

ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
31.03.2014

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	9
F) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	12
G) DİĞER HUSUSLAR	13
H) KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ (2.3) UYARINCA MEVZUATTA VE KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORUNA EK OLARAK FAALİYET RAPORLARINDA YER ALMASI ZORUNLU OLAN HUSUSLAR	13
EK1: KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU	17
EK2 –MALİ TABLOLAR	19

A) GENEL BİLGİLER

i) Raporun Dönemi

01.01.2013 - 31.03.2014

ii) Şirket Hakkında Bilgi

“Atlantis Yatırım Holding A.Ş.” 19.08.1994 tarihinde, “Atlantis Yatırım Ortaklığı A.Ş.” unvanı ile kurulmuş, 12893-8 No ile İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiştir. Şirket yönetim kurulunun 20.12.2011 tarih ve 2011/17 sayılı kararı ile Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı statüsünden çıkarak Yatırım Holding’e dönüşmek üzere çalışmalarına başlanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 12.06.2012 tarih ve 6342 sayılı izni ile Şirketin amacı ve faaliyet konusu değiştirilerek, Şirket menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarılmıştır. Şirketin statü ve unvan değişikliği 11.07.2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında ve aynı gün yapılan A Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında kabul edilmiş ve değişiklikler 18.07.2012 tarihinde tescil ve 24.07.2012 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmiştir. Şirketimiz bu tarihten itibaren ticari hayatına Atlantis Yatırım Holding A.Ş. unvanı ile devam etmektedir.

13.08.2012 tarihinde Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş., şirketimizin mevcut toplam 10.000 adet (100-TL nominal değerde) A grubu imtiyazlı paylarından 9.000 adet payı (90-TL nominal değerde) devir alarak yönetim hakimiyetini elde etmiştir.

Şirketimiz yatırım faaliyetlerini tarım alanında gerçekleştirmiştir. İzmir ili Torbalı ilçesinde bulunan ve 25 yıldır faaliyette olan Or-Na Tarım Ürünleri San. Ve Tic. A.Ş’nin (Or-Na Tarım) % 100 oranında hisselerini almak sureti ile ilk sektörel yatırımını gerçekleştirmiştir. Or-Na Tarım’ın özellikle kurutulmuş ve yaş meyve- sebzelerin işlenmesi, paketlenmesi ve satışına yönelik ticari faaliyetleri ile sektöründe yeni bir sinerji yaratması hedeflenmiştir. 05.09.2012 tarihinde kurumsallaşma çalışmaları çerçevesinde İnfö Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş ile bir sermaye ortaklığı yapılmıştır. Bu sözleşme uyarınca Atlantis Yatırım Holding A.Ş, bağlı ortaklığındaki % 15 paylarını devretmiştir. 16.04.2014 tarihinde İnfö Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı’nın tasfiye edilmesi nedeniyle % 15 payı geri almıştır. Rapor tarihi itibarıyla Or-NA Tarım’ın tamamına sahiptir.

2014 yılı üç aylık dönem sonu itibarıyla Or-Na Tarım’ın toplam satışları 1,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimiz Or-Na Tarım’ın tüzel kişi yönetim kurulu başkanıdır. Şirketimizi Yönetim Kurulu Başkan Vekilimiz Özcan Yılmaz temsil etmektedir.

Şirketimiz bağlı ortaklığı Or-Na Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. yönetim kurulu 5.000.000 TL olan ödenmiş sermayenin 8.000.000 TL yükseltilmesine ve mevcut orakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanarak artırılacak 3 milyon TL nominal sermayeyi temsil eden payların halka arz edilmesine karar vermiştir.

Or-Na Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş’nin bir taraftan devam eden halka arz çalışmaları da önemli ilerleme kaydetmiş ve ana sözleşme tadilleri SPK tarafında uygun görülmüştür. 12.08.2013 tarihinde 3 milyon TL nominal değerindeki paylarını halka arz etmek üzere S.P.K.’ya ve Gelişen İşletmeler Pazarı’nda (GİP) işlem görmek üzere BİAŞ’a başvurmuştur. Borsa İstanbul Yönetim Kurulu’nun 30.01.2013 tarihli toplantısında Şirket paylarının GİP’te işlem sırası açılmasına karar verilmiş olup SPK izni beklenmektedir.

Halka arz işlemi tamamlandığında Or-Na Tarım’ın çıkarılmış sermayesi 8 milyon TL.’ye çıkacaktır.

Karsusan’ın 29.03.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında 7 yönetim kurulu üyeliğinden 3’üne grubumuz tarafından gösterilen adaylar seçilmiştir. Şirketimiz Karsusan’ın yönetim kurulu başkanlığına ve bağlı ortaklığımız Or-Na Tarım yönetim kurulu başkan vekilliğine atanmıştır. Ayrıca yapılan görev dağılımında Or-Na Tarım ile birlikte temsil ve ilzam yetkisini de almıştır.

Şirketimiz geleceğe güvenle bakmaktadır. Yatırım politikalarımız gereği son derece ihtiyatlı hareket edilmektedir. Planlamış olduğumuz yatırımlarda özellikle finans odaklı fizibilite çalışmaları büyük önem taşımaktadır. Yatırım yapmak amacıyla şirket belirleme çalışmaları devam etmektedir. Özellikle tarımsal alanda yatırım yapmak amacı ile hareket edilmektedir.

