılı olağan genel kurulunda yönetim kurulu seçimi yapılmış ve mevcut yönetim kurulu 2 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. Şirketimiz Yakın İzleme Pazarı'nda işlem gördüğü için Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum zorunluluğu yoktur. Bu nedenle bağımsız üye seçilmemiştir.

Masum ÇEVİK, Yönetim Kurulu Başkanı

1976, Tokat doğumludur. İstanbul Ahmet Rasim Lisesi mezunudur. 1994 – 1998 yılları arasında İhlas grubu şirketlerinde reklam ve pazarlama bölümlerinde çalıştı. Masum ÇEVİK, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı, Endeks Gayrimenkul ve Madencilik Enerji San.ve Tic. A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkan Vekili, MMC Gayrimenkul ve Madencilik San. ve Tic. A.Ş - Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almaktadır.

Ramazan DİKMEN, Yönetim Kurulu Başkan Vekili

A.Ü.İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Maliye Bölümü 1988 mezunudur. 1988 – 1996 yılları arasında Repa Bilg.Ltd.Şti , 1996 – 2010 yılları arasında Kazaz Dış Ticaret Ltd.Şti. , 2000 – 2001 yıllarında Kaldera Holding A.Ş. ve 2010 – 2011 yılları arasında Baykan Isı Sistemleri A.Ş.'de mali işler müdürlüğü yaptı. Hali hazırda, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili olarak görev almaktadır.

Mehmet DİKKAYA, Yönetim Kurulu Üyesi

Dokuz Eylül Üniversitesi İktisadi ve Ticari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nde doktorasını tamamlayan Mehmet Dikkaya, Turizm ve Tanıtma Bakanlığı'na bağlı olarak, sırasıyla Planlama, Çeşme Turizm Müdürlüğü, Madrid Turizm Ataşesi görevlerinin ardından, Oruçoğlu Yağ sanayi A.Ş. ve Yonca Gıda Sanayi A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı, Agrikom Gıda Tarım Ltd. Şti. ve Altınyağ Kombinaları A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev aldı. Mehmet Dikkaya İngilizce, Fransızca ve İspanyolca bilmektedir. Altınyağ Kombinaları A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş., Altınyağ Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş., Gürtaş Tarım Enerji Yat.San.ve Tic.A.Ş. ve Etiler Gıda Ve Ticari Yat.San.ve Tic. A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

İrfan YAZICI, Yönetim Kurulu Üyesi

1972 doğumludur. Maçka Ticaret Lisesi mezunudur. 1995-2010 yılları arasında İhlas Holding bünyesinde reklam danışmanı olarak görev yapmıştır. 2010 yılından itibaren MMC Gayrimenkul ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de reklam ve pazarlama müdürü olarak çalışmaktadır. Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

İsmail BAYSAL, Yönetim Kurulu Üyesi

1963, Sütçüler/Isparta doğumludur. İstanbul Teknik Üniversitesi Sakarya Turizm M.Y.O. 1986 mezunudur. Hilton International İstanbul'da 1987-1992 yıllarında muhasebeci, 1992-1998 yıllarında Türkiye Gazetesi'nde reklamcı, 1998-2005 yıllarında TGRT TV'de reklam ve pazarlama müdürü, 2005-2006 yıllarında Fox TV'de reklam müdürü olarak görev yapmış olup, 2006-2013 yılları arasında değişik firmalarda reklam ve ürün tanıtım koordinatörü olarak çalışmış olup 2013 sonu itibariyle emekli olmuştur. İngilizce ve Arapça bilmektedir. Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. yönetim kurulu üyesidir.

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Yoktur.

Yönetim Kurulu'nda Dönem Sonrasında Yapılan Değişiklikler

Yoktur.

Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

30.06.2017 itibari ile 2 üst düzey yönetici vardır.

Personel Sayısı

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

Dönem	Diğer	İdari	Üst Düzey	Toplam
30.06.2017	8	1	2	11
01.01.2017	4	2	-	6

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

Şirketin 16.06.2017 tarihinde yapılan 2016 yılı olağan genel kurulunda Yönetim Kurulu Üyelerine, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nev'i işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereğince oy birliği ile izin verilmiştir.

30.06.2017 tarihi itibarıyla, Yönetim Kurulu Üyelerimizin hiçbirisi şirketimizle kendisi veya başkası adına işlem yapmamıştır.

Masum ÇEVİK, Yönetim Kurulu Başkanı

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı, Endeks Gayrimenkul ve Madencilik Enerji San.ve Tic. A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkan Vekili, MMC Gayrimenkul ve Madencilik San. ve Tic. A.Ş - Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almaktadır.

Ramazan DİKMEN, Yönetim Kurulu Başkan Vekili

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

Mehmet DİKKAYA, Yönetim Kurulu Üyesi

Altınyaz Kombinaları A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş., Altınyaz Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş., Gürtaş Tarım Enerji Yat.San.ve Tic.A.Ş. ve Etiler Gıda Ve Ticari Yat.San.ve Tic. A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

İrfan YAZICI, Yönetim Kurulu Üyesi

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

İsmail BAYSAL, Yönetim Kurulu Üyesi

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

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

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

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 88.805 TL'dir (31 Aralık 2016:21.000 TL, 30 Haziran 2016: 201.071 TL).

C) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin yaptığı fizibilite çalışmaları ve olası yatırım çalışmaları aşağıda sıralanmıştır;

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

D) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

i) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

a) Yomra Projesi ile ilgili olarak;

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

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

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

İnşaata ilişkin olarak ise, Toplam projede 396 bağımsız bölüm tanımlanmıştır. Ancak bağımsız bölümlerin brüt metrekareleri değişiklik göstermekte olup, B Blok için net emsal inşaat alanı 141-161 m2 dir.

