

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.
01.01.2018-31.12.2018 Dönemi
Faaliyet Raporu



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1) Sınırlı Olumlu Görüş

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, *Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı* bölümünde belirtilen hususların dışında yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grup'un durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Şirket'in 01 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporunun "D" bölümünde yer alan özet finansal bilgiler ile bunlara dayanılarak yapılan rasyo analizleri, raporun "EK" bölümünde yer alan konsolide finansal tablolardan yola çıkılarak oluşturulmuştur ve bu finansal tablolar aşağıda açıklanan hususların etkilerini içermemektedir.

Grup'un dönen varlıklar içerisinde yer alan peşin ödenmiş giderler hesabında, balık avı firmalarına çoğunluğu 2015 yılı öncesinde verilmiş olan, 3.417.498 TL tutarında avansı bulunmaktadır. Söz konusu avans bakiyelerinin geri kazanılabilir olup olmadığı veya herhangi bir değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığına dair yeterli denetim kanıtı temin edilememiştir.

Grup, Maçka / Trabzon arazisinin satılmasından doğan ve ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar içerisinde yer alan 531.130 TL bakiyeyi zamanında tahsil edememiş olup, satılan arazinin Şirket'e geri iade edilmesine veya alacağın faizle birlikte ödenmesine ilişkin dava açmıştır. Dava süreci devam etmekte olup konsolide finansal tablolar bu hususun etkilerini içermemektedir.

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ticari alacaklar hesabında yer alan 247.887 TL tutarı ile verilen sipariş avansları hesabında yer alan 806.265 TL tutarında vadesi geçmiş ve uzun süredir

tahsilat yapılamayan bakiyesi mevcuttur. Konsolide finansal tablolarda tahsil edilemeyen bu tutarlar ile ilgili herhangi bir karşılık kaydı yer almamaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibariye diğer alacaklar hesabında yer alan 1.054.480 TL tutarında teminatın nakde çevrilmesine istinaden verilen, hareketsiz diğer alacağı mevcuttur. Konsolide finansal tablolarda tahsil edilemeyen bu tutarlar ile ilgili herhangi bir karşılık kaydı yer almamaktadır.

31.12.2018 tarihi itibariyle Grup'un ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar bakiyesinin 3.100.000 TL'si Yomra arazisi üzerinde devam eden inşaat projesine istinaden devir alınacak binaların satılmasından doğan alacaklardan oluşmaktadır. Konsolide finansal tablolarda tahsil edilemeyen bu tutarlar ile ilgili herhangi bir karşılık kaydı yer almamaktadır.

2) Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı (Devamı)

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 14.02.2019 tarihli denetçi raporumuzda sınırlı olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle konsolide finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda konsolide finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Birgül Erdoğan'dır.

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

Birgül Erdoğan, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 14 Şubat 2019

**KARSUSAN KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SANAYİİ A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
31.12.2018**

İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER	2
A) GENEL BİLGİLER	3
B) YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	11
C) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	11
D) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	11
E) FİNANSAL DURUM	21
F) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	28
G) DİĞER HUSUSLAR	29
H) KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ (2.2) UYARINCA MEVZUATTA VE KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORUNA EK OLARAK FAALİYET RAPORLARINDA YER ALMASI ZORUNLU OLAN HUSUSLAR	30
EK 1: MALİ TABLOLAR	31
A) GENEL BİLGİLER	

i) Raporun Dönemi

01.01.2018 - 31.12.2018

ii) Şirket Hakkında Bilgi

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

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

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

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

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

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

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

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

19 Ekim 2015 tarihinde Sinop'taki fabrikada balık yağı üretimine başlanmıştır. 10 Kasım 2015 tarihinde fabrikamızda elim bir iş kazası meydana gelmiştir. Kaza nedeni ile fabrikamızdaki tüm faaliyetler ileri bir tarihe kadar durdurulmuştur. 2017 yılı balık sezonuna yetiştirmek amacıyla, fabrikamızda bakım onarım çalışmaları yapılmış ve personel alımı gerçekleştirilmiştir. 02.11.2017 tarihinde KAP'a yapılan açıklamada; Sinop Tarım İl Müdürlüğü ve Sinop Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü gerekli denetimleri yapmış olup işletmede herhangi bir

eksiklik yada aksaklıkla karşılaşılmamıştır. Fabrikamıza Sinop Tarım İl Müdürlüğü tarafından "Yem Amaçlı Hayvansal Yan Ürün İşletme Onay Belgesi" ; Sinop Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından hava emisyon ve atıksu deşarjı konularında "Geçici Faaliyet Belgesi" verilmesi uygun bulunmuştur.

14.11.2017 tarihinde KAP'a yapılan açıklamada; Şirketimizin Sinop İli, Dikmen İlçesi, Karaağaç Köyü, Geves Mevkiinde bulunan fabrikasında, Balık Unu ve Balık Yağı üretimi faaliyetinde bulunmak üzere kurulan tesisimizin faaliyete geçmesi için bir yıl süreli olarak Deneme İzni yetkili mercilerden alınmış olup balık alımı ile birlikte üretime başlanacaktır açıklaması yapılmıştır.

27.11.2017 tarihinde KAP 'a yapılan açıklama ile Şirketimizin Sinop İli, Dikmen İlçesi, Karaağaç Köyü, Geves Mevkiinde bulunan fabrikasında, Balık Unu ve Balık Yağı üretimi faaliyetinde bulunmak üzere kurulan tesisimizde balık alımı gerçekleşmiş olup üretime başlamıştır. Fabrikamızın faaliyete geçme süreci tamamlanmıştır.

Şirketimizin 28 Eylül 2018 tarihinde yeniden İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı'nı çıkarmasıyla fabrikası üretime hazır hale gelmiştir. Şirket 2017 yılı Kasım ayından itibaren geçici, 2018 yılı Ekim ayından itibaren de sürekli faaliyetlerine başlamış olmakla beraber işlenecek balık bulunamaması nedeniyle fabrikada yeterli düzeyde üretim gerçekleştirememiştir

Şirketin yayınladığı 01.01.2018-31.12.2018 dönemi mali tablo dipnot açıklamalarında şu değerlendirmeler yapılmıştır:

Şirket'in Sinop Gerze'de bulunan fabrikasında 10 Kasım 2015 tarihinde bir iş kazası meydana gelmiş ve söz konusu kazaya ilişkin yasal süreç devam etmektedir. Şirket'in 28 Eylül 2018 tarihinde yeniden İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı'nı çıkarmasıyla fabrikası üretime hazır hale gelmiştir. Şirket 2017 yılı Kasım ayından itibaren geçici, 2018 yılı Ekim ayından itibaren de sürekli faaliyetlerine başlamış olmakla beraber işlenecek balık bulunamaması nedeniyle fabrikada yeterli düzeyde üretim gerçekleştirememiştir. Ayrıca, Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 dönemlerine ilişkin esas faaliyet zararları sırasıyla 2.022.443 TL ve 2.702.574 TL

olarak gerçekleşmiş olup, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 yıllarında oluşan faaliyet zararının temel sebebi hammadde bulunamaması sebebiyle öngörülen üretimin yapılamamış olmasıdır.