Bu yatırımları gerçekleştirirken öz kaynak oranını en üst seviyelerde tutmayı amaçlamaktayız.

Yönetim ve idari kadromuz, finansman alanında uzmanlaşmış kişilerden oluşmaktadır.

Gelecek dönemde planladığımız çalışmalar, başta ülke ekonomisine katkı sağlamalı ve gerek çalışanlarımız, gerekse tüm pay sahiplerimiz açısından kazanç yaratmalıdır. Bu inançla, hedeflerimiz doğrultusunda büyük bir gayretle ilerleyerek, başarılı projelere imza atacağımıza olan inancımız tamdır.

Atlantis Yatırım Holding A.Ş. genel merkezi Şişli’dedir. Şubesi yoktur.

Genel Merkez:

Abdi İpekçi Cad. No:40 K:2 D:8 Nişantaşı, Şişli, İstanbul

Tel: 0.212.219 80 40 pbx

Fax: 0.212.219 80 00

iii) Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirket kayıtlı sermaye sistemindedir. Kayıtlı sermayesi 40.000.000-TL, çıkarılmış sermayesi 8.000.000-TL. olup, 31.03.2014 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

Şirket’in Ortaklık Yapısına İlişkin Bilgiler			
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayede ki Payların		
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)
KAYA SINAİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.	A	90	0,00
	B	60.000	0,75
FATMA KARAGÖZLÜ	A	10	0,00
	B	-	0,00
ATLAS ALPHA YIELD FUND LIMITED	A	-	0,00
	B	1.000.000	12,50
ÖMER İSLAM	A	-	0,00
	B	1.000.000	12,50
HALKA AÇIK KISIM – DİĞER	A	-	0,00
	B	5.939.900	74,25
	TOPLAM	8.000.000	100,00

Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş. 03.01.2014 tarihinde 4.000-adet, 17.03.2014 tarihinde 110.000-adet B Grubu payını sattığını ve 60.000-adet payı kaldığını KAP’ta duyurmuştur.

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 7. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirketimiz hisse senetleri (A) ve (B) grubu olarak ikiye ayrılmaktadır.

Şirket’in 8.000.000.-(SekizMilyon) Türk Liralık çıkarılmış sermayesini temsil eden pay grupları, (A) Grubu nama yazılı 10.000 (On Bin) adet pay karşılığı 100.-(Yüz) Türk Lirası’ndan ve (B) Grubu hamiline yazılı 799.990.000 (YediYüzDoksanDokuzMilyonDokuzYüzDoksanBin) adet pay karşılığı 7.999.900.-(YediMilyonDokuzYüzDoksanDokuzBinDokuzYüz) 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

Şirket yönetim kurulu üyeleri Şirketi temsil ve ilzama yetkilidir. 31.03.2014 tarihi itibarıyla 5 (beş) personel çalışmaktadır.

31.03.2014 tarihi itibarıyla yönetim kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır.

Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş. temsilcisi Adnan Bora ÖNEN	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı Üye
Özcan YILMAZ	Yönetim Kurulu Bşk. Vekili	İcracı Üye
Nil Pınar BUDAK	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Olmayan Üye
Peyami ORHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Olmayan Üye
Muharrem GÜRİSOY	Yönetim Kurulu Üyesi, Bağımsız	İcracı Olmayan Üye
Mehmet Serkan KEÇİK	Yönetim Kurulu Üyesi, Bağımsız	İcracı Olmayan Üye

Namık Kemal KORKMAZ	Genel Koordinatör
---------------------	-------------------

Adnan Bora ÖNEN, Yönetim Kurulu Başkanı Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş. temsilcisi

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.

Özcan YILMAZ, Yönetim Kurulu Üyesi

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.

Nil Pınar BUDAK, Yönetim Kurulu Üyesi

1984, İstanbul doğumludur. Haliç Üniversitesi, Psikoloji mezunudur. AR-EL Üniversitesi'ne 2009-2011 yıllarında Psikoloji yüksek lisansı yapmıştır. Aile ve Çift Terapisi üzerinde uzman psikolog olarak çalışmaktadır. Atlantis Yatırım Holding A.Ş. yönetim kurulu üyesidir.

Peyami ORHAN, Yönetim Kurulu Üyesi

1966, Balıkesir doğumludur. Anadolu Üniversitesi, Açık Öğretim Fakültesi, İktisat Bölümü 1992 mezunudur. Dış ticaret alanında işveren olarak faaliyet göstermiş, 2001 yılından sonra ise çeşitli şirketlerde muhasebe müdürü olarak görev almıştır. Bağlı ortaklığımız Or-Na Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.'de muhasebe müdürü olarak görev yapmaktadır. Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş., Atlantis Yatırım Holding A.Ş., Or-Na Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. ve Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nde yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Muharrem GÜRSOY, Yönetim Kurulu Üyesi, Bağımsız

1968, İstanbul doğumludur. Beylerbeyi ve Kabataş Erkek Lisesi'nden sonra Boğaziçi Yadyok Dil Okulunda öğrenim görmüş 1993 yılında Boğaziçi Üniversitesi İİBF İktisat Bölümü'nden mezun olmuştur. İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Fakültesi'nde Avrupa Birliği Sosyal Politikaları ve Endüstri İlişkileri alanında yüksek lisans yapmıştır. Gürsoy Conta, Gürsoy Ray, Medelek Elektronik, Çatı Merkezi Ltd.Şti.'nde ortak ve yönetici olarak çalışmıştır. Halen serbest çalışmakta olup Alman BEMO Kilit Geçme Sistem firmasının Türkiye'de yurt dışı projeleri için danışmanlığını yapmaktadır. İngilizce, Almanca bilmektedir.

