

ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
31.12.2013

İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER	1
A) GENEL BİLGİLER	2
B) YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	6
C) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	6
D) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	6
E) FİNANSAL DURUM	10
F) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	13
G) DİĞER HUSUSLAR	14
EK1: MALİ TABLOLAR	14

A) GENEL BİLGİLER

i) Raporun Dönemi

01.01.2013 - 31.12.2013

ii) Şirket Hakkında Bilgi

“ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.” 25.05.2010 tarihinde, 500.000-TL. sermaye ve “Etiler İnci Büfe Gıda Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.” unvanı ile kurulmuş, 736645 No ile İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiştir. Aynı yıl, 2004 yılında tescil edilmiş olan “Etiler Marmaris” markasını satın almış ve büfecilik faaliyetlerine başlamıştır.

16.07.2012 tarihinde halka arz çalışmalarını tamamlamış ve sermayesinin % 33,33 oranındaki 2.500.000-TL nominal payı BİAŞ-Gelişen İşletmeler Piyasası’nda (GİP) işlem görmeye başlamıştır.

31.12.2012 tarihinde borsada işlem görmeyen % 66,67 oranındaki 500.000- adedi (A) Grubu imtiyazlı paylar olmak üzere toplam 5.000.000-adet payı Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. tarafından satın alınmıştır.

Şirket merkezimiz 18.03.2013 tarih ve 86 sayılı karar ile “Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad. İş İstanbul Plaza No:95 Kat:8 Güneşli/Bağcılar İSTANBUL” adresinden “Halaskargazi Cad. Said Kuran İş Merkezi No:145 K:8 1/B Osmanbey - Şişli / İSTANBUL” adresine taşınmış ve yeni adresi 12.04.2013 tarih ve 8299 sayılı TTSG’nde ilan edilmiştir.

27.06.2013 tarihinde yapılan 2012 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında Şirket ünvanı “ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.” olarak değişmiştir.

17.07.2013 tarih ve 101 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin tamamı hisse senedi ihraç primlerinden karşılanmak suretiyle 4.125.000-TL tutarında bedelsiz artırılarak 11.625.000 TL’ye yükseltilmesine karar vermiştir. Tadil edilen Ana Sözleşmemizin “Sermaye ve Paylar” başlıklı 6’ncı maddesi 25.11.2013 tarihinde tescil edilerek 29.11.2013 tarih ve 8454 sayılı TTSG’nde yayınlanmıştır.

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. genel merkezi Şişli’dedir.

Genel Merkez:

Halaskargazi Cad. Said Kuran İş Merkezi No:145 K:8 1/B Osmanbey - Şişli / İSTANBUL

Tel: 0.212.583 10 00 pbx

Fax: 0212 572 92 22

Şubeler:

Şirketimizin 2012 yılı sonu itibariyle 7 şubesi, 51 adet de franchise şubesi bulunmakta iken 2013 yılında gerçekleştirilen yapısal değişim sonrasında Şirketimize ait şubelerin tamamı ya devredilmiş ya da satılmıştır. 31.12.2013 tarihi itibariyle 59 adet franchise şubemiz bulunmaktadır.

iii) Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirket kayıtlı sermaye sistemindedir. Kayıtlı sermayesi 50.000.000-TL, çıkarılmış sermayesi 11.625.000-TL. olup, 31.12.2013 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdadır.

Şirket'in Ortaklık Yapısına İlişkin Bilgiler			
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payların		
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)
KARSUSAN KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SANAYİİ A.Ş.	A	775.000	6,67
	B	6.975.000	60,00
HALKA AÇIK KISIM – DİĞER	A	-	0,00
	B	3.875.000	33,33
TOPLAM		11.625.000	100,00

Yeni sermayemiz ve ana sözleşmemizin “Sermaye ve Hisse Senetleri” başlıklı 7’nci maddesi 08.10.2013 tarihinde tescil olunmuş ve 14.10.2013 tarihli TTSG’nde ilan edilmiştir.

iv) İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Esas sözleşmemizin pay grupları ve bu gruplara tanınan imtiyaz ve kısıtlamalara ilişkin hükümler “Sermaye ve Hisse Senetleri” başlıklı 6. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirketimiz hisse senetleri (A) ve (B) grubu olarak ikiye ayrılmaktadır.