Yomra'daki projemiz, " Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar " altında sınıflandırılmış olup, proje henüz yapım aşamasında olduğundan, kat irtifakı tapuları oluşmuş, kat mülkiyetli tapular oluşmamıştır.

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

Bu süreç dahilinde 09.06.2015 tarihinde toplam 14.687 metrekareye denk gelen 92 adet (B Blok 82 daire ve D Blok 10 daire) kat irtifak tapuları oluşturulmuş ve tarafımıza iletilmiştir.

04.03.2016 tarihi itibari ile B Bloкта bulunan 82 daire ve D Bloкта bulunan 10 Daire olmak üzere toplam 92 dairenin 91 dairesi için avans alınmıştır.

Özgün Gıda, "Sözleşme'nin imzalanmasından ve zemin iyileştirme/hafriyat çalışmalarından sonra ve betonarme inşaata başlanmasından önce Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği'nde yapılan 25.11.2014 tarihli değişiklik ile şirketlerimiz açısından daha avantajlı bir yasal durum meydana getirmiş ve daha önce tapuda yapılan ifraz işlemiyle kaybedilen bazı hakların (kat sayısı, otopark kapasitesi, peysaj vb) yeniden kazanılması amacıyla yeni ruhsat başvuruları yapılarak 08.05.2015 tarihli ruhsatlar alınmıştır." hususundan hareketle, "Sözleşme'nin 10.3 maddesi uyarınca lehinize ifa edilecek olan teslim borcumuzu (inşaat ruhsatlarının alındığı tarih olan 08.05.2015'in 36 ay sonrasına denk gelen) 08.05.2018 tarihinden önce ifa edeceğimizi dikkatlerinize arz ederiz" diyerek dairelerin teslim tarihinin 08.05.2018 olacağını 09.06.2017 tarihinde bildirmiştir.

Şirketimizin Sabit Kıymetleri 2014 yılı sonu itibari ile Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ve Maddi Duran Varlıklar olarak ayrıştırılmış olup, 31.12.2016 tarihi itibariyle 35.412.500-TL Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller hesabından Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar hesabına virman yapılmıştır. 30.06.2017 itibari ile 3 mn TL Yatırım amaçlı gayrimenkul, 35.41 mn TL Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar ve 11 mn TL değerinde maddi duran varlığımız bulunmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmış olan Yomra arazisinde şirketimize ait 92 dairenin bir kısmı satış vaadi sözleşmeleri ile satılmış ve 35,4 mn TL avans toplanmıştır. 30.06.2017 tarihi itibariyle alınan avanslar 33.770.793- TL kat irtifakı tapusu karşılığı tahsil edilmiş olup, 1.726 bin TL avans hesabında takip edilmektedir.

b) MMC Gayrimenkul ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirketimiz balık unu/balık yağı üretimi mevsimsellik sebebi ile sürekli yapılamamakta yılın 1-2 ayı ile sınırlı kalmaktadır. Şirket gelirlerindeki mevsimsellik özelliğinin olumsuz etkilerini azaltmak amacıyla gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren MMC Gayrimenkul ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.(MMC Gayrimenkul)'nin %70,00'ini temsil eden paylar 15.03.2017 tarihinde 5.250.000- TL bedelle yönetim kurulu başkanımız Masum Çevik'ten satın alınmış ve gayrimenkul sektörü de faaliyet alanlarımıza eklenmiştir.

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

19.07.2017 tarihinde MMC Gayrimenkul'un kalan %30,00'unu temsil eden 900.000-TL nominal değerdeki payı 2.250.000- TL bedelle devir alınmış ve herhangi bir vadeye ve şarta bağlı olmaksızın Şirketin ödeme yeteneği nispetinde ödenmesine karar verilmiştir. Ancak, 15.03.2017 tarihindeki % 70 pay alımı ile birlikte MMC Gayrimenkul'un %100 payının toplam bedeli 7.500.000-TL, 15.03.2017 tarihli değerler dikkate alındığında, önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmiş ve işlem henüz tamamlanmamıştır. Önemli nitelikte işlemin görüşüleceği 19.09.2017 tarihinde yapılacak olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmesi durumunda MMC Gayrimenkul'un % 30 pay alım işlemi tamamlanacak ve %100 payı satın alınmış olacaktır.

c) Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 31.03.2017 tarihinde, 21.03.2016 tarihinde gerçekleşen Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %37,23'üne denk gelen, borsada işlem görmeyen İmtiyazsız B Grubu payların devrine esas işlem fiyatı ile Kurul tarafından tespit edilen tutar arasındaki farkın yasal faiz oranı ile Şirketimize ödenmesinin talep edilmesine karar vermiştir. Söz konusu karara istinaden, Altınyaz Kombinaları A.Ş. (Altınyaz)'ne Şirketimiz tarafından KDV dahil 2.967.048,69 TL faiz faturası kesilmiş ve toplam 24.263.568,81 TL alacağımız oluşmuştur. Altınyaz bu borcuna istinaden 06.06.2017 tarihinde 24.250.000-TL, 07.06.2017 tarihinde 13.568,81-TL ödeme yapmış ve bunun karşılığında Şirketimiz Altınyaz'ın yapacağı 24.250.000-TL tutarında tahsisli sermaye artırımına iştirak etmeye karar vermiş ve tamamını 06.06.2017 tarihinde sermaye avansı olarak ödemiştir. Ancak SPK, 23.06.2017 tarihli yazısı ile 06.06.2017 ve 07.06.2017 tarihlerinde Şirketimiz ve Altınyaz tarafından yapılan özel durum açıklamalarının değerlendirildiği Kurulun 22.06.2017 tarih ve 25/852 sayılı

toplantısında alınan karara istinaden, Altınyağ'ın yapmayı planladığı tahsisli sermaye artırımının VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 12. maddesinin dördüncü fıkrasına aykırı olacağı değerlendirildiğinden, Kurula bu yönde yapılacak bir başvurunun Kurulca değerlendirmeye alınmayacağını ve sermaye avansı olarak Şirketimiz tarafından Altınyağ'a gönderilen ödemelerin Şirketimize iade edilmesi gerektiği hususlarında Altınyağ ve Şirketimiz bilgilendirilmiştir. Altınyağ geri ödemeler için SPK'dan ek süre talebinde bulunmuş ve Kurul'un 04.08.2017 tarihli kararı ile bu tarihten itibaren 3 aylık ek süre alınmıştır.