Mehmet Serkan KEÇİK, Yönetim Kurulu Üyesi, Bağımsız

1974, Kilis doğumludur. Wisconsin Üniversitesi, Uluslararası İlişkiler Bölümünden 1999 yılında mezun olmuştur. 1999-2001 döneminde TimeStubs'ta IT Asistanı, 2001-2005 döneminde Ceres Aviation Consulting/İstanbul'da Wet-Lease Müdürü, Odin Aviation Consulting/İstanbul'da Operasyon Müdürü olarak çalışan Keçik, 2011'den itibaren ortağı olduğu Hotel Keçik/İstanbul'da Genel Müdür olarak görev yapmaktadır. İyi derecede İngilizce, temel düzeyde Almanca ve İtalyanca bilmektedir.

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Dönem içinde yönetim kurulunda değişiklik olmamıştır.

Mevcut yönetim kurulu 2014 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

31.03.2014 tarihi itibarıyla, yönetim kurulu üyelerimizin hiçbirisi Şirketimizle kendisi veya başkası adına işlem yapmamıştır.

31.03.2014 tarihi itibarıyla, Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinden;

Adnan Bora Önen, Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'nde yönetim kurulu başkanı, 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,

Özcan Yılmaz, Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'nde 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,

Peyami Orhan, Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'nde yönetim kurulu üyesi, Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde yönetim kurulu üyesi, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nde de yönetim kurulu üyesi olarak

görev almaktadır.

Nil Pınar Budak, psikolog olarak çalışmaktadır.

Bağımsız üye Muharrem Gürsoy, Alman BEMO Kilit Geçme Sistemleri Türkiye Temsilcisidir.

Bağımsız üye Mehmet Serkan Keçik, Keçik Otel Turizm Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ortağı ve Genel Müdürüdür.

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

97,420-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

Dönem içinde yatırım yapılmamıştır.

Karsusan tarafından 04.09.2013 tarihinde mevcut ortaklarının yeni pay alma haklarını kısıtlayarak sermayesini 4,9 milyon TL'den 8 milyon TL'ye artırılmasını ve artırılan 3,1 milyon TL sermayeyi temsil eden payların tahsisli olarak 1,5 milyon TL karşılığı payın Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye, 2 milyon TL payın Şirketimiz Atlantis Yatırım Holding A.Ş.'ye ve kalan payların imtiyazlı paylarımızın sahibi Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'ye BİAŞ Toptan Satışlar Pazarı'nda satılmasını genel kurulun onayına sunmaya karar vermiştir. Karsusan'ın 20.12.2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında yönetim kurulunun teklifi oy çokluğu ile kabul edilmiş ve SPK tarafından uygun görülen ana sözleşmenin "Sermaye ve Pay Senetleri" başlıklı 6'ncı maddesi tadili onaylanmıştır. Genel kurul sonuçları SPK'ya gönderilerek, SPK'nın ihraç belgesini onaylaması için başvuru yapılmıştır. SPK 07.03.2014 tarihli toplantısında Karsusan'ın başvurusunu olumsuz karşılayarak işleminden kaldırmıştır.

16.04.2014 tarihinde İnfö Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'nın (Tasfiye Halinde İnfonet Bilgisayar Sanayi ve Ticaret A.Ş.) tasfiye edilmesi nedeniyle Or-Na Tarım'ın % 15 payı geri almıştır. Rapor tarihi itibarıyla Or-NA Tarım'ın tamamına sahiptir.

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. 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 % 90'ına sahip olan hakim ortağımız Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş., TTK'nun 195. Maddesi uyarınca, tabi olduğumuz şirketler topluluğunun "hakim şirketi"dir. Şirketimiz, Atlantis Yatırım Holding A.Ş. aynı zamanda iştiraklere sahiptir. 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, Atlantis Yatırım Holding A.Ş. halka açık şirket olması ve payları Borsa İstanbul'da işlem görmesi nedeniyle bağımsız denetime tabidir. Bağlı ortaklığımız Or-Na Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. ile onun bağlı ortaklığı MRY Gıda Tarım Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. de bağımsız denetime tabi değildir. Ancak, halka arz çalışmalarını başlatan bağlı ortaklığımız Or-Na Tarım halka arz edildikten sonra bağımsız denetime tabi olacaktır.

Şirketimiz küçük ölçekli şirket kategorisinde yer almaktadır. Mevcut yapıda ana şirketimizin ortakları tüm bağlı şirketlerimizin yönetim kurulunda yer almakta ve icrasında aktif rol almaktadırlar. Denetimden Sorumlu Komite çalışmaları ve bağımsız denetim bulguları mevcut yapımızda etkin bir denetim sağlanması için yeterlidir. 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 belirmektedir. Bu nedenle, mevcut yapımızı dikkate alarak iç kontrol ve denetim sistemi oluşturma çalışmalarımız başlatılmıştır.

iii) Doğrudan veya Dolaylı İştirakler Hakkında Bilgi

a- Doğrudan Sahip Olduğumuz İştirakler

Konsolidasyona dahil edilen finansal duran varlıklar

Finansal DuranVarlığın Ticaret Unvanı	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
OR-NA TARIM ÜRÜNLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.	5.000.000,00	4.250.000,00	85,00*
MRY GIDA TARIM SANAYİ VE TİCARET LTD.ŞTİ.	800.000,00	680.000,00	85,00*

(*) % 85'ine sahip olduğumuz bağlı ortaklığımız Or-na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 750.000- adet (B) Grubu imtiyazsız payları Tasfiye Halinde İfonet Bilgisayar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den 16.04.2014 tarihinde satın alınmıştır. Bu alımla birlikte Or-na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 5.000.000-TL çıkarılmış sermayesini temsil eden tüm paylarına Şirketimiz sahip olmuştur.