Şirket'in 11.625.000.-(OnBirMilyonAltıYüzYirmiBeşBin) Türk Liralık çıkarılmış sermayesini temsil eden pay grupları, (A) Grubu nama yazılı 775.000 (YediYüzYetmişBeşBin) adet pay karşılığı 775.000 (YediYüzYetmişBeşBin) Türk Lirası'ndan ve (B) Grubu hamiline yazılı 10.850.000 (OnMilyonSekizYüzElliBin) adet pay karşılığı 10.850.000 (OnMilyonSekizYüzElliBin) Türk Lirası'ndan oluşmaktadır.

(A) Grubu payların Yönetim Kuruluna aday göstermede imtiyazı mevcut olup, (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Bunun dışında bir imtiyaz tanınmamıştır. Yönetim Kurulu üyelerinin üçü (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, diğer üçü ise (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yapılacak sermaye artırımlarında A grubu pay karşılığında A grubu yeni pay ve B grubu pay karşılığında B grubu yeni pay ihraç edilir. Sermaye artırımında rüçhan haklarının kısıtlanması durumunda (A) Grubu pay ihdas edilemez, sadece (B) Grubu hamiline yazılı paylar ihraç edilir.

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

i) Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirket kayıtlı sermaye sistemindedir. Kayıtlı sermayesi 50.000.000-TL, çıkarılmış sermayesi 11.625.000-TL. olup, 31.12.2013 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

Şirket'in Ortaklık Yapısına İlişkin Bilgiler			
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payların		
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)
KARSUSAN KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.	A	775.000	6,67
	B	6.975.000	60,00
HALKA AÇIK KISIM - DİĞER	A	-	0,00
	B	3.875.000	33,33
TOPLAM		11.625.000	100,00

ii) Yönetim Kurulu

Şirket yönetim kurulu üyeleri Şirketi temsil ve ilzama yetkilidir. 31.12.2013 tarihi itibarıyla yönetim kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır.

KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii ve Ticaret A.Ş. (temsilcisi Özcan Yılmaz)	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı Üye
Adnan Bora ÖNEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı Olmayan Üye
Süleyman Cenk YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Üye
Ergün EMEKTAR	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Üye
Necdet BEKAR	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Olmayan Üye
Ercan ÇAĞLAR	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Üye

Özcan YILMAZ, YK Başkanı KARSUSAN Karadeniz Su Ürünleri Sanayii ve Ticaret A.Ş. temsilcisi

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

Adnan Bora ÖNEN, Yönetim Kurulu Başkan Vekili

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

Ergün EMEKTAR, Yönetim Kurulu Üyesi

1976, İstanbul doğumludur. Mimar Sinan Üniversitesi Sanat Tarihi Bölümünden 2002 yılında mezun olmuştur. ARAG İçecek Dağıtım ve Pazarlama firması ile RPG film belgesel ve prodüksiyon şirketleri ile ticari faaliyette bulunmaktadır. Bekar olup, İngilizce bilmektedir. Or-Na Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. ve Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Süleyman Cenk Yılmaz, Yönetim Kurulu Üyesi

1980, Artvin doğumludur. 1997 yılında Cumhuriyet Lisesi'nden mezun olmuştur. İş hayatına 1998 yılında tekstil sektöründe başlayan Yılmaz 2004-2010 yılları arasında gıda perakende zinciri özel bir şirkette müdür olarak görev yapmıştır. Aralık 2012- Mart 2013 döneminde Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini üstlenmiştir. Ocak 2013'ten itibaren Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Genel Müdür, Haziran 2013'ten itibaren de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Necdet Bekar, Yönetim Kurulu Üyesi

1971, Trabzon doğumludur. Anadolu Üniversitesi'nden 1995 yılında mezun olmuştur. Çalışma hayatına Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nde başlayan Necdet Bekar, daha sonra bir süre hesap uzmanı olarak görev yapmış ve SMMM olarak çalışmıştır. 2005 yılında Karsusan'a geri dönerek Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almıştır. Halen yürüttüğü yönetim kurulu üyeliği yanında Genel Müdürlük görevini yürütmektedir.