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

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

iii) Doğrudan veya Dolaylı İştirakler Hakkında Bilgi

a- Doğrudan Sahip Olduğumuz İştirakler

Konsolidasyona dahil edilen finansal duran varlıklar

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

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

19.07.2017 tarihinde kalan %30 payın da satın alınmasına karar verilmiş olup, 15.03.2017 tarihinde alınan paylarla birlikte önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmiştir. Önemli nitelikte işlemin görüleceği 19.09.2017 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmesi durumunda MMC Gayrimenkul'un % 100 payı satın alınmış olacaktır.

Konsolidasyona dahil edilmeyen finansal duran varlıklar

03.03.2016 tarihinde Altınyağ Kombinaları A.Ş. (Altınyağ) A Grubu imtiyazlı 5.300.000 TL nominal payları, 2,4128 TL bedel ile Artı Yatırım Holding A.Ş.'den borçlarına karşılık devralınmıştır. Şirketimiz Altınyağ Kombinaları A.Ş. yönetiminde yer almamakta ve kararları üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır. Finansal yatırım olarak değerlendirilmektedir.

Altınyağ Kombinaları A.Ş. (ALTINYAĞ)'nın 5.300.000-TL nominal değerdeki, borsada işlem görmeyen, hamiline yazılı (A) Grubu İmtiyazlı Payların borsada işlem göreceği şekilde (B) Grubu İmtiyazsız Paylara dönüştürülmesi için 23.02.2017 tarihinde Altınyağ Kombinaları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı'na yapmış olduğumuz talep sonucu ALTINYAĞ yönetimi tarafından başlatılan süreç tamamlanmış olup ALTINYAĞ'ın 20.07.2017 tarihinde yapılan 2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında görüşülerek oybirliği ile kabul edilmiştir. Pay dönüşümü sonrasında ALTINYAĞ sermayesindeki pay oranımız 8,83, oy hakkı oranımız ise 3,25 olmuştur.

Pay dönüşümü yapılan paylar genel kurul tarihinden itibaren bir yıl süreyle borsada satışı yapılmayacak ve maliyet bedelinin altında satılmayacaktır.

Finansal Duran Varlık	Ödenmiş Sermayesi	Pay Oranı	Oy Oranı
Altınyağ Kombinaları A.Ş.	60.000.000	8,83	3,25

Altınyağ Kombinaları A.Ş. A Grubu imtiyazlı payların imtiyazları aşağıdaki gibidir.

- **Oy Hakkı imtiyazı** (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerinin Genel Kurul Toplantılarında her bir hisse için 10 oy hakkı vardır.
- **Yönetim Kurulu Seçimi imtiyazı** Şirket Yönetim Kurulu üyeleri (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerinin göstereceği adaylardan seçilir.

- **Kar'ın dağıtımı imtiyazı** Birinci temettüye halel gelmemek kaydıyla net karın %10'u (A) Grubu hisse senedi sahiplerine payları oranında dağıtılır.

a- Dolaylı Yoldan Sahip Olduğumuz İştirakler

Konsolidasyona dahil edilen finansal duran varlıklar

Yoktur.

Konsolidasyona dahil edilmeyen finansal duran varlıklar

Yoktur.

iv) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Payları

Şirketimizin 15 Temmuz 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı gündeminin 13. maddesine veya 14. maddesine olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri ayrılma hakkını, sahip olduğu payların tamamı için Şirketimiz adına alım işlemini gerçekleştirmek üzere yetkilendirilen "İnfo Yatırım A.Ş." vasıtasıyla kullanmıştır. 22 Temmuz 2015 - 04 Ağustos 2015 tarihleri arasında ayrılma hakkı kullanılmış olup, aşağıdaki paylar bu kapsamda geri alınmıştır;

Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı: 6,7383

Ayrılık Hakkı Kullanımına Konu Payların Nominal Tutarı:2.653

Ayrılma Hakkı Kullanımına Konu Hisse Tutarı: 17.876,70

Ayrılma Hakkı Kullanan Kişi Sayısı: 1

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

Yoktur.

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

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

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

Yoktur.

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

2016 yılı içinde fabrikamızın balık sezonuna yetiştirilip faaliyete geçirilmesi hedeflenmişti. Ancak fabrikanın tekrar faaliyete geçmesi için gereken altyapı yatırımlarının tamamlanmaması nedeniyle fabrika henüz faaliyete geçmemiştir. 04.08.2017 tarihinde Şirketimizin Sinop/Dikmen'deki fabrikasında atıksu tesisi inşaatını yapmak, hava emisyonu konulu şartları yerine getirmek ve diğer bakım onarım çalışmalarını yürütmek üzere Sinop İl Özel idaresi'ne yaptığımız 3 (üç) ay süreyle mührün (Kasım 2015'teki kaza nedeniyle mühürlenmiştir) kaldırılması başvurumuz İl Özel İdaresi, tarafından uygun görülmüş ve mühür 3 ay süre ile 04.11.2017 tarihine kadar geçici olarak kaldırılmıştır. Bu 3 aylık süre içinde, fabrikada bakım çalışmalar tamamlanıp sezona yetiştirilecektir. Biyolojik arıtma tesisinin kurulumu ile ilgili inşaat çalışmaları başlatılmıştır.