Konsolidasyona dahil edilmeyen finansal duran varlıklar

Finansal DuranVarlığın Ticaret Unvanı	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
KARSUSAN KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SANAYİİ A.Ş.	4.900.000,00	4.900,00	0,10

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'ye ait paylar şirketimiz tarafından 25.02.2013 ile 01.03.2013 tarihleri arasında iktisap edilmiş ve daha sonra 10.12.2013-17.12.2013 tarihleri arasında Borsa İstanbul'da satılmıştır. Bu satışlar sonrasında bağlı ortaklığımız ile birlikte Karsusan'ın %0,1 (bindebir) payı kalmıştır.

%0,10 payına sahip olduğumuz Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nde yönetim kontrolünü sağlayamadığımız için konsolidasyona tabi değildir. Or-Na Tarım ile birlikte halen Karsusan'ın imza yetkilerini haiz olmamız nedeniyle mali tablolarımızda özkaynak yöntemiyle yer almaktadır.

b- Dolaylı Yoldan Sahip Olduğumuz İştirakler

2013 yılında Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin paylarının Or-Na Tarım ile birlikte %11,21'ine grup olarak sahip olmamız ve yine Or-Na Tarım ile birlikte halen Karsusan'ın imza yetkilerini haiz olmamız nedeniyle mali tablolarımızda özkaynak yöntemiyle yer almakta iken Şirketimiz Atlantis Karsusan'daki paylarının 229.510 adedini, Or-Na tarım ise 245.000 payının tamamını satmıştır. 31.04.2014 tarihi itibarıyla Şirketimiz Atlantis'in Karsusan'daki payı sermayesinin binde birine tekabül eden 4.900 adettir. Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş., Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin % 66,67'sine sahiptir. Dönem içinde Or-Na Tarım ile birlikte % 6,97oranındaki payına dolaylı olarak sahip bulunmakta iken dönem sonunda payımız % 0,07'ye (onbindeyedi) inmiştir. Ancak Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin yönetim kurulunda Yönetim Kurulu başkanımız Adnan Bora Önen yönetim kurulu başkan vekili, yönetim kurulu başkan vekilimiz Özcan Yılmaz ise yönetim kurulu başkanı Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin temsilcisi olarak yer almaktadır ve Karsusan Etiler'de imza yetkisini haizdir. Karsusan ve Etiler Gıda'da yönetim etkinliğimiz devam ettiği için Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. dolaylı yoldan sahip olduğumuz iştirak olarak değerlendirilmektedir.

Finansal DuranVarlığın Ticaret Unvanı	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
ETİLER GIDA VE TİCARİ YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11.625.000,00	7.750,00	0,07

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 Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılmamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelere İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

2013 yılında da yatırımlarımıza devam ettik ve Borsa İstanbul'da payları işlem gören Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin toplamda % 11.21 payına sahip olduk. İştirakimiz Karsusan'daki payımızı artırmak üzere Grup Şirketlerimiz Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş., ve Or-Na Tarım ile birlikte Karsusan'ın çalışmalarını başlatmış olduğu tahsisli sermaye artışına iştirak etmeye karar verdik. Karsusan yönetim kurulu tarafından 04.09.2013 tarihinde mevcut ortaklarının yeni pay alma haklarını kısıtlayarak sermayesini 4,9 milyon TL'den 8 milyon TL'ye artırılmasını ve artırılan 3,1 milyon TL sermayeyi temsil eden payların tahsisli olarak 1,5 milyon TL karşılığı payın Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye, 2 milyon TL payın Şirketimiz Atlantis Yatırım Holding A.Ş.'ye ve kalan payların imtiyazlı paylarımızın sahibi Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'ye BİAŞ Toptan Satışlar Pazarı'nda satılmasını genel kurulun onayına sunmaya karar verilmiştir. Karsusan'ın 20.12.2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında yönetim kurulunun teklifi oy çokluğu ile kabul edilmiş ve SPK tarafından uygun görülen ana sözleşmenin "Sermaye ve Pay Senetleri" başlıklı 6'ncı maddesi tadili onaylanmıştır. Genel kurul sonuçları SPK'ya gönderilmiş, SPK'nın ihraç belgesini onaylaması için başvuru yapılmıştır. Ancak, SPK 07.03.2014 tarihli toplantısında Karsusan'ın başvurusunu olumsuz karşılayarak işlemi kaldırılmıştır.