Ercan Çağlar, Yönetim Kurulu Üyesi

Ercan ÇAĞLAR 02.11.1975 Sivas doğumludur. Sarıyer Yaşar Dedeman Lisesinden mezun olmuştur. 1999-2004 yılında Gloria Jeans Cafede İşletme Müdürlüğü, 2005-2006 yılında Tayland'da Otelde Yiyecek ve İçecek Müdürü 2006-2007 yılları arasında Cafe Crown Ankara Bölge Müdürü, 2007-2010 yılları arasında Cafemen'de Operasyon Müdürü 2010 yılından itibaren Etiler Gıda ve Tic. Yatırım Şirketinde Pazarlama Müdürü olarak çalışmış olup 25.10.2013 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini yürütmektedir.

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Dönem içinde 14.01.2013 tarihinde istifa eden Büşra Tanrıverdi'nin yerine Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş. tüzel kişi üye olarak, 15.01.2013 tarihinde istifa eden Hikmet Tanrıverdi'nin yerine Necdet Bekar, 29.01.2013 tarihinde istifa eden Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş. yerine Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. (temsilcisi Süleyman Cenk Yılmaz), 15.02.2013 tarihinde istifa eden Hidayet Çiçek'in yerine Burhan Morgil yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişler ve yapılan seçimler 25.06.2013 tarihinde yapılan Genel Kurul'un onayına sunulularak kabul edilmiştir.

25.06.2013 tarihinde yapılan genel kurulda yönetim kurulu seçimi gerçekleştirilmiştir. Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. (temsilcisi Özcan Yılmaz), Adnan Bora Önen, Necdet Bekar, Süleyman Cenk Yılmaz, Ergün Emektar ve Burhan Morgil yönetim kuruluna oy birliği ile seçilmiştir.

Burhan Morgil 25.10.2013 tarihinde istifa etmiş ve yerine yapılacak ilk genel kurul toplantısında genel kurulun onayına sunulmak üzere TTK'nun 363. maddesi uyarınca Ercan Çağlar seçilmiştir.

Mevcut yönetim kurulu 2013 yılı olağan genel kuruluna kadar görev yapacaktır.

vi) Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

31.12.2013 tarihi itibarıyla, yönetim kurulu üyelerimizin hiçbiri Şirketimizle kendisi veya başkası adına işlem yapmamıştır.

31.12.2013 tarihi itibarıyla, Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinden;

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

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

Süleyman Cenk Yılmaz, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi ve genel müdür olarak görev yapmaktadır.

Necdet Bekar, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nde de yönetim kurulu üyesi ve genel müdür olarak görev yapmaktadır.

Ergün Emektar, Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde yönetim kurulu üyesi, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi ve üst düzey yönetici olarak görev yapmaktadır.

Ercan Çağlar, Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi ve pazarlama müdürü olarak görev yapmaktadır.

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

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

85.528 - TL

C) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları yoktur.

D) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

i) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Şirketimizin 2012 yılı sonu itibarı ile 7 operasyon 51 adet franchise olmak üzere toplam 58 şubesi bulunmakta iken 2013 yılında gerçekleştirilen yapısal değişiklik sonrası şirketimize ait şubelerin tamamı ya devredilmiş ya da satılmıştır. 31.12.2013 tarihi itibarı ile 59 adet franchise şubemiz bulunmaktadır. 2013 yılında başlıca hedefimiz zararımızı azaltmak olup bu doğrultuda şirket giderlerinde önemli azalma sağlanmıştır. Zarar eden işletmeler devredilmiş ya da kapatılmıştır. Ayrıca tahsilat zorluğu yaşadığımız franchise şubelerle sözleşme feshine gidilip yerlerine finansal yapısı daha kuvvetli ve ödeme gücü olan franchise şubeler açılmıştır.