Trabzon/Yomra'daki inşaat projesinin teslim tarihi sözleşme hükümlerine bağlı olarak, Yüklenici Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (Özgün Gıda, yüklenici) bildirimine göre inşaat çalışmaları normal seyrinde devam etmektedir. Ancak Özgün Gıda tarafından noter aracılığıyla gönderilen ve 09.06.2017 tarihinde KAP'ta yayınlanan "Bilgilendirme Yazısı" ile dairelerin teslim tarihinin 08.05.2018 olacağını bildirmiştir. Özgün Gıda, "Sözleşme'nin imzalanmasından ve zemin iyileştirme/hafriyat çalışmalarından sonra ve betonarme inşaata başlanmasından önce Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği'nde yapılan 25.11.2014 tarihli değişiklik ile şirketlerimiz açısından daha avantajlı bir yasal durum meydana getirmiş ve daha önce tapuda yapılan ifraz işlemiyle kaybedilen bazı hakların (kat sayısı, otopark kapasitesi, peysaj vb) yeniden kazanılması amacıyla yeni ruhsat başvuruları yapılarak 08.05.2015 tarihli ruhsatlar alınmıştır." hususundan hareketle, "Sözleşme'nin 10.3 maddesi uyarınca lehinize ifa edilecek olan teslim borcumuzu (inşaat ruhsatlarının alındığı tarih olan 08.05.2015'in 36 ay sonrasına denk gelen) 08.05.2018 tarihinden önce ifa edeceğimizi dikkatlerinize arz ederiz" diyerek dairelerin teslim tarihinin 08.05.2018 olacağını bildirmiştir.

Genel Kurulumuzda onaylanıp yerine getirilmemiş bir kararımız bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

15.03.2017 tarihinde MMC Gayrimenkul ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.(MMC Gayrimenkul)'nin 3.000.000-TL tutarındaki ödenmiş sermayenin %70,00'ini temsil eden payları satın alınmıştır. Bu alım işlemi ile birlikte Şirketimiz Şirketler Topluluğu hakim şirketi olmuştur. Bağlı şirketimiz MMC Gayrimenkul'ün hakim şirketle veya onun yönlendirmesiyle onun veya ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlem yoktur.

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

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

E) FİNANSAL DURUM

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

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

04.08.2017 tarihinde Şirketimizin Sinop/Dikmen'deki fabrikasında atıksu tesisi inşaatını yapmak, hava emisyonu konulu şartları yerine getirmek ve diğer bakım onarım çalışmalarını yürütmek üzere Sinop İl Özel idaresi'ne yaptığımız 3 (üç) ay süreyle mührün (Kasım 2015'teki kaza nedeniyle mühürlenmiştir) kaldırılması başvurumuz İl Özel İdaresi, tarafından uygun görülmüş ve mühür 3 ay süre ile 04.11.2017 tarihine kadar geçici olarak kaldırılmıştır. Bu 3 aylık süre içinde, fabrikada bakım çalışmaları tamamlanıp sezona yetiştirilecektir. Biyolojik arıtma tesisinin kurulumu ile ilgili inşaat çalışmaları başlatılmıştır.

Karsusan'ın ana faaliyet konusu hamsi yağı ve unu üretimi olup, Şirketin yaşadığı sert mevsimsellik sorununu aşmak ve elde edilen ciroyu yılın 12 ayına yaymak amacı ile Esas Sözleşme'mizde bulunan faaliyet alanı genişletilmiş ve (a) Her türlü yağlı tohumlardan gıda ve teknik sınai amaçlı bitkisel yağ üretmek ve fason işleme yaptırmak suretiyle ham yağ ve rafine yağ üretmek, gıda ve teknik sınai amaçlı bitkisel yağ almak, satmak, ithal etmek, ihraç etmek ve (b) Ulusal ve uluslararası sularda balık avlamak ve işlemek amacıyla her türlü deniz taşıtı almak ve kiralamak maddeleri eklenmiştir.

Trabzon/Yomra'daki inşaat projesinin teslim tarihi sözleşme hükümlerine bağlı olarak, Yüklenici Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (Özgün Gıda, yüklenici) bildirimine göre inşaat çalışmaları normal seyrinde devam etmektedir. Özgün Gıda tarafından noter aracılığıyla gönderilen ve 09.06.2017 tarihinde KAP'ta yayınlanan "Bilgilendirme Yazısı" ile dairelerin teslim tarihinin 08.05.2018 olacağını bildirmiştir.

Şirketimiz mevsimsellik sebebi ile balık işleyemediği dönemde yatırım çalışmalarına yoğunlaşmıştır.

15.03.2017 tarihinde MMC Gayrimenkul ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.(MMC Gayrimenkul)'nin %70,00'ini temsil eden paylar satın alınmış ve gayrimenkul sektörü de faaliyet alanlarımıza eklenmiştir. 19.07.2017 tarihinde MMC Gayrimenkul'un kalan %30,00'ünü temsil eden 900.000-TL nominal değerdeki payı 2.250.000- TL bedelle devir alınmış ve herhangi bir vadeye ve şarta bağlı olmaksızın Şirketin ödeme yeteneği nispetinde ödenmesine karar verilmiştir. Ancak, 15.03.2017 tarihindeki % 70 pay alımı ile birlikte MMC Gayrimenkul'un %100 payının toplam bedeli 7.500.000-TL, 15.03.2017 tarihli değerler dikkate alındığında, önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmiş ve işlem henüz tamamlanmamıştır. Önemli nitelikte işlemin görüşüleceği 19.09.2017 tarihinde yapılacak olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmesi durumunda MMC Gayrimenkul'un % 30 pay alım işlemi tamamlanacak ve %100 payı satın alınmış olacaktır.