Bağlı ortaklığımız Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin halka arz çalışmalarını yürüttük ve halka arz amacıyla başlattığı ana sözleşme değişikliği ve kayıtlı sermaye sistemine geçiş çalışmalarını tamamladık. Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler alındı ve 02 Mayıs 2013'te gerçekleştirdiğimiz 2012 yılı olağan genel kurulunda ana sözleşme değişiklikleri ve kayıtlı sermaye sistemi genel kurul tarafından kabul edildi. Halka arz çalışmaları devam etmekte olup, 12.08.2013 tarihinde çıkarılmış sermayesinin 5 milyon TL'nden 8 milyon TL'ne yükseltilmesi işleminde ihraç edilecek 3 milyon TL nominal değerindeki paylarını halka arz etmek üzere S.P.K.'ya ve Gelişen İşletmeler Pazarı'nda (GİP) işlem görmek üzere BİAŞ'a başvurulmuştur. Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun 30.01.2014 tarihli toplantısında Şirketimiz paylarının GİP'te işlem sırası açılmasına karar verilmiş olup SPK izni beklenmektedir.

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.

2013 yılı olağan genel kurulu henüz yapılmamış olup yönetim kurulu tarafından bu konuda henüz bir karar alınmamıştır.

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, Atlantis Yatırım Holding A.Ş. şirketler topluluğuna bağlı bir şirkettir ve 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 Uğrattığı 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 temel stratejisini karlı olabileceğini değerlendirdiği şirketlerin satın alınması ve izleyen dönemlerde ya halka arz ederek ya da bir başka sermaye grubuna devrederek elden çıkarılması olarak belirlemiştir. Şirket satın almaları için gerekli fonu da Şirketin öz kaynaklarıyla veya elden çıkardığı şirketlerin satım bedelleriyle sağlamayı planlamaktadır.

Karsusan'ın sermaye artırımına iştirak etmeye karar vermiş olmamıza karşın, Karsusan'ın başvurusunu, SPK 07.03.2014 tarihli toplantısında olumsuz karşılayarak işlemi kaldırmıştır.

Or-Na Tarım'ın halka arz süreci henüz tamamlanmamıştır.

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

Özet Bilanço (TL)

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Dönen Varlıklar	10.984.092	13.559.380
Duran Varlıklar	3.932.204	3.304.956
Toplam Varlıklar	14.916.296	16.864.336
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.593.756	6.265.554
Uzun Vadeli Yükümlülükler	200.147	179.825
Toplam Yükümlülükler	4.793.903	6.445.379
Özkaynaklar	10.122.393	10.418.957
Toplam Kaynaklar	14.916.296	16.864.336

Özet Gelir Tablosu (TL)

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.3.2013</u>
Faaliyet Karı	(493.182)	(382.035)
Vergi Öncesi Kar	(293.794)	(387.415)
Net Dönem Karı	(296.834)	(387.018)
Hisse Başına Kazanç	-	-

Likidite Analizi

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	2,39	2,16
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,73	1,94
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,02	0,00

Finansal Yapı Analizi

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Borç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,32	0,38
Özsermaye Oranı (Özkaynaklar/Toplam Varlıklar)	0,68	0,62
Özsermayenin Borçlar Toplamına Oranı (Özkaynaklar/Toplam Yükümlülükler)	2,11	1,62
Kısa Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,31	0,37
Uzun Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,01	0,01
Sabit Varlıkların Özkaynaklara Oranı (Duran Varlıklar/Özkaynaklar)	0,39	0,32
Faizleri Karşılama Oranı (Faiz Giderleri+Vergi Öncesi Kar/Faiz Giderleri)	2,17	3,39

Karlılık Oranları

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.3.2013</u>
Özsermaye Karlılık Oranı (Net Kar/Özkaynaklar)	(0,03)	(0,04)

Büyüme Oranları**31.03.2014****Net Kar (31.03.2014)**

(23,30)

Özvarlık (31.03.2014)

(2,85)

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

Şirketin sermayesi karşılıksız kalmamıştır. 31.03.2014 tarihi itibarıyla özkaynakları, SPK II-14.1 sayılı Tebliğe göre düzenlenen konsolide finansal tablolarında 10,1 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 Dağıtım Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Şirketin kar payı dağıtım politikası aşağıdadır. Ana sözleşmemizin "Kar Dağıtım" başlıklı 23. maddesi 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na uyum sağlamak amacıyla 17.06.2013 tarihinde yapılan 2012 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında genel kurulun onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.

31.03.2014 tarihi itibarıyla yürürlükte olan kar payı dağıtım politikamız aşağıdaki gibidir.

Kar Dağıtım Politikası

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 düşüldükten 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.

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, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ortaklarına temettü avansı dağıtabilir.

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, 27.03.2013 tarih ve 2013/14 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 üyeleri bağlı ortaklıklarda da yönetim kurulunda yer almakta ve tüm iş akışlarını kontrol etmektedir.

Yönetim Kurulu, risk yönetimine ilişkin faaliyetleri esas itibarıyla denetimden sorumlu komite vasıtasıyla gözetir.

Denetimden sorumlu komite söz konusu fonksiyonu yerine getirirken, bağımsız denetim ve yeminli mali müşavirlik kapsamında tasdik işlemlerini gerçekleştiren kuruluşların bulgularından faydalanır.

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

Ancak Şirketin büyümesi devam ettiği ve yeni iştirakler edindiği için 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, 27.03.2013 tarih ve 2013/14 sayılı karar ile oluşturulmuş ve "Riskin Erken Saptanması Komitesi Görev ve Çalışma Esasları" kabul edilmiştir.

Komite ilk raporunu 17.04.2013 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 oluşturmadığı değerlendirilmiştir.