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 kurulunun kontrolünde gerçekleştirilmektedir. 31.12.2013 tarihinde Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. tarafından satın alınmamızı müteakip Karsusan'ın 29.03.2013 tarihinde yapılan genel kurulunda 7 kişilik yönetim kurulunun 3 üyesi Atlantis Yatırım Holding A.Ş.'nin adayları arasından seçilmiştir. Yapılan görev dağılımında Atlantis yönetim kurulu başkanlığına ve bağlı ortaklığı Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. başkan vekilliğine seçilmiş ve Karsusan'ın yönetiminde yetkili olmuştur. Atlantis yönetimi Karsusan'ın yanında Şirketimizde de yeniden yapılanma çalışmalarını başlatmıştır. Yeniden yapılanma çalışmaları devam etmektedir. Kontrol etkinliğini ve maliyet kontrolünü sağlamak amacıyla şubelerin kapatılmasına ve franchise şubelerin açılmasına karar verilmiştir. Franchise şubelerin kontrolünün sağlanmasına ve verimliliğin artırılmasına yönelik çalışmalar devam etmektedir. Yönetim kurulu tüm gelişmeleri ve faaliyetleri yakından izlemektedir.

Mevcut durumda tabi olduğumuz mevzuat gereği bağımsız dış denetim yaptırılmaktadır.

Şirketimizin yönetim kuruluna aday göstermede imtiyazı bulunan (A) grubu payların % 100'üne ve hiç bir imtiyazı bulunmayan (B) grubu 6.975.000 adet payına sahip olan hakim ortağımız Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'dir. Ancak Karsusan'ın imza yetkilerine sahip Atlantis Yatırım Holding A.Ş.'nin hakim şirketi Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'dir. Bu itibarla, Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş., TTK'nun 195. Maddesi uyarınca, tabi olduğumuz şirketler topluluğunun "hakim şirketi"dir. Şirketimiz, bu nedenlerle Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu'nun şirketler topluluğu hükümlerine de tabidir.

23.01.2013 tarihli ve 28537 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 2012/4213 sayılı Bağımsız Denetime Tabi Olacak Şirketlerin Belirlenmesine İlişkin Bakanlar Kurulu Kararına göre hakim şirketimiz Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş. bağımsız denetime tabi değildir. Şirketimiz, hakim ortağımız Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. ve Atlantis Yatırım Holding A.Ş. halka açık şirket olması ve payları Borsa İstanbul’da işlem görmesi nedeniyle bağımsız denetime tabidir.

Şirketimiz küçük ölçekli şirket kategorisinde yer almaktadır. Mevcut yapıda ana şirketimizin ortakları tüm bağlı şirketlerimizin yönetim kurulunda yer almakta ve icrasında aktif rol almaktadırlar. Türk Ticaret Kanunu’nda iç denetime yönelik getirilen düzenlemelere uyum sağlamak üzere Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi kurulmuştur. Kısa sürede büyüme gösteren Şirketimizin grup şirketlerini de bütüncül bir yaklaşımla içine alan bir denetim sistemi kurma ihtiyacı belirlemektedir. Bu nedenle, mevcut yapımızı dikkate alarak iç kontrol ve denetim sistemi oluşturma çalışmalarımız başlatılmıştır. 2014 yılında iç denetim prosedürlerinin yazılması ve düzenli kontrol sürecinin başlatılması hedeflenmektedir.

iii) Doğrudan veya Dolaylı İştirakler Hakkında Bilgi

a- Doğrudan Sahip Olduğumuz İştirakler

Konsolidasyona dahil edilen finansal duran varlıklar

Yoktur.

Konsolidasyona dahil edilmeyen finansal duran varlıklar

Yoktur.

b- Dolaylı Yoldan Sahip Olduğumuz İştirakler

Yoktur.

iv) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Payları

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirketimizin 2012 yılı sonu itibarı ile 7 operasyon 51 adet franchise olmak üzere toplam 58 şubesi bulunmakta iken 2013 yılında gerçekleştirilen yapısal değişiklik sonrası şirketimize ait şubelerin tamamı ya devredilmiş ya da satılmıştır. 31.12.2013 tarihi itibarı ile 59 adet franchise şubemiz bulunmaktadır. 2013 yılında başlıca hedefimiz zararımızı azaltmak olup bu doğrultuda şirket giderlerinde önemli azalma sağlanmıştır. Zarar eden işletmeler devredilmiş ya da kapatılmıştır. Ayrıca tahsilat zorluğu yaşadığımız franchise şubelerle sözleşme feshine gidilip yerlerine finansal yapısı daha kuvvetli ve ödeme gücü olan franchise şubeler açılmıştır.