Şirket yönetimi 2019 yılı balık sezonunda, balık alımına ilişkin gerekli planlamaların yapılmasına bağlı olarak fabrikanın yeterli bir kapasite ile çalışacağını ön görmektedir. Ayrıca Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan MMC Gayrimenkul'un arsa alım – satımına devam etmesi ve ana ortaklığa nakit transferi yapması hedeflenmektedir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri 39.111.132 TL ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla dönen varlıklar toplamı 67.866.049 TL olup işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin bir sorun öngörülmemektedir.

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

15.03.2017 tarihinde gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren MMC Gayrimenkul ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %70 payı satın alınmıştır. Yönetim kurulumuz 19.07.2017 tarihinde kalan %30 payın alımına karar vermiştir. 15.03.2017 tarihindeki işlem ile birlikte dikkate alındığında yapılan işlem önemli nitelikteki işlem olarak değerlendirilmiş ve SPK mevzuatı gereği 19.09.2017 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında oy birliği ile kalan %30 payın satın alma işlemi onaylanmıştır. Böylece MMC Gayrimenkul ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100 payına sahip olunmuştur.

31.12.2018 tarihi itibarı ile Şirketimizin %39,77 payına sahip Masum Çevik, Şirketimizin en büyük ortağıdır. 12.06.2018 tarihinde yapılan 2017 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında yapılan seçimle yönetim kurulunda yer almış ve 2 yıl süre ile yönetim kurulu başkanlığını üstlenmiştir.

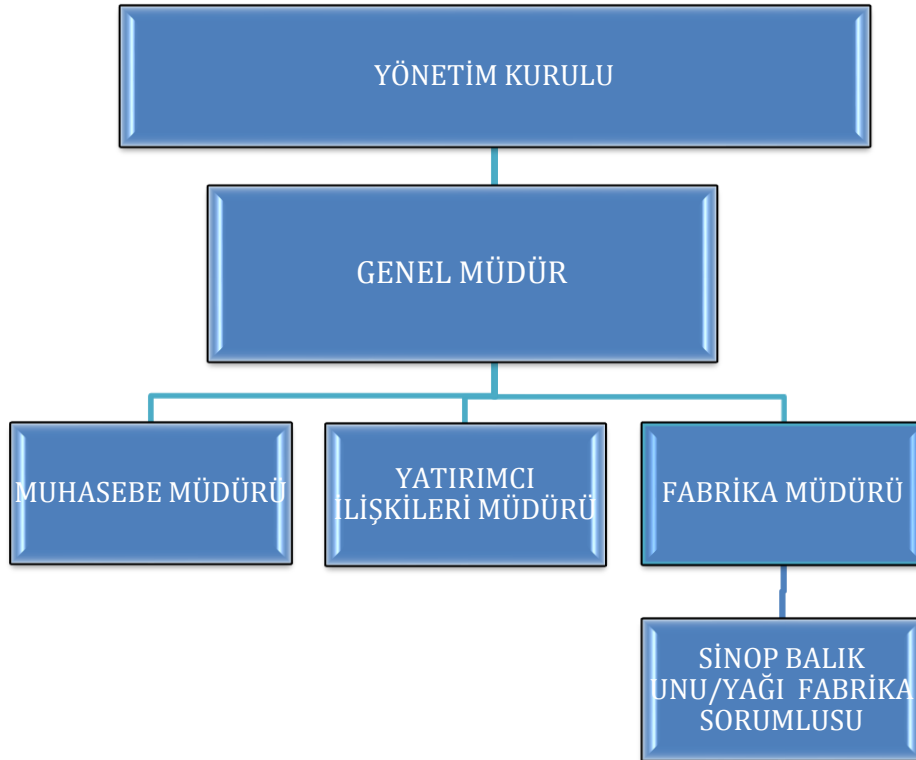
iii) Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı

i-)Sermayesi : 4.900.000,00 TL

ii-)Ortaklık Yapısı : Şirketin 31.12.2018 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/ÜNVANI	PAY ORANI (%)	PAY TUTARI (TL)
Masum Çevik	39,77	1.948.571,00
Investors Trust Assurance SPC	21,87	1.071.741,00
Diğer	38,36	1.879.688,00
TOPLAM	100,00	4.900.000,00

Organizasyon Şeması:



iv) İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

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

Şirket yönetim kurulu üyeleri Şirketi temsil ve ilzama yetkilidir. 31.12.2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 10 (on) kişidir.

31.12.2018 tarihi itibarıyla yönetim kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Temsilci Adı Soyadı	Görev Başlangıç Süresi	Görev Bitiş Süresi
Masum ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı		12.06.2018	12.06.2020
Ramazan DİKMEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili		12.06.2018	12.06.2020
Hasan YALÇIN	Yönetim Kurulu Üyesi		12.06.2018	12.06.2020
İrfan YAZICI	Yönetim Kurulu Üyesi		12.06.2018	12.06.2020
İsmail BAYSAL	Yönetim Kurulu Üyesi		12.06.2018	12.06.2020

12.06.2018 tarihinde yapılan 2017 yılı olağan genel kurulunda yönetim kurulu seçimi yapılmış ve mevcut yönetim kurulu 2 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir. Şirketimiz Yakın İzleme Pazarı'nda işlem gördüğü için Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum zorunluluğu yoktur. Bu nedenle bağımsız üye seçilmemiştir.

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Yoktur.

Yönetim Kurulu'nda Dönem Sonrasında Yapılan Değişiklikler

Yoktur.

Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

31.12.2018 itibari ile 3 üst düzey yönetici vardır.

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

Şirketin 12.06.2018 tarihinde yapılan 2017 yılı olağan genel kurulunda Yönetim Kurulu Üyelerine, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nev'i işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereğince oy birliği ile izin verilmiştir.

31.12.2018 tarihi itibarıyla, Yönetim Kurulu Üyelerimizin hiçbirisi şirketimizle kendisi veya başkası adına işlem yapmamıştır.

Masum ÇEVİK, Yönetim Kurulu Başkanı

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı, Endeks Gayrimenkul Tarım Ürünleri ve Hayvancılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı , MMC Gayrimenkul ve Madencilik San. ve Tic. A.Ş - Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almaktadır.