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

Şirketimiz bir holding kuruluşu olduğu için satış etkinliği yoktur. Temel önceliğimiz iştirak ettiğimiz şirketlerin karlılığını ve verimliliklerini artırmak, halka açık olmayan iştiraklerimizi halka açık hale dönüştürmek ve piyasa değerlerini yükseltmektir.

Temettü gelirleri öncelikli amacımız değildir. Temettü gelirlerine bağlı olarak geliştirilen bir politikamız söz konusu değildir. Şirket büyümesini iştiraklerinin karlılığını artırmak ve piyasa değerlerini yükselterek ya borsada satış ya da bir sermaye grubuna hisse devri yoluyla gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

2014/03 dönemi mali tabloları incelendiğinde borç/öz kaynak oranının % 47,36 olduğu ve öz kaynaklarının oldukça güçlü bir seviyede olduğu görülmektedir. Şirket ve iştiraklerinin büyümesi öncelikle öz kaynak kullanımı yoluyla gerçekleştirilecektir.

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

1- % 85'ine sahip olduğumuz bağlı ortaklığımız Or-na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 750.000- adet (B) Grubu imtiyazsız payları Tasfiye Halinde İnfonet Bilgisayar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den 16.04.2014 tarihinde satın alınmıştır. Bu alımla birlikte Or-na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 5.000.000-TL çıkarılmış sermayesini temsil eden tüm paylarına Şirketimiz sahip olmuştur.

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

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

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

Yönetim kurulu üyelerimizin hiçbiri Şirketimizle kendisi veya başkası adına işlem yapmamıştır.

31.03.2014 tarihi itibarıyla, Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinden;

Adnan Bora Önen, Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'nde yönetim kurulu başkanı, 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,

Özcan Yılmaz, Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'nde 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,

Peyami Orhan, Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş.'nde yönetim kurulu üyesi, Or-Na Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde yönetim kurulu üyesi, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nde de yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır.

Nil Pınar Budak, psikolog olarak çalışmaktadır.

Bağımsız üye Muharrem Gürsoy, Alman BEMO Kilit Geçme Sistemleri Türkiye Temsilcisidir.

Bağımsız üye Mehmet Serkan Keçik, Keçik Otel Turizm Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ortağı ve Genel Müdürüdür.

Muharrem GÜRSOY, Yönetim Kurulu Üyesi, Bağımsız

Bağımsızlık Beyanı

Atlantis Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'na;

Şirketinizin 11 Temmuz 2012 tarihinde yapılacak olan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyeliğine "Bağımsız Üye" sıfatı ile aday gösterilmem nedeniyle, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği;

Atlantis Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında son beş yıl içerisinde istihdam, sermaye veya ticaret anlamında doğrudan ve dolaylı bir menfaat ilişkisi kurulmadığını,

Herhangi bir sermaye grubunu temsil etmediğimi,

Başta Atlantis Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin denetimini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Atlantis Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve son beş yıl içerisinde yönetici olarak görev almadığımı,

Son beş yıl içerisinde, Atlantis Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin bağımsız denetimini yapan kuruluşlarda istihdam edilmediğimi veya bağımsız denetim sürecinde yer almadığımı,

Atlantis Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ne önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde çalışmadığımı ve son beş yıl içerisinde yönetici olarak görev almadığımı,

Eşim veya üçüncü dereceye kadar olan kan ve sıhrî hısımlarım arasında hiçbirisinin Atlantis Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nde yönetici, toplam sermayenin % 5'inden fazlasını elinde bulunduran veya her halükarda yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahibi veya herhangi bir yönetici pozisyonunda veya şirketin kontrolünde etkili olmadığımı,

Yönetim Kurulunuz, ortaklarınız ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Saygılarımla,

*Muharrem Gürsoy
12 Haziran 2012*

MEHMET Serkan Keçik, Yönetim Kurulu Üyesi, Bağımsız

Bağımsızlık Beyanı

Atlantis Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na;

Şirketinizin 17 Haziran 2013 tarihinde yapılacak olan 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyeliğine "Bağımsız Üye" sıfatı ile aday gösterilmem nedeniyle, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği;

Atlantis Yatırım Holding A.Ş. ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında son beş yıl içerisinde istihdam, sermaye veya ticaret anlamında doğrudan ve dolaylı bir menfaat ilişkisi kurulmadığını,

Herhangi bir sermaye grubunu temsil etmediğimi,

Başta Atlantis Yatırım Holding A.Ş.'nin denetimini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Atlantis Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve son beş yıl içerisinde yönetici olarak görev almadığımı,

Son beş yıl içerisinde, Atlantis Yatırım Holding A.Ş.'nin bağımsız denetimini yapan kuruluşlarda istihdam edilmediğimi veya bağımsız denetim sürecinde yer almadığımı,

Atlantis Yatırım Holding A.Ş.'ne önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde çalışmadığımı ve son beş yıl içerisinde yönetici olarak görev almadığımı,

Eşim veya üçüncü dereceye kadar olan kan ve sıhrî hısımlarım arasında hiçbirisinin Atlantis Yatırım Holding A.Ş.'nde yönetici, toplam sermayenin % 5'inden fazlasını elinde bulunduran veya her halükarda yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahibi veya herhangi bir yönetici pozisyonunda veya şirketin kontrolünde etkili olmadığını,

Yönetim Kurulunuz, ortaklarınız ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Saygılarımla,

*Mehmet Serkan Keçik
17 Haziran 2013*

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

Denetimden Sorumlu Komite, 30.01.2003 tarih ve 2003/01sayılı karar ile kurulmuş, "Çalışma ve Görev Esasları" 24.05.2012 tarih ve 2012/07 sayılı karar ile güncellenmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi 13.03.2012 tarih ve 2012/03 sayılı karar ile kurulmuş ve "Çalışma ve Görev Esasları" belirlenmiştir.