viii) 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

Dönem içinde Olağanüstü Genel Kurul yapılmamıştır. 2012 Yılı Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Toplantısı, 25 Haziran 2013 günü saat 14.00'de Halaskargazi Cad. Sait Kuran İş Merkezi No:145 K:8 1/B Osmanbey, Şişli, İstanbul adresinde gerçekleştirilmiştir.

Toplantıda, şirketin toplam 7.500.000.-TL'lik sermayesine tekabül eden 7.500.000 adet paydan 5.047.206,00 TL sermayeye karşılık 5.047.206 adet pay asaleten toplantıda temsil edilmiştir.

Genel kurulda özetle aşağıdaki kararlar alınmıştır.

- 1- T.C. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.06.2013 tarih ve 1987-6714 sayılı yazısı ile uygun görülen, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 25.06.2013 tarih ve 7249-5052 sayılı yazısı ile izin alınan ve tutanağa eklenen Ana Sözleşme Tadil Tasarısı doğrultusunda Şirket Ana Sözleşmesi'nin "2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19 ve 20. maddelerinin tadillerinin ve 21, 22 ve 23. maddelerinin eklenmesi hususları oybirliği ile kabul edildi.
- 2- TTK ve SPK çerçevesinde 01.01.2012–31.12.2012 hesap dönemine ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Şirket Denetçi Raporu, Bağımsız Denetim Raporu ve Görüşü ile bağımsız denetimden geçmiş konsolide mali tablolar ile ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlanan 2012 yılına ait yasal mali tablolar ayrı ayrı okundu, müzakereye açıldı. Karsusan temsilcisi Özcan Yılmaz söz alarak, mali tabloların usulüne uygun tutulmakla beraber, 2012 yılında Şirketin halka arz gelirlerinin, halka arz izahnamesinde belirtilen hususlar doğrultusunda kullanılmadığı gerekçesi ile mali tabloların bu yönü ile kabul edilmemesini Genel Kurula teklif etti. Yapılan oylama sunucunda mali tablolar bu yönü ile oy birliği ile kabul edilmediği şerh düşüldü.
- 3- Dönem içinde 14.01.2013 tarihinde istifa eden Büşra Tanrıverdi'nin yerine seçilen Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş., 15.01.2013 tarihinde istifa eden Hikmet Tanrıverdi'nin yerine seçilen Necdet Bekar, 29.01.2013 tarihinde istifa eden Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş. yerine seçilen Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. (temsilcisi Süleyman Cenk Yılmaz), 15.02.2013 tarihinde istifa eden Hidayet Çiçek'in yerine seçilen Burhan Morgil'in yönetim kurulu üyelikleri Genel Kurul'un onayına sunuldu ve oybirliği ile kabul edildi.
- 4- 2012 yılı içinde görev alan yönetim kurulu üyelerinin ibrasına geçildi. Genel kurul dönem içinde görev alan yönetim kurulu üyeleri gelişmeler hakkında bilgilendirildi. Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. temsilcisi Özcan Yılmaz, Şirketin Karsusan tarafından 31.12.2012 tarihinde devir alınmasından önceki dönemde görev alan yönetim kurulu üyeleri Hikmet Tanrıverdi, Hidayet Çiçek ve Büşra Tanrıverdi halka arz sırasında düzenlemiş oldukları izahnamede "halka arzdan sağlanan fonun kullanım yerleri" ve halka arz sonrasında aldıkları şirket sermayesinin % 10'unu geri alma (buyback) kararını, kamuya ilan edilen hususlar doğrultusunda ifa etmediklerini ve bu nedenle pay sahibi olarak Karsusan A.Ş.'nin , eski yönetimi ibra etmeyeceğini bildirmiş ve yapılan oylamada oy birliği ile ibra edilmemiştir. Genel Kurula sunulan denetçi raporu incelendi ve sonrasında Uğur Akkoca'nın ibra edilmesine oy birliği ile karar verildi. 2013 yılında görev alan Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş., Necdet Bekar, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. ve Burhan Morgil'in görev aldıkları dönem ile ilgili olarak yönetim kurulu üyeliklerinin ibrası Genel Kurul'un onayına sunuldu, Yönetim kurulu üyelerinin her biri kendi ibralarında sahibi oldukları paylardan doğan oy haklarını kullanmayarak, kendi ibralarında oylamaya iştirak etmeksizin, toplantıya katılan diğer ortakların kabul oyları ile ayrı ayrı ibra edildi.
- 5- Yönetim Kurulu'nun 2012 hesap dönemi kar dağıtımı hakkındaki önerisi Genel Kurul'un onayına sunuldu. SPK'nın Seri: XI, No: 29 Sermaye Piyasalarında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği(tebliğ) hükümleri dahilinde bağımsız denetimi yapılarak hazırlanan 01.01.2012-31.12.2012 hesap dönemine ait finansal tablolarına göre 875.599,17 -TL Net Dönem Zararı ve 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na (yasal kayıtlar) göre düzenlenen finansal tablolara göre 4.257.265,46-TL Net Dönem Karı oluşmuştur. Ancak tebliğ hükümlerine göre düzenlenen finansal tablolara göre zarar olduğu için 2012 yılı karının dağıtılmamasına oy birliği ile karar verilmiştir.