Ramazan DİKMEN, Yönetim Kurulu Başkan Vekili

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

Hasan YALÇIN, Yönetim Kurulu Üyesi

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

İrfan YAZICI, Yönetim Kurulu Üyesi

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

İsmail BAYSAL, Yönetim Kurulu Üyesi

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

YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR**i) Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kar Payı Gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarı**

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 227.434 TL'dir (31 Aralık 2017 :183.086 TL).

B) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin yaptığı fizibilite çalışmaları ve olası yatırım çalışmaları aşağıda sıralanmıştır;

- 1) Kapasite artışı (ilave pres, pişirici ve dakantör yatırımı)
- 2) Üretilen ham balık yağının rafinasyonu ve gıdaya uygun olarak ambalajlı ürün olarak piyasaya sürülmesi
- 3) Evaporasyon teknolojisinin sisteme entegrasyonu
- 4) Uluslararası sulara avlanma lisansına sahip açık deniz gemisi yatırımı

C) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**i) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler****a) Yomra Projesi ile ilgili olarak;**

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

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

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

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

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

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

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

Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (Özgün Gıda, yüklenici) tarafından sürdürülen inşaat projesiyle ilgili olarak, proje tamamlanma aşamasına gelmiş olup 2019 yılı içerisinde daire teslimlerinin yapılması beklenmektedir.

Şirketimizin Sabit Kıymetleri 2014 yılı sonu itibari ile Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ve Maddi Duran Varlıklar olarak ayrıştırılmış olup, 31.12.2016 tarihi itibarıyla 35.412.500-TL Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller hesabından Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlık hesabına virman yapılmıştır. 31.12.2018 itibari ile 3 mn TL Yatırım amaçlı gayrimenkul, 34.11 mn TL Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlık ve 10.98 mn TL değerinde Maddi Duran varlığımız bulunmaktadır. Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlık olarak sınıflandırılmış olan Yomra arazisinde şirketimize ait 92 dairenin tamamı satılmış olup 34.117.327 TL Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlık hesabında izlenmektedir.

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

Şirketimizin ana faaliyet konusu olan balık unu/balık yağı üretimi mevsimsellik arz ettiği için üretim faaliyetleri balık sezonunda gerçekleşmektedir. Şirket gelirlerindeki mevsimsellik özelliğinin olumsuz etkilerini azaltmak amacıyla gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren MMC Gayrimenkul ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.(MMC Gayrimenkul)'nin %70,00'ini temsil eden paylar 15.03.2017 tarihinde 5.250.000- TL bedelle yönetim kurulu başkanımız Masum Çevik'ten satın alınmış ve gayrimenkul sektörü de faaliyet alanlarımıza eklenmiştir. 19.07.2017 tarihinde MMC Gayrimenkul'un kalan %30,00'unu temsil eden 900.000-TL nominal değerdeki payı 2.250.000- TL bedelle devir alınmış ve herhangi bir vadeye ve şarta bağlı olmaksızın Şirketin ödeme yeteneği nispetinde ödenmesine karar verilmiştir. Ancak, 15.03.2017 tarihindeki % 70 pay alımı ile birlikte MMC Gayrimenkul'un %100 payının toplam bedeli 7.500.000-TL, 15.03.2017 tarihli değerler dikkate alındığında, önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmiş ve 19.09.2017 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilerek MMC Gayrimenkul'un % 30 pay alım işlemi tamamlanmış ve %100 payına sahip olunmuştur.

c) Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 31.03.2017 tarihinde, 21.03.2016 tarihinde gerçekleşen Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %37,23'üne denk gelen, borsada işlem görmeyen İmtiyazsız B Grubu payların devrine esas işlem fiyatı ile Kurul tarafından tespit edilen tutar arasındaki farkın yasal faiz oranı ile Şirketimize ödenmesinin talep edilmesine karar vermiştir. Söz konusu karara istinaden, Altınyağ Kombinaları A.Ş. (Altınyağ)'ne Şirketimiz tarafından KDV dahil 2.967.048,69 TL faiz faturası kesilmiş ve toplam 24.263.568,81 TL alacağımız oluşmuştur. Altınyağ bu borcuna istinaden 06.06.2017 tarihinde 24.250.000-TL, 07.06.2017 tarihinde 13.568,81-TL ödeme yapmış ve bunun karşılığında Şirketimiz Altınyağ'ın yapacağı 24.250.000-TL tutarında tahsisli sermaye artırımına iştirak etmeye karar vermiş ve tamamını 06.06.2017 tarihinde sermaye avansı olarak ödemiştir. Ancak SPK, 23.06.2017 tarihli yazısı ile 06.06.2017 ve 07.06.2017 tarihlerinde Şirketimiz ve Altınyağ tarafından yapılan özel durum açıklamalarının değerlendirildiği Kurulun 22.06.2017 tarih ve 25/852 sayılı toplantısında alınan karara istinaden, Altınyağ'ın yapmayı planladığı tahsisli sermaye artırımının VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 12. maddesinin dördüncü fıkrasına aykırı olacağı değerlendirildiğinden, Kurula bu yönde yapılacak bir başvurunun Kurulca değerlendirmeye alınmayacağını ve sermaye avansı olarak Şirketimiz tarafından Altınyağ'a gönderilen ödemelerin Şirketimize iade edilmesi gerektiği hususlarında Altınyağ ve Şirketimiz bilgilendirilmiştir. Altınyağ geri ödemeler için SPK'dan ek süre talebinde bulunmuş ve Kurul'un 04.08.2017 tarihli kararı ile bu tarihten itibaren 3 aylık ek süre alınmıştır. Konu ile ilgili olarak Altınyağ yönetimi ile yapılan görüşmeler sonucu, yönetim kurulumuz 11.10.2017 tarihinde yapmış olduğu toplantıda, Şirketimiz ile Altınyağ arasında, Şirketimiz tarafından Sermaye Avansı olarak gönderilen ödemelerin yasal faiziyle birlikte Altınyağ'dan tahsil edilmek üzere Ocak/2018 tarihinden başlayarak 12 ay vade ile yapılandırılmasına ve bu yönde bir protokol hazırlanarak karşılıklı imza altına alınmasına karar verilmişti. Bu karar ile yapılan protokolün ilk taksit ödemesi olan 2.140.582 TL, ikinci taksit ödemesi olan 2.160.124,38 TL, üçüncü taksit ödemesi olan 2.177.775,86 TL, dördüncü taksit ödemesi olan 2.197.318,63 TL Altınyağ Kombinaları A.Ş. tarafından Şirketimize ödenmiştir.