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

2013 yılında 27.03.2013 tarih ve 2013/14 sayılı karar ile Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş ve "Çalışma ve Görev Esasları" belirlenmiştir.

27.03.2013 tarih ve 2013/14 sayılı karar ile tüm komite üyelikleri yenilenmiştir. Buna göre Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları bağımsız üyelere oluşturmaktadır. Kurumsal Yönetim Komite üyeliğine yönetim kurulu dışından lisans sahibi üye atanmıştır. Kurumsal Yönetim Komitesi Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini de yerine getirmek üzere yetkilendirilmiştir.

19.06.2013 tarihinde ise boşalan üyeliklere yeni atamalar yapılmıştır.

31.03.2014 tarihi ve rapor tarihi itibarıyla komiteler aşağıdaki üyelere oluşturmaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite:

Muharrem Gürsoy, Başkan, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Serkan Keçik, Üye, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Mehmet Serkan Keçik, Başkan, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Namık Kemal Korkmaz, Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Muharrem Gürsoy, Başkan, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Peyami Orhan, Üye, Yönetim Kurulu Üyesi

c) Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumu,

Yönetim kurulu dönem içinde 10 kez toplanmıştır. Toplantılara katılım konusunda tüm üyeler özen göstermiş ve tüm kararlar oy birliği ile alınmıştır.

e) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu 2012 yılında değişmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yeni Kanuna uyum sağlamak amacıyla gerçekleştirilen ikincil düzenlemeler 2014 yılında da devam etmiştir. Ocak 2014'te 15 adet tebliğ yürürlüğe girmiştir. Halka açık olan Şirketimiz bu düzenlemelerden etkilenmektedir.

d) Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları,

Şirket aleyhine açılan hiçbir dava yoktur.

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

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

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

Karşılıklı iştirak yoktur.

g) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgi

Çalışanların sosyal hakları şirketimizin tabi olduğu iş kanunları ve mevzuatı çerçevesinde verilmektedir. Mesleki eğitimi için yönetimin uygun gördüğü eğitim ve seminerlere katılım sağlanmaktadır.

EK1: KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM BEYANI

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

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

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

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

30.01.2003 tarih ve 2003/01 sayılı yönetim kurulu kararı ile Denetimden Sorumlu Komite kurulmuş, "Görev ve Çalışma Esasları" 24.05.2012 tarih ve 2012/07 sayılı yönetim kurulu kararı ile güncellenmiştir.

13.03.2012 tarih ve 2012/03 sayılı yönetim kurulu kararı Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuş, "Görev ve Çalışma Esasları" belirlenmiştir. Aynı karar ile Riskin Erken Saptanması Komitesi, Aday Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini de yerine getirmek üzere yetkilendirilmiştir. 27.03.2013 tarih ve 2013/14 sayılı yönetim kurulu kararı ile Riskin Erken Saptanması Komitesi bağımsız olarak oluşturulmuş ve "Görev ve Çalışma Esasları" belirlenmiştir.

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

31.03.2014 tarihinde sona eren faaliyet dönemi itibarıyla, Şirketimiz, SPK II-7.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 5'inci maddesinde sayılan ve uymakla yükümlü olduğu tüm zorunlu ilkelere uymaktadır.

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

1.4.2 (A) Grubu paylar, yönetim kurulu üye seçiminde imtiyazlıdır. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilir.

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

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

2.1.4 İnternet sitemizin İngilizce bölümü de vardır ancak tüm içerik İngilizce'ye çevrilmemiştir.

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

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

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

4.3.9 Şirket, yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir oran belirlememiş ve bu hedeflere ulaşmak için politika oluşturmamıştır. Yönetim kurulumuzda bir kadın üye görev yapmaktadır.

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

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

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

Şirketimiz, 31.03.2014 tarihinde sona eren faaliyet dönemi itibariyle, genel olarak İkelere uymaktadır ve uygulamaktadır. İkelere tam olarak uyum sağlayamadığımız hususların mevcut durum itibariyle önemli bir çıkar çatışmasına yol açmayacağı düşünülmektedir.

Kaya Sınai yatırımlar Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı, adına
Adnan Bora Önen

Özcan Yılmaz
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

EK2 –MALİ TABLOLAR

KONSOLİDE BİLANÇO	Dipnot Referansları	31.03.2014	31.12.2013
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		10.984.092	13.559.380
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	98.698	6.984
Ticari Alacaklar	9	1.087.090	6.146.762
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	9	<i>1.087.090</i>	<i>6.146.762</i>
Diğer Alacaklar	11	5.886.667	5.569.275
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	<i>5.860.032</i>	<i>3.865.065</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	<i>26.635</i>	<i>1.704.210</i>
Stoklar	13	3.059.669	1.417.262
Peşin Ödenmiş Giderler	15	372.455	123.477
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	355	465
Diğer Dönen Varlıklar	17	479.158	295.155
(Ara Toplam)		10.984.092	13.559.380
Duran Varlıklar		3.932.204	3.304.956
Finansal Yatırımlar	8	23.520	29.547
Diğer Alacaklar	11	5.000	5.000
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	<i>5.000</i>	<i>5.000</i>
Maddi Duran Varlıklar	20	3.267.748	2.649.860
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21	619.385	620.549
<i>Şerefiye</i>	21	<i>615.422</i>	<i>615.422</i>
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	21	<i>3.963</i>	<i>5.127</i>
Ertelenmiş Vergi Varlığı	54	16.551	
TOPLAM VARLIKLAR		14.916.296	16.864.336