- 6- Genel kurul toplantısından önce saat 13:30'da yapılan Etiler İnci Büfe Gıda Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. İmtiyazlı Pay Sahipleri Birinci Özel Toplantısında görüşülerek Genel Kurula yönetim kurulu üye adayı olarak önerilen Trabzon Ticaret Siciline 5045 No ile kayıtlı Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. (temsalcisi 42004949350 T.C. Kimlik No'lu Özcan Yılmaz) ve 29450414458 T.C. Kimlik No'lu Necdet Bekar ile toplantıda hazır bulunan ve aday olduklarını beyan eden 23576111758 T.C. Kimlik No'lu Adnan Bora Önen, 30673044186 T.C. Kimlik No'lu Süleyman Cenk Yılmaz, 33202774424 T.C. Kimlik No'lu Ergün Emektar ve 52573537254 T.C. Kimlik No'lu Burhan Morgil yönetim kuruluna aday gösterildi. Yapılan oylamada tüm üyeler oy birliği ile yönetim kuruluna seçildi.
- 7- T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın "Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul Ve Esasları İle Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük Ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak yönetim kurulunca hazırlanan iç yönerge Genel Kurulun onayına sunuldu, müzakere edildi ve oy birliği ile kabul edildi.
- 8- 2013 yılı hesap dönemine ait mali tabloların bağımsız denetimini yapmak üzere yönetim kurulu tarafından atanan Randıman Denetim Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.'nin ataması oy birliği ile kabul edilmiştir.
- 9- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09/09/2009 tarih ve 28/780 sayılı kararı ile şirketlerin 3'üncü kişiler lehine vermiş oldukları TRİ'ler ve elde etmiş oldukları gelir ve menfaat hususunda şirket ortaklarının bilgilendirilmelerine ve şirketler tarafından bu hususa yıllık olağan genel kurul toplantılarında ayrı bir madde olarak yer verilmesine karar verilmiştir. Bu doğrultuda Genel Kurul bilgilendirilmiştir.
- 10- SPK Seri IV No:27 sayılı tebliği 7'nci madde ve 1.3.11 uyarınca Genel Kurul tarafından onaylanan politika doğrultusunda dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile politika değişiklikleri hakkında genel kurul bilgilendirildi. 2012 yılında hiç bağış yapılmadığı açıklandı. 2013 yılında yapılacak bağış ve yardım konusunda yönetim kuruluna Kabul edilen bağış ve yardım politikası doğrultusunda yıllık toplam 10.000 - TL bağış ve yardım yapma yetkisi oy birliği ile verildi.
- 11- Yönetim Kurulu Üyeleri'nin huzur hakkı ve ücretinin tespiti maddesine geçildi, yönetim kurulu üyelerinin her birine aylık net 1.000-TL ücret ve Burhan Morgil için yine aylık net 2.500-TL. Önerildi ve oy birliği ile kabul edildi.
- 12- SPK Seri IV No:41 sayılı tebliği 4 ve 5'inci madde hükümleri gereğince bir rapor düzenlenmiş ise bu raporun Genel Kurul toplantısından 15 gün önce ortakların incelemesine açılarak söz konusu işlemler hakkında Genel Kurul toplantısında ortaklara bilgi verilecektir. Şirketimizin 2012 yılı içinde gerçekleşen ilişkili taraf işlemleri bu sınırların altında kaldığı için rapor düzenlenmemiştir. Genel Kurula bu konuda bilgi verilmiştir.
- 13- 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.