Altınyağ Kombinaları A.Ş.'nin ilgili protokole istinaden yükümlülüklerini yerine getirmemesi üzerine 18.564.633 TL alacağımız ve bu tutarın yasal faizi olan 3.531.666 TL'yi 1 Şubat 2019 tarihinde başlayıp 24 ay taksitle ödenmesini öngören ikinci bir protokol 21.01.2019 tarihinde imzalanmıştır. Rapor tarihi itibarıyla 01.02.2019 tarihinde ödenmesi gereken ilk taksit ödenmemiştir.

Artı Yatırım Holding A.Ş.'ye 28.04.2016 tarihinde yapılan Etiler Gıda hisse satış işlemleri

Grup aktifinde bulunan Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Etiler Gıda) paylarının 28.04.2016 tarihindeki Artı Yatırım Holding A.Ş.'ye satışına ilişkin olarak; söz konusu tarihte gerçekleşen pay devrine esas işlem fiyatı ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından tespit edilen tutar arasındaki fark olan 368.000 TL'nin yasal faizi ile birlikte Artı Yatırım Holding A.Ş. tarafından Şirketimize ödenmesinin talep edilmesine Sermaye Piyasası Kurulu tarafından karar verilmiş olup Şirketimiz tarafından Artı Yatırım Holding A.Ş.' den yasal faizi ile birlikte 383.543,41 TL tahsil edilmiştir.

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

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

iii) Doğrudan veya Dolaylı İştirakler Hakkında Bilgi

a- Doğrudan Sahip Olduğumuz İştirakler

Konsolidasyona dahil edilen finansal duran varlıklar

15.03.2017 tarihinde Şirketimizin yönetim kurulu başkanı Masum Çevik'in %100 payına sahip olduğu MMC Gayrimenkul ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.(MMC Gayrimenkul)'nin 3.000.000-TL tutarındaki ödenmiş sermayenin %70,00'ini temsil eden 2.100.000-TL nominal

bedelli, BİST'te işlem görmeyen, nama yazılı, imtiyazsız payları, her bir 1-TL nominal pay karşılığında 2,50 TL ve toplamda 5.250.000- TL bedelle devir alınmıştır.

19.07.2017 tarihinde kalan %30 payın da satın alınmasına karar verilmiş olup, 15.03.2017 tarihinde alınan paylarla birlikte önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmiştir. Önemli nitelikte işlemin görüşüldüğü 19.09.2017 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilerek MMC Gayrimenkul'un % 100 payına sahip olunmuştur.

Konsolidasyona dahil edilmeyen finansal duran varlıklar

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

Altınyağ Kombinaları A.Ş. (ALTINYAĞ)'nin 5.300.000-TL nominal değerdeki, borsada işlem görmeyen, hamiline yazılı (A) Grubu İmtiyazlı Payların borsada işlem göreceği şekilde (B) Grubu İmtiyazsız Paylara dönüştürülmesi için 23.02.2017 tarihinde Altınyağ Kombinaları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı'na yapmış olduğumuz talep sonucu ALTINYAĞ yönetimi tarafından başlatılan süreç tamamlanmış olup ALTINYAĞ'ın 20.07.2017 tarihinde yapılan 2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında görüşülerek oybirliği ile kabul edilmiştir. Pay dönüşümü sonrasında ALTINYAĞ sermayesindeki pay oranımız 5,05 oy hakkı oranımız ise 1,86 olmuştur.

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

Şirketimiz Yönetim Kurulu Altınyağ Kombinaları A.Ş' nin 23.11.2017 tarihli %75 oranındaki Bedelli Sermaye Artırımına iştirak etmeye karar vermiş olup, işlem 06.03.2018 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Paylarımızın nominal tutarı 9.275.000 TL olmuştur.

Şirketimiz tarafından 1.225.000 adet hisse (lot) borsadan satın alınmış olup ALTINYAĞ sermayesindeki toplam paylarımızın nominal tutarı 10.500.000 TL olmuştur. ALTINYAĞ sermayesindeki pay oranımız 10,00 , oy hakkı oranımız ise 3,68 olmuştur.

Şirketimiz tarafından 31.07.2018 tarihinde Altınyağ Kombinaları A.Ş. payları ile ilgili olarak 0,89 TL fiyatından 2.135.000 adet satış ve 0,89 TL fiyatından 1.000.000 adet alım işlemi

gerçekleştirilmiştir. 31.07.2018 tarihi itibarıyla Şirketimizin Altınyağ Kombinaları A.Ş. sermayesindeki payı %8,92 olmuştur.

Şirketimiz tarafından 09.08.2018 tarihinde Altınyağ Kombinaları A.Ş. payları ile ilgili olarak 0.84 TL fiyatından 885.000 adet hisse borsadan satın alınmış olup Şirketimizin ALTINYAĞ sermayesindeki pay oranı 9,76 olmuştur.

Şirketimiz tarafından 27.11.2018 tarihinde Altınyağ Kombinaları A.Ş. payları ile ilgili olarak, 4.950.000 adet hisse 0,9544 TL fiyatından borsada satılmış olup Altınyağ sermayesindeki pay oranı 5,05 olmuştur.

Finansal Duran Varlık	Ödenmiş Sermayesi	Pay Oranı
Altınyağ Kombinaları A.Ş.	5.300.000	5,05

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

- **Oy Hakkı imtiyazı** (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerinin Genel Kurul Toplantılarında her bir hisse için 10 oy hakkı vardır.
- **Yönetim Kurulu Seçimi imtiyazı** Şirket Yönetim Kurulu üyeleri (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerinin göstereceği adaylardan seçilir.
- **Kar'ın dağıtım imtiyazı** Birinci temettüye hanel gelmemek kaydıyla net karın %10'u (A) Grubu hisse senedi sahiplerine payları oranında dağıtılır.

a- Dolaylı Yoldan Sahip Olduğumuz İştirakler

Konsolidasyona dahil edilen finansal duran varlıklar

Yoktur.

Konsolidasyona dahil edilmeyen finansal duran varlıklar

Yoktur.

iv) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Payları

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

Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı: 6,7383

Ayrılık Hakkı Kullanımına Konu Payların Nominal Tutarı: 2.653

Ayrılma Hakkı Kullanımına Konu Hisse Tutarı: 17.876,70

Ayrılma Hakkı Kullanan Kişi Sayısı: 1

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

Yoktur.