KONSOLİDE BİLANÇO	Dipnot Referansları	31.03.2014	31.12.2013
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetim Geçmiş
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.593.756	6.265.554
Kısa Vadeli Borçlanmalar	22	1.685.011	2.166.251
Ticari Borçlar	9	2.555.519	3.777.653
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	429.448	63.640
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	9	2.126.071	3.714.013
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	33.883	
Diğer Borçlar	11	24.525	
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	20.013	
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11	4.512	
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	29		231.407
Kısa Vadeli Karşılıklar	30	1.003	1.003
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	30	1.003	1.003
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	32	293.815	89.240
(Ara Toplam)		4.593.756	6.265.554
Uzun Vadeli Yükümlülükler		200.147	179.825
Uzun Vadeli Karşılıklar	30	7.734	7.070
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	30	7.734	7.070
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	54	192.413	172.755
ÖZKAYNAKLAR		10.122.393	10.418.957
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		9.270.066	9.526.432
Ödenmiş Sermaye	33	8.000.000	8.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	33	2.492.363	2.492.363
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	33	1.160.002	1.160.002
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	33	641.598	641.328
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>	33	641.328	641.328
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>	33	270	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	33	225.938	254.425
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	33	(2.993.199)	(2.747.535)
Net Dönem Karı/Zararı	33	(256.636)	(274.151)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33	852.327	892.525
TOPLAM KAYNAKLAR		14.916.296	16.864.336

KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	Dipnot Referansı	01.01 31.03.2014	01.01 31.03.2013
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	44	1.733.147	348.074
Satışların Maliyeti (-)	45	(1.760.505)	(334.074)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		(27.358)	14.000
BRÜT KAR/ZARAR		(27.358)	14.000
Genel Yönetim Giderleri (-)	47-48	(251.267)	(352.688)
Pazarlama Giderleri (-)	47-48	(244.504)	(33.624)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	49	29.947	5.840
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	49		(15.563)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(493.182)	(382.035)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		(493.182)	(382.035)
Finansman Gelirleri	51	450.134	63.343
Finansman Giderleri (-)	51	(250.746)	(68.723)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(293.794)	(387.415)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(3.040)	397
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	54	(3.040)	397
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(296.834)	(387.018)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	55	-	
DÖNEM KARI/ZARARI		(296.834)	(387.018)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33	(40.198)	-
Ana Ortaklık Payları	33	(256.636)	(387.018)
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	56	-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	56	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kaz./Kayıpları	52	337	
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	52	(67)	
DİĞER KAPSAMLI GELİR		270	
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(296.564)	(387.018)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33	(40.198)	-
Ana Ortaklık Payları	33	(256.366)	(387.018)

	Dipnot Referans	01.01 31.03.2014	01.01 31.03.2013
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Net Karı / Zararı	33	(296.834)	(387.018)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	45-48	58.523	49.186
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	30-48	1.001	
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	14	6.027	
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	54	3.040	
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		1.707.851	1.708.242
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	13,14	(1.642.407)	(496.043)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	5.059.672	4.098.148
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11,15,16,17	(750.263)	(48.950)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(1.222.134)	(1.572.774)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11,26,28,32	262.983	(272.139)
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		1.479.608	1.370.410
Vergi Ödemeleri/İadeleri	29	(231.407)	
İŞLETME FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT		1.248.201	1.370.410
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	8		(2.633.145)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	20,21	(675.247)	
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT		(675.247)	(2.633.145)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	22		698.221
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	22	(481.240)	
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET NAKİT		(481.240)	698.221
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		91.714	(564.514)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		91.714	(564.514)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	6.984	744.716
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	98.698	180.202

KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Pay İhraç Primleri/ İskontoları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Diğer Kazanç / Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
01.01.2013 Bakiyesi	6.000.000	2.492.363	2	574.503		240.602	-3.854.371	1.110.354	6.563.453	803.664	7.367.117
Transferler (Not 33)							1.110.354	-1.110.354	-		-
Toplam Kapsamlı Gelir (Not 33)								-387.018	-387.018		-387.018
31.03.2013 İtibariyle Özkaynak Toplamları	6.000.000	2.492.363	2	574.503	-	240.602	-2.744.017	-387.018	6.176.435	803.664	6.980.099
01.01.2014 Bakiyesi	8.000.000	2.492.363	1.160.002	641.328	-	254.425	-2.747.535	-274.151	9.526.432	892.525	10.418.957
Transferler (Not 33)						-28.487	-245.664	274.151	-		-
Toplam Kapsamlı Gelir (Not 33)					270			-256.636	-256.366	-40.198	-296.564
31.03.2014 İtibariyle Özkaynak Toplamları	8.000.000	2.492.363	1.160.002	641.328	270	225.938	-2.993.199	-256.636	9.270.066	852.327	10.122.393