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

Yoktur.

x) 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

Şirketimiz, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin bağlı ortaklığıdır. Karsusan'ın yönetim kontrolü Atlantis Yatırım Holding A.Ş. şirketler topluluğundadır. Atlantis'in ana ortağı Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş. hakim şirkettir.

Hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet döneminde hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

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

Yoktur.

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 sermayesini korumaktadır.

Şirketimiz şube zararları nedeniyle kar elde edemez hale geldiği için sadece franchise şubelerle faaliyetlerine devam etmeye karar vermiştir. Şirketimizin 2012 yılı sonu itibarı ile 7 operasyon 51 adet franchise olmak üzere toplam 58 şubesi bulunmakta iken 2013 yılında gerçekleştirilen yapısal değişiklik sonrası şirketimize ait şubelerin tamamı ya devredilmiş ya da satılmıştır. 31.12.2013 tarihi itibarı ile 59 adet franchise şubemiz bulunmaktadır. 2013 yılında başlıca hedefimiz zararımızı azaltmak olup bu doğrultuda şirket giderlerinde önemli azalma sağlanmıştır. Zarar eden işletmeler devredilmiş ya da kapatılmıştır. Ayrıca tahsilat zorluğu yaşadığımız franchise şubelerle sözleşme feshine gidilip yerlerine finansal yapısı daha kuvvetli ve ödeme gücü olan franchise şubeler açılmıştır.

Şirketimiz büyümesini sağlam ve ihtiyatlı adımlar atarak gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

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

Özet Bilanço (TL)

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Dönen Varlıklar	9.798.775	11.240.903
Duran Varlıklar	3.029.449	3.051.103
Toplam Varlıklar	12.828.224	14.292.006
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.991.210	2.597.691
Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.544	44.490
Toplam Yükümlülükler	2.000.754	2.642.181
Özkaynaklar	10.827.471	11.649.826
Toplam Kaynaklar	12.828.225	14.292.007

Özet Gelir Tablosu (TL)

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Net Satışlar	2.419.179	8.519.627
Satışların Maliyeti	(865.712)	(2.473.113)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	1.553.467	6.046.514
Faaliyet Karı	(836.945)	(678.331)
Vergi Öncesi Kar	(932.291)	(875.959)
Net Dönem Karı	(822.355)	(875.959)
Hisse Başına Kazanç	(0,07100)	- 0,1160

Likidite Analizi

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	4,92	4,33
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	3,10	2,83
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,08	0,03

Finansal Yapı Analizi

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Borç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,16	0,18
Özsermaye Oranı (Özkaynaklar/Toplam Varlıklar)	0,84	0,82
Özsermayenin Borçlar Toplamına Oranı (Özkaynaklar/Toplam Yükümlülükler)	5,41	4,41
Kısa Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,16	0,18
Uzun Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,00	0,00
Sabit Varlıkların Özkaynaklara Oranı (Duran Varlıklar/Özkaynaklar)	0,28	0,26
Faizleri Karşılama Oranı (Faiz Giderleri+Vergi Öncesi Kar/Faiz Giderleri)	10,78	3,39