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

Şirket Avukatlarından edinilen bilgiye göre, Şirket lehine açılan 100.000 TL tutarında maddi tazminat davası, 531.130 TL tutarında alacak davası ve 3.950 TL tutarında Sosyal güvenlik kurumuna açılan idari para cezasına itiraz davası bulunmaktadır. Şirket aleyhine açılan 1.427.536 TL tutarında iş, alacak ve iş kazasına istinaden tazminat davası bulunmakta olup, Şirket aleyhine açılan davaların tamamına karşılık ayırmıştır. Ayrıca Şirket'in 400.000 TL tutarında 5 Adet alacak seneti çalınmış olup bu senetlerin iptaline ilişkin olarak dava süreci başlatılmıştır.

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

Yoktur.

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

19 Ekim 2015 tarihinde Sinop'taki fabrikada balık yağı üretimine başlanmıştır. 10 Kasım 2015 tarihinde fabrikamızda elim bir iş kazası meydana gelmiştir. Kaza nedeni ile fabrikamızdaki tüm faaliyetler ileri bir tarihe kadar durdurulmuştur. 2017 yılı fabrikamızda bakım onarım çalışmaları yapılmış ve personel alımı gerçekleştirilmiştir. 02.11.2017 tarihinde KAP'a yapılan açıklamada; Sinop Tarım İl Müdürlüğü ve Sinop Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü gerekli denetimleri yapmış olup işletmede herhangi bir eksiklik yada aksaklıkla karşılaşılmamıştır. Fabrikamıza Sinop Tarım İl Müdürlüğü tarafından "Yem Amaçlı Hayvansal Yan Ürün İşletme Onay Belgesi" ; Sinop Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından hava emisyon ve atıksu deşarjı konularında "Geçici Faaliyet Belgesi" verilmesi uygun bulunmuştur.

14.11.2017 tarihinde KAP'a yapılan açıklamada; Şirketimizin Sinop İli, Dikmen İlçesi, Karaağaç Köyü, Geves Mevkiinde bulunan fabrikasında, Balık Unu ve Balık Yağı üretimi faaliyetinde bulunmak üzere kurulan tesisimizin faaliyete geçmesi için bir yıl süreli olarak Deneme İzni yetkili mercilerden alınmış olup balık alımı ile birlikte üretime başlanacaktır açıklaması yapılmıştır.

27.11.2017 tarihinde KAP 'a yapılan açıklama ile Şirketimizin Sinop İli, Dikmen İlçesi, Karaağaç Köyü, Geves Mevkiinde bulunan fabrikasında, Balık Unu ve Balık Yağı üretimi faaliyetinde bulunmak üzere kurulan tesisimizde balık alımı gerçekleşmiş olup üretime başlamıştır. Fabrikamızın faaliyete geçme süreci tamamlanmıştır.

Şirketimizin 28 Eylül 2018 tarihinde yeniden İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı'nı çıkarmasıyla fabrikası üretime hazır hale gelmiştir. Şirket 2017 yılı Kasım ayından itibaren geçici, 2018 yılı Ekim ayından itibaren de sürekli faaliyetlerine başlamış olmakla beraber işlenecek balık bulunamaması nedeniyle fabrikada yeterli düzeyde üretim gerçekleştirememiştir

Trabzon/Yomra'daki inşaat projesi tamamlanma aşamasında olup , Yüklenici Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (Özgün Gıda, yüklenici) bildirimine göre inşaat çalışmaları devam etmektedir. 2019 yılı içerisinde daire teslimlerinin yapılması beklenmektedir.

Genel Kurulumuzda onaylanıp yerine getirilmemiş bir kararımız bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

15.03.2017 tarihinde MMC Gayrimenkul ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.(MMC Gayrimenkul)'nin 3.000.000-TL tutarındaki ödenmiş sermayenin %70,00'ini temsil eden payları satın alınmıştır. Bu alım işlemi ile birlikte Şirketimiz Şirketler Topluluğu hakim şirketi olmuştur. Günümüz itibariyle %100 payına sahip olduğumuz bağlı şirketimiz MMC Gayrimenkul'ün hakim şirketle veya onun yönlendirmesiyle onun veya ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlem yoktur.

xii) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; (xi) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince

Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşlemden Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğrattığı Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği

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

D) 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 2018 yılını UFRS'ye uygun hazırlanan mali tablolara göre 4,16 mn TL dönem net zararı ile kapatmıştır. 2015 yılı hamsi sezonunun hemen başında üzücü bir kaza yaşanması sezonun erkenden kapanmasına sebep olmuş ve 2016 yılında fabrikanın tekrar üretime geçmesi sağlanamamıştır.

2017 yılı balık sezonuna yetiştirmek amacıyla, fabrikamızda bakım onarım çalışmaları yapılmış ve personel alımı gerçekleştirilmiştir. Resmi kurumlardan onay alınmış olup fabrikanın faaliyete geçme süreci tamamlanmıştır .

Şirketimizin 28 Eylül 2018 tarihinde yeniden İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı'nı çıkarmasıyla fabrikası üretime hazır hale gelmiştir. Şirket 2017 yılı Kasım ayından itibaren geçici, 2018 yılı Ekim ayından itibaren de sürekli faaliyetlerine başlamış olmakla beraber işlenecek balık bulunamaması nedeniyle fabrikada yeterli düzeyde üretim gerçekleştirememiştir.

Karsusan'ın ana faaliyet konusu hamsi yağı ve unu üretimi olup, Şirketin yaşadığı sert mevsimsellik sorununu aşmak ve elde edilen ciroyu yılın 12 ayına yaymak amacı ile Esas Sözleşme'mizde bulunan faaliyet alanı genişletilmiş ve (a) Her türlü yağlı tohumlardan gıda ve teknik sınai amaçlı bitkisel yağ üretmek ve fason işleme yaptırmak suretiyle ham yağ ve rafine yağ ürettirmek, gıda ve teknik sınai amaçlı bitkisel yağ almak, satmak, ithal etmek, ihraç etmek

ve (b) Ulusal ve uluslararası sularda balık avlamak ve işlemek amacıyla her türlü deniz taşıtı almak ve kiralamak maddeleri eklenmiştir.

Trabzon/Yomra'daki inşaat projesi sözleşme hükümlerine bağlı olarak, Yüklenici Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (Özgün Gıda, yüklenici) bildirimine göre inşaat çalışmaları devam etmektedir.

Şirketimiz mevsimsellik sebebi ile balık işleyemediği dönemde yatırım çalışmalarına yoğunlaşmıştır.

15.03.2017 tarihinde MMC Gayrimenkul ve Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.(MMC Gayrimenkul)'nin %70,00'ini temsil eden paylar satın alınmış ve gayrimenkul sektörü de faaliyet alanlarımıza eklenmiştir. 19.07.2017 tarihinde MMC Gayrimenkul'un kalan %30,00'unu temsil eden 900.000-TL nominal değerdeki payı 2.250.000- TL bedelle devir alınmış ve herhangi bir vadeye ve şarta bağlı olmaksızın Şirketin ödeme yeteneği nispetinde ödenmesine karar verilmiştir. 19.07.2017 tarihinde kalan %30 payın da satın alınması kararı, 15.03.2017 tarihinde alınan paylarla birlikte önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmiştir. Önemli nitelikte işlemin görüşüldüğü 19.09.2017 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilerek MMC Gayrimenkul'un % 100 payına sahip olunmuştur.