Şirketimizin finansal durumunda en önemli etkiyi gösterecek gelişme Altınyağ'dan 24.250.000-TL alacağın tahsili olacaktır. Alacağın likit varlıklarla tahsil edilmesi durumunda uluslararası sulara avlanma lisansına sahip açık deniz gemisi yatırımı gündeme alınabilecek ve balık unu/balık yağı üretim kapasitesinin artırılması söz konusu olabilecektir. Gayrimenkul yatırımlarının da çeşitlenmesi mümkün olacaktır.

Aktif toplamı 93,5 mn TL olup karşılığında 44,4 mn TL tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır. Banka borçları 54 bin TL seviyesinde olup tamamı kısa dönemlidir.

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

ii) Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı İle Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

Şirketimiz, sermaye yeterliliğini net borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kısa ve uzun vadeli kredileri, ticari ve diğer borçları içerir.) düşülmesiyle hesaplanır.

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Toplam yükümlülükler	49.127.736	45.489.853
Nakit ve nakit benzeri değerler (-)	(4.716)	(23.869)
Net yükümlülükler	49.123.020	45.465.984
Toplam özsermaye	44.429.633	32.606.333
Toplam sermaye	93.552.653	78.072.317
Net yükümlülükler/toplam sermaye oranı	53%	58%

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

İleriye Dönük Beklentiler

2017 yılında bakım onarım çalışmaları devam etmekte olup sezon açılışına kadar Dikmen/Sinop'taki fabrikanın işletmeye alınması hedeflenmektedir. 04.08.2017 tarihinde Şirketimizin Sinop/Dikmen'deki fabrikasında atıksu tesisi inşaatını yapmak, hava emisyonu konulu şartları yerine getirmek ve diğer bakım onarım çalışmalarını yürütmek üzere Sinop İl Özel idaresi'ne yaptığımız 3 (üç) ay süreyle mührün (Kasım 2015'teki kaza nedeniyle mühürlenmiştir) kaldırılması başvurumuz İl Özel İdaresi, tarafından uygun görülmüş ve mühür 3 ay süre ile 04.11.2017 tarihine kadar geçici olarak kaldırılmıştır. Bu 3 aylık süre içinde, fabrikada bakım çalışmaları tamamlanıp sezona yetiştirilecektir. Biyolojik arıtma tesisinin kurulumu ile ilgili inşaat çalışmaları başlatılmıştır.

Şirketimizin finansal durumunda en önemli etkiyi gösterecek gelişme Altınyaz'dan 24.250.000-TL alacağın tahsili olacaktır. Alacağın likit varlıklarla tahsil edilmesi durumunda uluslararası sulara avlanma lisansına sahip açık deniz gemisi yatırımı gündeme alınabilecek ve balık unu/balık yağı üretim kapasitesinin artırılması söz konusu olabilecektir. Gayrimenkul yatırımlarının da çeşitlenmesi mümkün olacaktır.



Özet Bilanço (TL) - KONSOLİDE

	30.06.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	74.004.038	48.922.817
Duran Varlıklar	19.553.331	29.173.369
Toplam Varlıklar	93.557.369	78.096.186
Kısa Vadeli Yükümlülükler	42.552.306	38.453.307
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.575.430	7.036.546
Toplam Yükümlülükler	49.127.736	45.489.853
Özkaynaklar	44.429.633	32.606.333
Özkaynaklar (Ana Ortaklık)	43.750.582	32.606.333
Toplam Kaynaklar	93.557.369	78.096.186

Özet Gelir Tablosu (TL) - KONSOLİDE

	30.06.2017	30.06.2016
Net Satışlar	393.012	1.585.236
Satışların Maliyeti	(64.280)	(475.160)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	328.732	1.110.076
Faaliyet Karı	(648.575)	(624.033)
Vergi Öncesi Kar	(6.929.920)	(508.006)
Net Dönem Karı (Ana Ortaklık)	(6.466.151)	(875.854)
Hisse Başına Kazanç	(1,31962)	(0,17875)

Likidite Analizi

	30.06.2017	31.12.2016
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	173,91	127,23
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	170,50	127,23
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,01	0,06

Finansal Yapı Analizi

	30.06.2017	31.12.2016
Borç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	52,51	58,25
Özsermaye Oranı (Özkaynaklar/Toplam Varlıklar)	46,76	41,75
Özsermayenin Borçlar Toplamına Oranı (Özkaynaklar/Toplam Yükümlülükler)	89,05	71,68
Kısa Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	45,48	49,24
Uzun Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	7,03	9,01
Sabit Varlıkların Özkaynaklara Oranı (Duran Varlıklar/Özkaynaklar)	44,69	89,47
Faizleri Karşılama Oranı (Faiz Giderleri+Vergi Öncesi Kar/Faiz Giderleri)	13.279,51	-

Karlılık Oranları

	30.06.2017	30.06.2016
Özsermaye Karlılık Oranı (Net Kar/Özkaynaklar)	(14,78)	(2,69)

Büyüme Oranları

	30.06.2017
Net Satışlar	(75,21)
Net Kar	-
Özvarlık	36,26

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

30.06.2017 mali tablolarında görüldüğü gibi Şirketimizin sermayesi karşılıksız kalmamış olup borca batık değildir.

iv) Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Yönetim Kurulumuz şirketin finansal yapısını iyileştirmek ve hedeflerini büyütmek doğrultusunda çalışmaları devam etmektedir. Fabrikanın faaliyete geçmesi için çalışmalar başlatılmış ve gayrimenkul sektöründe faaliyet göstermek üzere iştirak edinimi gerçekleştirilmiştir. Altınyag'dan 24.250.000-TL alacağın tahsili olacaktır. Alacağın likit varlıklarla tahsil edilmesi durumunda uluslararası sularda avlanma lisansına sahip açık deniz gemisi yatırımı gündeme alınabilecek ve balık unu/balık yağı üretim kapasitesinin artırılması söz konusu olabilecektir. Gayrimenkul yatırımlarının da çeşitlenmesi mümkün olacaktır.

v) Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Şirketin kar payı dağıtım politikası Ana sözleşmemizin 41 ve 42.maddelerinde belirtilmiştir. **Madde-41-** Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşürüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

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

İkinci Temettü:

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

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

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

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

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

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

Şirket 2016 yılını zararlar kapatmıştır. Bu nedenle, 16.06.2017 tarihinde yapılan genel kurulda dağıtılacak kar olmadığı, zarar olduğu için kar payı dağıtılmamasına oy birliği ile karar verilmiştir.

F) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

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

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

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

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

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

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

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

Şirketimiz fabrikasında yaşanan kaza nedeniyle 2016 yılında faaliyet göstermemiştir. Balık sezonunun kötü olması nedeniyle fason üretim de yaptırılmamıştır. Atıksu tesisi inşaatını yapmak, hava emisyonu konulu şartları yerine getirmek ve diğer bakım onarım çalışmalarını yürütmek üzere Sinop İl Özel İdaresi'ne yaptığımız 3 (üç) ay süreyle mührün kaldırılması başvurumuz kabul edilmiş ve mühür 3 ay süre ile 04.11.2017 tarihine kadar geçici olarak kaldırılmıştır. Bakım onarım çalışmaları devam etmekte olup, sezon açılışına kadar fabrikanın işletmeye alınması hedeflenmektedir. Biyolojik arıtma tesisinin kurulumu ile ilgili inşaat çalışmaları başlatılmıştır.

Şirketimizin finansal durumunda en önemli etkiyi gösterecek gelişme Altınyaz'dan 24.250.000-TL alacağın tahsili olacaktır. Alacağın likit varlıklarla tahsil edilmesi durumunda uluslararası sulara avlanma lisansına sahip açık deniz gemisi yatırımı gündeme alınabilecek ve balık unu/balık yağı üretim kapasitesinin artırılması söz konusu olabilecektir. Gayrimenkul yatırımlarının da çeşitlenmesi mümkün olacaktır.

iv) Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

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

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

G) DİĞER HUSUSLAR

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

- 2016 yılı Olağan Genel Kurulu 16.06.2017 saat 14:30'da Şirket Merkezinde gerçekleşmiştir. Gerçekleşmiş olan 2016 yılı Olağan Genel Kurulda tüm gündem maddeleri görüşülmüş ve hepsi oy birliği ile kabul edilmiştir.
- 2016 yılı mali tabloları ve faaliyet raporu kabul edilmiştir.
- 2016 yılı içinde görev alan yönetim kurulu üyelerinin ibrası gerçekleşmiştir.
- Yönetim Kurulu kararı ile 31.03.2017 tarih ve 2017/16 sayılı kararı ile 2017 yılı hesap dönemine ait mali tabloların bağımsız denetimini yapmak üzere atanan Arkan&Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin ataması kabul edilmiştir.
- Yönetim Kurulu'nun 2016 hesap dönemi kar dağıtımı hakkındaki önerisi Genel Kurul'un onayına sunulmuş olup, Türk Ticaret Kanunu ve SPK'nın II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasalarında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) uyumlu olarak hazırlanan ve Arkan&Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından bağımsız denetimi yapılan 01.01.2016-31.12.2016 hesap dönemine ait finansal tablolarına göre;

2.339.182-TL Net Dönem Zararı ve T.T.K. ve 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na (yasal kayıtlar) göre düzenlenen finansal tablolarına göre 1.563.354,63 -TL. Ticari Bilanço karı olmakla birlikte 2.519.718,20 TL İştirak Hisse Satış Kazancı İstisnası olduğundan 956.363,57 TL mali zarar oluştuğu ve dağıtılacak kar olmadığı, zarar olduğu için kar payı dağıtılmamasına oy birliği ile karar verilmiştir.

22.06.2017 tarihinde 2016 yılı Olağan Genel Kurul Kararları Türk Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiş olup tescili gerçekleşmiştir.

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

- 01.01.2017-30.06.2017 dönemine ait mali tablolar 17.08.2017 tarihli yönetim kurulu kararı ile onaylanmıştır.
- Altınyaz Kombinaları A.Ş. (ALTINYAĞ)'nin 5.300.000-TL nominal değerdeki, borsada işlem görmeyen, hamiline yazılı (A) Grubu İmtiyazlı Payların borsada işlem görecektir şekilde (B) Grubu İmtiyazsız Paylara dönüştürülmesi için 23.02.2017 tarihinde Altınyaz Kombinaları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı'na yapmış olduğumuz talep sonucu ALTINYAĞ yönetimi tarafından başlatılan süreç tamamlanmış olup ALTINYAĞ'ın 20.07.2017 tarihinde yapılan 2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında görüşülerek oybirliği ile kabul edilmiştir. Pay dönüşümü sonrasında ALTINYAĞ sermayesindeki pay oranımız 8,83, oy hakkı oranımız ise 3,25 olmuştur. Pay dönüşümü yapılan paylar genel kurul tarihinden itibaren bir yıl süreyle borsada satışı yapılmayacak ve maliyet bedelinin altında satılmayacaktır.
- 19.07.2017 tarihinde MMC Gayrimenkul'un kalan %30,00'unu temsil eden 900.000-TL nominal değerdeki payı 2.250.000- TL bedelle devir alınmış ve herhangi bir vadeye ve şarta bağlı olmaksızın Şirketin ödeme yeteneği nispetinde ödenmesine karar verilmiştir. Ancak, 15.03.2017 tarihindeki % 70 pay alımı ile birlikte MMC Gayrimenkul'un %100 payının toplam bedeli 7.500.000-TL, 15.03.2017 tarihli değerler dikkate alındığında, önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmiş ve işlem henüz tamamlanmamıştır. Önemli nitelikte işlemin görüşüleceği 19.09.2017 tarihinde yapılacak olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmesi durumunda MMC Gayrimenkul'un % 30 pay alım işlemi tamamlanacak ve %100 payı satın alınmış olacaktır.