Karlılık Oranları

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Faaliyet Kar Marjı (Brüt Satış Karı/Net Satışlar)	(0,35)	(0,08)
Net Kar Marjı (Net kar/Net Satışlar)	(0,34)	(0,10)
Özsermaye Karlılık Oranı (Net Kar/Özkaynaklar)	(0,08)	(0,08)

Büyüme Oranları

	<u>31.12.2013</u>
Net Satışlar (31.12.2013)	(71,60)
Net Kar (31.12.2013)	(6,12)
Özvarlık (31.12.2013)	(7,06)

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

Şirketin sermayesi karşılıksız kalmamıştır. 31.12.2013 tarihi itibarıyla özkaynakları, SPK II-14.1 sayılı Tebliğe göre düzenlenen konsolide finansal tablolarında 10,8 milyon TL'dir.

Bu itibarla Şirketimiz borca batık değildir ve sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

iv) Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Mevcut durumda Şirketin finansal yapısını iyileştirme ihtiyacı yoktur. Ancak öz varlıklarımızı güçlendirmek suretiyle büyüme hedeflerimiz doğrultusunda yürütmekte olduğumuz çalışmalarımız devam edecektir.

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

Şirketin Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum zorunluluğu olmadığı için ayrı bir kar payı dağıtım politikası yoktur. Ana sözleşmemizin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 17. maddesi 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na uyum sağlamak amacıyla 25.06.2013 tarihinde yapılan 2012 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında genel kurulun onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.

31.12.2013 tarihi itibarıyla yürürlükte olan esas sözleşmemize göre karın tespiti ve dağıtımı aşağıdaki gibidir.

Karın Tespiti ve Dağıtımı:

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirkete ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr

aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ortaklarına temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen yetki, ilgili yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve/veya temettü dağıtılmasına karar verilemez.

F) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

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

2013 yılında risk yönetimi politikasının oluşturulması, risk yönetimi faaliyetlerinin sistematik hale getirilmesi için çalışmalar başlatılmıştır. TTK'nun 378. maddesi uyarınca Riskin Erken Saptanması Komitesi, 28.10.2013 tarih ve 109 sayılı karar ile oluşturulmuş ve "Riskin Erken Saptanması Komitesi Görev ve Çalışma Esasları" kabul edilmiştir.

Şirketimiz tüm ekonomik birimler gibi finansal, operasyonel, stratejik ve yasal risklere maruz kalmaktadır.

Şirket yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada yer almakta ve tüm iş akışlarını kontrol etmektedir.

Operasyona yönelik riskler ortaklıklarımız bünyesinde oluşturduğumuz birimler tarafından kontrol ve takip edilmektedir.

Ancak Şirketin yeniden yapılanması ve büyümesi devam ettiği ve yeni franchise şubeler açıldığı etkin bir iç denetim mekanizması kurulması ihtiyacı doğmaktadır.

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, 28.10.2013 tarih ve 109 sayılı karar ile oluşturulmuş ve "Riskin Erken Saptanması Komitesi Görev ve Çalışma Esasları" kabul edilmiştir.

Komite ilk raporunu 25.11.2013 tarihinde, ikinci raporunu 24.01.2014 tarihinde yazmış ve düzenli olarak raporlama sürecini başlatmıştır. Komite, Şirketin mevcut durum itibarıyla maruz kaldığı risklerin Şirketin devamlılığı ve mali yapısı açısından önemli bir risk ve tehdit oluşturmadığını değerlendirmiştir.

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

Şirketimizin finansal yapısı kuvvetli franchise şubeler açmak üzerine kurgulanan yeni politikasının bir sonucu olarak franchise gelirlerinde sağlıklı bir büyüme hedeflenmektedir. Aynı zamanda giderlerin azaltılması yönünde yapılan çalışmalar sonucu operasyon giderlerimizde de belirli ölçüde kontrol sağlanmıştır. 2014 yılında karlı bir

yapıya kavuşulması temel hedefimizdir. Özkaynaklarımızı kuvvetlendirerek borç/özkaynak oranı düşürülecek ve bunun sonunda finansal giderlerimiz azaltılarak karlılığımızın artırılması sağlanacaktır.

G) DİĞER HUSUSLAR

i) 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