Yönetim kurulumuz 11.10.2017 tarihinde yapmış olduğu toplantıda, Şirketimiz ile Altınyağ arasında, Şirketimiz tarafından Sermaye Avansı olarak gönderilen ödemelerin yasal faiziyle birlikte Altınyağ'dan tahsil edilmek üzere Ocak/2018 tarihinden başlayarak 12 ay vade ile yapılandırılmasına ve bu yönde bir protokol hazırlanarak karşılıklı imza altına alınmasına karar vermiştir. Bu karar ile yapılan protokolün ilk taksit ödemesi olan 2.140.582 TL, ikinci taksit ödemesi olan 2.160.124,38 TL, üçüncü taksit ödemesi olan 2.177.775,86 TL, dördüncü taksit ödemesi olan 2.197.318,63 TL Altınyağ Kombinaları A.Ş. tarafından Şirketimize ödenmiştir.

Altınyağ Kombinaları A.Ş.'nin ilgili protokole istinaden yükümlülüklerini yerine getirmemesi üzerine 18.564.633 TL alacağı ve bu tutarın yasal faizi olan 3.531.666 TL'yi 1 Şubat 2019

tarihinde başlayıp 24 ay taksitle ödenmesini öngören ikinci bir protokol 21.01.2019 tarihinde imzalanmıştır. Rapor tarihi itibarıyla 01.02.2019 tarihinde ödenmesi gereken ilk taksit ödenmemiştir.

Şirketimizin finansal durumunun güçlenmesi durumunda uluslararası sularda avlanma lisansına sahip açık deniz gemisi yatırımı gündeme alınabilecek ve balık unu/balık yağı üretim kapasitesinin artırılması söz konusu olabilecektir. Gayrimenkul yatırımlarının da çeşitlenmesi mümkün olacaktır.

Aktif toplamı 84,19 mn TL olup karşılığında 39,23 mn TL tutarında Özkaynak bulunmaktadır. Borsa Yönetim Kurulunun 11 Kasım 2015 tarihinde; Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurulan 22.04.2015 tarihli kararı gereği, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. paylarını İkinci Ulusal Pazar kaydından çıkararak Gözaltı Pazarı'na (yakın izleme pazarı) almıştır.

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

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Toplam yükümlülükler	44.960.678	51.866.268
Nakit ve nakit benzeri değerler (-)	(72.014)	(2.937)
Net yükümlülükler	44.888.664	51.863.331
Toplam özsermaye	39.238.302	44.655.503
Toplam sermaye	84.126.966	96.518.834
Net yükümlülükler/toplam sermaye oranı	53%	54%

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

İleriye Dönük Beklentiler

Fabrikamızda bakım onarım çalışmaları yapılmış ve personel alımı gerçekleştirilmiştir ve resmi kurumlardan gerekli izinler alınarak üretime başlanmıştır.

Yönetim kurulumuz 11.10.2017 tarihinde yapmış olduğu toplantıda, Şirketimiz ile Altınyaz arasında, Şirketimiz tarafından Sermaye Avansı olarak gönderilen ödemelerin yasal faiziyle birlikte Altınyaz'dan tahsil edilmek üzere Ocak/2018 tarihinden başlayarak 12 ay vade ile yapılandırılmasına ve bu yönde bir protokol hazırlanarak karşılıklı imza altına alınmasına karar vermiştir. Bu karar ile yapılan protokolün ilk taksit ödemesi olan 2.140.582 TL, ikinci taksit ödemesi olan 2.160.124,38 TL, üçüncü taksit ödemesi olan

2.177.775,86 TL, dördüncü taksit ödemesi olan 2.197.318,63 TL Altınyağ Kombinaları A.Ş. tarafından Şirketimize ödenmiştir.

Altınyağ Kombinaları A.Ş.'nin ilgili protokole istinaden yükümlülüklerini yerine getirmemesi üzerine 18.564.633 TL alacağı ve bu tutarın yasal faizi olan 3.531.666 TL'yi 1 Şubat 2019 tarihinde başlayıp 24 ay taksitle ödenmesini öngören ikinci bir protokol 21.01.2019 tarihinde imzalanmıştır. Rapor tarihi itibarıyla 01.02.2019 tarihinde ödenmesi gereken ilk taksit ödenmemiştir.

Şirketimizin finansal durumunun güçlenmesi durumunda uluslararası sularda avlanma lisansına sahip açık deniz gemisi yatırımı gündeme alınabilecek ve balık unu/balık yağı üretim kapasitesinin artırılması söz konusu olabilecektir. Gayrimenkul yatırımlarının da çeşitlenmesi mümkün olacaktır.

Özet Bilanço (TL) - KONSOLİDE

	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	67.866.049	74.614.373
Duran Varlıklar	16.332.931	21.907.398
Toplam Varlıklar	84.198.980	96.521.771
Kısa Vadeli Yükümlülükler	39.111.132	45.793.454
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.849.546	6.072.814
Toplam Yükümlülükler	44.960.678	51.866.268
Özkaynaklar	39.238.302	44.655.503
Özkaynaklar (Ana Ortaklık)	39.238.302	44.655.503
Toplam Kaynaklar	84.198.980	96.521.771

Özet Gelir Tablosu (TL) - KONSOLİDE

	31.12.2018	31.12.2017
Net Satışlar	1.118.321	522.676
Satışların Maliyeti	(270.853)	(141.566)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	847.468	381.110
Faaliyet Karı	(2.022.443)	(2.702.574)
Vergi Öncesi Kar	(4.615.273)	(4.918.163)
Net Dönem Karı (Ana Ortaklık)	(4.168.660)	(3.982.420)
Hisse Başına Kazanç	(0,85075)	(0,81274)

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
<u>Likidite Analizi</u>		
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	173,52	162,94
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	170,13	159,45
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,18	0,01
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
<u>Finansal Yapı Analizi</u>		
Borç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	53,40	53,74
Özsermaye Oranı (Özkaynaklar/Toplam Varlıklar)	46,60	46,26
Özsermayenin Borçlar Toplamına Oranı (Özkaynaklar/Toplam Yükümlülükler)	87,27	86,10
Kısa Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	46,45	47,44
Uzun Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	6,95	6,29
Sabit Varlıkların Özkaynaklara Oranı (Duran Varlıklar/Özkaynaklar)	41,62	49,06
Faizleri Karşılama Oranı (Faiz Giderleri+Vergi Öncesi Kar/Faiz Giderleri)	1722,02	8320,50
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
<u>Karlılık Oranları</u>		
Özsermaye Karlılık Oranı (Net Kar/Özkaynaklar)	- 10,62	- 10,03
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
<u>Büyüme Oranları</u>		
Net Satışlar	113,96	-78,62
Net Kar	-	
Özvarlık	- 7,89	35,56