- Şirket'imizin Altınyığ Kombinaları A.Ş.'ye sermaye avansı olarak gönderdiği 24.250.000 TL tutarındaki bakiyenin Şirket'e geri iadesiyle ilgili olarak, Altınyığ tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ek süre talebinde bulunulmuş olup, Sermaye Piyasası Kurulu 04.08.2017 tarihli kurul kararı ile söz konusu tutarın geri iadesine ilişkin kurul karar tarihinden başlamak üzere 3 aylık ek süre vermiştir.
- Şirket'in Sinop İli, Dikmen İlçesi, Karaağaç Köyü, Geves mevkiinde bulunan fabrikasında atıksu tesisi inşaatını yapmak, hava emisyonu konulu şartları yerine getirmek ve diğer bakım onarım çalışmalarını yürütmek üzere Sinop İl Özel İdaresi'ne yapılan 3 ay süreyle mührün (Kasım 2015'teki kaza nedeniyle mühürlenmiştir) kaldırılması başvurusu İl Özel İdaresi, Genel Sekreterlik Makamı'nın 03.08.2017 tarih ve 8535 sayılı Olur'ları ile uygun görülmüş ve 04.08.2017 tarihli tutanak ile mühür 3 ay süre ile 04.11.2017 tarihine kadar geçici olarak kaldırılmıştır.
- 11.08.2017 tarihinde Sinop/Dikmen'de faaliyet gösteren fabrikamızda istihdam edilmek üzere 5 personel alımı yapılmıştır.

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

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



EK 1 MALİ TABLOLAR

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnotlar	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Varlıklar			
Dönen varlıklar		74.004.038	48.922.817
Nakit ve nakit benzerleri	7	4.716	23.869
Ticari alacaklar	9	974.358	531.130
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	6,9	5.517	-
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	9	968.841	531.130
Diğer alacaklar	6,11	30.815.773	8.460.602
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	6	27.651.525	5.318.889
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	11	3.164.248	3.141.713
Stoklar	13	1.451.302	-
Peşin ödenmiş giderler	15	4.325.757	3.494.314
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	16	28.965	-
Diğer dönen varlıklar	17	990.667	1.000.402
Ara toplam		38.591.538	13.510.317
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	53	35.412.500	35.412.500
Toplam Dönen Varlıklar		74.004.038	48.922.817
Duran varlıklar		19.553.331	29.173.369
Finansal yatırımlar	8	3.922.000	12.787.840
Diğer alacaklar	11	1.081.948	1.573.856
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	6,11	1.078.897	1.570.805
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	11	3.051	3.051
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	19	3.000.000	3.000.000
Maddi duran varlıklar	20	11.004.570	11.117.692
Maddi olmayan duran varlıklar	21	5.493	4.661
Peşin ödenmiş giderler	15	539.320	689.320
Toplam Duran Varlıklar		19.553.331	29.173.369
Toplam varlıklar		93.557.369	78.096.186

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmiş	geçmiş
Dipnotlar	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016	
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler		42.552.306	38.453.307
Kısa vadeli borçlanmalar	22	-	318.962
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	23	54.366	551.914
Ticari borçlar	6,9	1.220.095	946.942
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	6	-	14.160
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	9	1.220.095	932.782
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	26	289.477	245.459
Diğer borçlar	6,11	4.497.372	54.465
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	6	4.467.905	24.999
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	11	29.467	29.466
Ertelenmiş gelirler	28	1.816.593	1.726.000
Kısa vadeli karşılıklar	30	748.831	748.831
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	30	748.831	748.831
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	32	154.779	89.941
(Ara toplam)		8.781.513	4.682.514
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	53	33.770.793	33.770.793
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		42.552.306	38.453.307
Uzun vadeli yükümlülükler		6.575.430	7.036.546
Uzun vadeli karşılıklar	30	15.912	10.023
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	30	15.912	10.023
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	54	6.414.105	6.876.481
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	32	145.413	150.042
Toplam yükümlülükler		49.127.736	45.489.853
Özkaynaklar		44.429.633	32.606.333
Ödenmiş sermaye	33	4.900.000	4.900.000
Geri alınmış paylar (-)		(17.877)	(17.877)
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi		(3.684.204)	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	33	26.438.757	26.440.673
<i>Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)</i>	33	26.438.757	26.440.673
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları (azalışları)	33	26.523.997	26.523.997
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	33	(85.240)	(83.324)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	33	7.482.258	7.482.258
Geçmiş yıllar (zararları)/ karları	33	15.097.799	(3.859.539)
Net dönem karı/(zararı)	56	(6.466.151)	(2.339.182)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		43.750.582	32.606.333
Kontrol gücü olmayan paylar		679.051	-
Toplam kaynaklar		93.557.369	78.096.186
	Sınırlı	Sınırlı	Sınırlı