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

31.12.2018 mali tablolarında görüldüğü gibi Şirketimizin sermayesi karşılıksız kalmamış olup borca batık değildir.

iv) Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Yönetim Kurulumuz şirketin finansal yapısını iyileştirmek ve hedeflerini büyütmek doğrultusunda çalışmaları devam etmektedir. Faaliyete geçen fabrikamızın yeni sezonda tam kapasite çalışması için gerekli çalışmalar başlatılmıştır. Faaliyet gelirlerini çeşitlendirmek amacıyla gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren iştirak edinimi gerçekleşmiştir. Altınyag'dan sermaye avansının tahsilatı finansal yapımızı güçlendirecektir. Finansal yapının güçlenmesi ile birlikte uluslararası sularda avalnma lisansına sahip açık deniz gemisi yatırımı gündeme alınabilecek ve balık unu/balık yağı üretim kapasitesinin artırılması söz konusu olabilecektir. Gayrimenkul yatırımlarının da çeşitlenmesi mümkün olacaktır.

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

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

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

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

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

İkinci Temettü:

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

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

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

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

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

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

12.06.2018 tarihinde yapılan Genel Kurul da kar payı dağıtılmamasına oy birliği ile karar verilmiştir.

E) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

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

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

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

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

Mevcut riskin erken saptanması komitesi atamaları 02.07.2018 tarih ve 2018/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile gerçekleştirilmiş ve komite başkanlığına İrfan Yazıcı'nın, üyeliğine ise İsmail Baysal'ın atanmasına karar verilmiştir.

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

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

Üretim tesislerimizin faaliyete geçmesi ile birlikte bundan sonraki dönemlerde faaliyet geliri elde edilecektir.

Şirketimizin finansal durumunda en önemli etkiyi gösterecek gelişme Altınyag'a verilen sermaye avansının tahsili olacaktır. 2019 ve 2020 yılı kapsamında yapılan ödeme planına uygun olarak tahsil edilmesi durumunda uluslararası sularda avlanma lisansına sahip açık deniz gemisi yatırımı gündeme alınabilecek ve balık unu/balık yağı üretim kapasitesinin artırılması söz konusu olabilecektir. Gayrimenkul yatırımlarının da çeşitlenmesi mümkün olacaktır.

iv) Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Denize bağlı hammadde ihtiyaçlarında mevsimsel değişiklikler balık avcılığını etkilemekte olup, balık unu-yağı üretimini etkilemektedir. Alınan tüm önlemlere, çıkarılan yasalara ve kamuyu bilinçlendirme çalışmalarına rağmen yanlış avlanma nedeniyle yaşanan sorunlar devam etmekte ve 2017 yılında olduğu gibi balık popülasyonunu olumsuz etkilemektedir.

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

F) DİĞER HUSUSLAR

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

- 24.10.2018 tarihinde İrfan Yazıcı'da bulunan 283.361 adet hisse borsa dışında virman işlemi ile Masum Çevik'e satılmıştır. Şirketimiz sermayesinde Masum Çevik'in pay oranı %35,79 olmuştur. Yönetim kurulu Başkanı Masum Çevik 30.11.2018 tarihinde 195.000 adet hisseyi 3,99 – 4,00 TL fiyat aralığından borsadan satın almış olup pay oranı 39,77 olmuştur.
- Şirketimiz tarafından Altınyağ Kombinaları A.Ş.'ye Sermaye Avansı olarak gönderilen tutarın tahsiline ilişkin olarak Grup ve Altınyağ Kombinaları A.Ş. arasında imzalanan ve ilgili tutarın Ocak/2018 tarihinden başlayarak 12 ay vade ile yapılandırılmasını kapsayan protokol uyarınca, yapmış olduğu ödemelerden sonra kalan 18.564.633 TL alacağın 1 Şubat 2019 tarihinde başlayıp 24 ay taksitle ödenmesini öngören ikinci bir protokol 21.01.2019 tarihinde imzalanmıştır. Rapor tarihi itibarıyla 01.02.2019 tarihinde ödenmesi gereken ilk taksit ödenmemiştir.

- Şirketimizin 31 Aralık 2018 tarihinde yönetim kurulu başkanı Sn. Masum Çevik'in %100 payına sahip olduğu Cevizli Mah. Yeşil Sok. N4 Kat:17 D:88 Maltepe/İstanbul adresinde faaliyet gösteren İstanbul 612059 sicil nolu Endeks Gayrimenkul Tarım Ürünleri ve Hayvancılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi' nin satın alınması ile ilgili süreç, SPK 'nın 17.01.2019 tarih ve 4/99 sayılı toplantısında aldığı karar uyarınca iptal edilmiştir.
- 01.01.2018-31.12.2018 dönemine ait mali tablolar 14.02.2019 tarihli yönetim kurulu kararı ile onaylanmıştır.

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

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

EK-1 MALİ TABLOLAR

VARLIKLAR	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar		67.866.049	74.614.373
Nakit Ve Nakit Benzerleri	7	72.014	2.937
Finansal Yatırımlar	8	658.000	-
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>		658.000	-
Ticari Alacaklar	9	1.075.158	977.258
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6,9	60	60
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	9	1.075.098	977.198
Diğer Alacaklar	6,11	25.305.934	30.855.122
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	19.831.230	27.572.861
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	5.474.704	3.282.261
Stoklar	13	1.327.688	1.598.541
Peşin Ödenmiş Giderler	15	4.563.929	4.716.501
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	-	10.439
Diğer Dönen Varlıklar	17	745.999	1.041.075
Ara Toplam		33.748.722	39.201.873
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	53	34.117.327	35.412.500
Toplam Dönen Varlıklar		67.866.049	74.614.373
Duran Varlıklar		16.332.931	21.907.398
Finansal Yatırımlar	8	2.332.000	6.572.000
Diğer Alacaklar	11	3.344	3.051
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6,11	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	3.344	3.051
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	19	3.000.000	3.000.000
Maddi Duran Varlıklar	20	10.983.674	11.789.291
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21	3.309	3.736
Peşin Ödenmiş Giderler	15	10.604	539.320
Toplam Duran Varlıklar		16.332.931	21.907.398
TOPLAM VARLIKLAR		84.198.980	96.521.771