		denetimden geçmiş	denetimden geçmiş	denetimden geçmemiş	denetimden geçmemiş
Kar veya zarar kısmı	Dipnotlar	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2016
Hasılat	44	393.012	1.585.236	113.503	801.292
Satışların maliyeti (-)	45	(64.280)	(475.160)	(20.109)	(267.451)
Brüt kar (zarar)		328.732	1.110.076	93.394	533.841
Genel yönetim giderleri (-)	47, 48	(567.435)	(1.395.783)	(251.992)	(796.255)
Pazarlama giderleri (-)	47, 48	-	(383.693)	-	(304.545)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	49	99.025	391.829	54.392	126.259
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	49	(508.897)	(346.462)	(281.887)	(17.272)
Esas faaliyet karı (zararı)		(648.575)	(624.033)	(386.093)	(457.972)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	50	8.796	143.450	44	12.823
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	50	(8.865.840)	(9.322)	(8.865.840)	(7.835)
Finansman gelir/(gideri) öncesi faaliyet karı (zararı)		(9.505.619)	(489.905)	(9.251.889)	(452.984)
Finansman gelirleri	51	2.628.280	321.466	2.572.958	80.461
Finansman giderleri (-)	51	(52.581)	(339.567)	(10.641)	(132.564)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı (zararı)		(6.929.920)	(508.006)	(6.689.572)	(505.087)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)		471.765	23.236	429.471	21.528
- Dönem vergi gideri	29, 54	-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	54	471.765	23.236	429.471	21.528
Sürdürülen faaliyetler dönem karı (zararı)		(6.458.155)	(484.770)	(6.260.101)	(483.559)
Durdurulan faaliyetler dönem karı (zararı)	55	-	-	-	-
Dönem karı (zararı)		(6.458.155)	(484.770)	(6.260.101)	(483.559)
Dönem karı/(zararının) dağılımı		(6.458.155)	(484.770)	(6.260.101)	(483.559)
Kontrol gücü olmayan paylar		7.996	391.084	(24.401)	50.346
Ana ortaklık payları	56	(6.466.151)	(875.854)	(6.235.700)	(533.905)
Pay Başına Kazanç (Kayıp)	56	(1,3196)	(0,1787)	(1,2726)	(0,1090)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		(1,3196)	(0,1787)	(1,2726)	(0,1090)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına kazanç (zarar)		-	-	-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Kayıp)	56	(1,3196)	(0,1787)	(1,2726)	(0,1090)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		(1,3196)	(0,1787)	(1,2726)	(0,1090)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına kazanç (zarar)		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir/gider kısmı		(1.916)	(12.567)	(1.655)	163



Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(1.916)	(12.567)	(1.655)	163
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	52	(2.395)	(15.198)	(2.069)	378
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		479	2.631	414	(215)
- Ertelenmiş vergi gideri /(geliri)	52,54	479	2.631	414	(215)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-			
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		(6.460.071)	(497.337)	(6.261.756)	(483.396)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı		(6.460.071)	(497.337)	(6.261.756)	(483.396)
Kontrol gücü olmayan paylar		7.996	391.084	(24.401)	50.346
Ana ortaklık payları		(6.468.067)	(888.421)	(6.237.355)	(533.742)

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			Birikmiş zararlar				
	Ödenmiş sermaye	Geri alınmış paylar	Ortak Kontrol e Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç / kayıpları	Diğer kazanç/kayıplar	Kardana ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2016 tarihi itibariyle bakiye	4.900.000	(17.877)		26.523.997	(76.154)	7.480.959	(9.060.446)	(2.491.830)	27.258.649	1.592.129	28.850.778
Transferler	-	-	-	-	-	-	(2.491.830)	2.491.830	-	-	-
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	8.654.365	-	8.654.365	1.592.694	10.247.059
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	(12.567)	-	-	(875.854)	(888.421)	391.084	(497.337)
30 Haziran 2016 tarihi itibariyle bakiye	4.900.000	(17.877)	-	26.523.997	(88.721)	7.480.959	(2.897.911)	(875.854)	35.024.593	3.575.907	38.600.500
1 Ocak 2017 tarihi itibariyle bakiye	4.900.000	(17.877)	-	26.523.997	(83.324)	7.482.258	(3.859.539)	(2.339.182)	32.606.333	-	32.606.333
Transferler	-	-	-	-	-	-	(2.339.182)	2.339.182	-	-	-
Ortak Kontrol e Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-	-	(3.684.204)	-	-	-	-	-	(3.684.204)	671.055	(3.013.149)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	(1.916)	-	-	(6.466.151)	(6.468.067)	7.996	(6.460.071)
Diğer Değişiklikler Nedeni ile Artış (Azalış) (*)	-	-	-	-	-	-	21.296.520	-	21.296.520	-	21.296.520
30 Haziran 2017 tarihi itibariyle bakiye	4.900.000	(17.877)	(3.684.204)	26.523.997	(85.240)	7.482.258	15.097.799	(6.466.151)	43.750.582	679.051	44.429.633

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı denetimden	Sınırlı
		geçmiş	denetimden geçmiş
	Dipnotlar	30 Haziran 2017	30 Haziran 2016
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(15.194.796)	4.752.422
Dönem karı (zararı)		(6.458.155)	(484.770)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(6.458.155)	(484.770)
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		-	-
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		8.733.274	332.635
- Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	20-21	344.501	448.924
- Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	30	3.494	41.075
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile ilgili düzeltmeler	30	3.494	41.075
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile ilgili düzeltmeler	8	8.865.840	-
- Vergi (Geliri) Gideri ile ilgili düzeltmeler	54	(471.765)	(23.236)
- Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplarla ilgili düzeltmeler	50	(8.796)	(134.128)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(17.469.915)	4.904.557
- Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	9	(185.493)	(760.285)
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	11	(21.210.312)	6.255.765
- Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler	13	163.299	(136.146)
- Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	9	(49.892)	(409.311)
- Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		3.812.483	(45.466)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(15.194.796)	4.752.422
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		21.199.897	(2.064.550)
Bağlı ortaklıkların kontrolünün kaybı sonucunu doğurmayan satışlara ilişkin nakit girişleri		-	10.247.059
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları	8	-	(12.787.840)
Satış amacıyla elde tutulan duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri	53	-	593.220
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		70.296	351.644
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	20-21	(166.919)	(468.633)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)(*)		21.296.520	-
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(6.024.254)	(2.672.509)
Ortak Kontrolle Tabi İşletmelerin Birleşme Etkisinden Kaynaklanan Nakit Girişleri (Çıkışları)	3	(5.207.744)	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	22-23-25	-	135.686
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	22-23-25	(816.510)	(2.808.195)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış		(19.153)	15.363
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	7	23.869	5.752
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	7	4.716	21.115