KAYNAKLAR	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler		39.111.132	45.793.454
Ticari Borçlar	6,9	1.075.388	2.235.904
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	802.400	755.000
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	9	272.988	1.480.904
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	265.284	422.790
Diğer Borçlar	6,11	208.154	6.065.605
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	187.187	6.036.138
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	20.967	29.467
Ertelenmiş Gelirler	28	1.840.011	1.751.000
Dönem karı vergi yükümlülüğü	29	17.388	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	30	1.427.536	1.384.831
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	30	1.427.536	1.384.831
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	32	160.044	162.531
(Ara Toplam)		4.993.805	12.022.661
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	53	34.117.327	33.770.793
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		39.111.132	45.793.454
Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.849.546	6.072.814
Uzun Vadeli Karşılıklar	30	53.307	32.056
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	30	53.307	32.056
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	54	5.794.730	5.950.161
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	32	1.509	90.597
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.849.546	6.072.814
Toplam Yükümlülükler		44.960.678	51.866.268
Özkaynaklar		39.238.302	44.655.503
Ödenmiş Sermaye	33	4.900.000	4.900.000
Geri Alınmış Paylar (-)		(17.877)	(17.877)
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs Veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	3	(5.263.149)	(5.263.149)
Yeniden Değerleme Ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	33	24.822.351	26.438.892
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	33	24.908.813	26.523.997
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	33	(86.462)	(85.105)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	33	7.482.258	7.482.258
Geçmiş Yıllar (Zararları)/ Karları	33	11.483.379	15.097.799
Net Dönem Karı/(Zararı)	56	(4.168.660)	(3.982.420)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		39.238.302	44.655.503
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		84.198.980	96.521.771

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	Dipnotlar		
Kar Veya Zarar Kısımı			
Hasılat	44	1.118.321	522.676
Satışların Maliyeti (-)	45	(270.853)	(141.566)
Brüt Kar (Zarar)		847.468	381.110
Genel Yönetim Giderleri (-)	47, 48	(1.250.023)	(1.194.665)
Pazarlama Giderleri (-)	47, 48	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	49	128.613	288.052
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	49	(1.748.501)	(2.177.071)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		(2.022.443)	(2.702.574)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	50	786.078	9.230
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	50	(4.299.018)	(6.215.840)
Finansman Gelir/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)		(5.535.383)	(8.909.184)
Finansman Gelirleri	51	1.204.649	4.050.849
Finansman Giderleri (-)	51	(284.539)	(59.828)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		(4.615.273)	(4.918.163)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		446.613	935.743
- Dönem Vergi Gideri	29, 54	(28.446)	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	54	475.059	935.743
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)		(4.168.660)	(3.982.420)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)	55	-	-
Dönem Karı (Zararı)		(4.168.660)	(3.982.420)
Dönem Karı/(Zararının) Dağılımı		(4.168.660)	(3.982.420)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları	56	(4.168.660)	(3.982.420)
Pay Başına Kazanç (Kayıp)	56	(0,8507)	(0,8127)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,8507)	(0,8127)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Kayıp)	56	(0,8507)	(0,8127)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,8507)	(0,8127)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider Kısımı		(1.011.592)	(1.781)
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(1.011.592)	(1.781)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	53	(1.295.173)	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	52	(1.740)	(2.226)
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		285.321	445
- Ertelenmiş Vergi Gideri /(Geliri)	52,54	285.321	445
Kar Veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		(5.180.252)	(3.984.201)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		(5.180.252)	(3.984.201)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		(5.180.252)	(3.984.201)

				Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Ve Giderler			Birikmiş Karlar/(Zararlar)				
	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs Veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Yeniden Değerleme Ve Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2017 Tarihi İtibariyle Bakiye	4.900.000	(17.877)	-	(83.324)	26.523.997	7.482.258	(3.859.539)	(2.339.182)	32.606.333	-	32.606.333
Transferler	-	-	-	-	-	-	(2.339.182)	2.339.182	-	-	-
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs Veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi (Not 3)	-	-	(5.263.149)	-	-	-	-	-	(5.263.149)	-	(5.263.149)
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider) Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış) (Not 61)	-	-	-	(1.781)	-	-	-	(3.982.420)	(3.984.201)	-	(3.984.201)
	-	-	-	-	-	-	21.296.520	-	21.296.520	-	21.296.520
31 Aralık 2017 Tarihi İtibariyle Bakiye	4.900.000	(17.877)	(5.263.149)	(85.105)	26.523.997	7.482.258	15.097.799	(3.982.420)	44.655.503	-	44.655.503
1 Ocak 2018 tarihi itibariyle bakiye	4.900.000	(17.877)	(5.263.149)	(85.105)	26.523.997	7.482.258	15.097.799	(3.982.420)	44.655.503	-	44.655.503
Transferler	-	-	-	-	-	-	(3.982.420)	3.982.420	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider) Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)(Not 33 ve Not 61)	-	-	-	(1.357)	(1.010.235)	-	-	(4.168.660)	(5.180.252)	-	(5.180.252)
	-	-	-	-	(604.949)	-	368.000	-	(236.949)	-	(236.949)
31.12.2018 tarihi itibariyle bakiye	4.900.000	(17.877)	(5.263.149)	(86.462)	24.908.813	7.482.258	11.483.379	(4.168.660)	39.238.302	-	39.238.302

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnotlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		419.526	(11.731.234)
Dönem Karı (Zararı)		(4.168.660)	(3.982.420)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(4.168.660)	(3.982.420)
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		-	-
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		4.681.046	6.660.574
- Amortisman Ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	20-21	807.568	722.946
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		62.216	662.301
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	30	19.511	26.301
Dava Ve/Veya Ceza Karşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	30	42.705	636.000
- Faiz (Gelirleri) Ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(12.604)	4.460
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	8	4.298.925	6.215.840
- Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	54	(475.059)	(935.743)
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplarla İle İlgili Düzeltmeler	50	-	(9.230)
- Bağlı Ortaklıkların Veya Müşterek Faaliyetlerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(92.860)	(14.402.894)
- Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler	9	(55.731)	(163.575)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler	11	5.548.895	(20.811.975)
- Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	13	270.853	16.060
- Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler	9	(1.190.081)	936.639
- Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		(5.857.451)	5.318.989
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		1.190.655	300.968
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		419.526	(11.724.740)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		-	(6.494)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(350.449)	20.038.922
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri		-	-
Başka İşletmelerin Veya Fonların Paylarının Veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	8	(716.925)	-
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri	53	-	-
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	20-21	-	70.730
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	20-21	(1.524)	(1.328.328)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)(*)		368.000	21.296.520
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		-	(8.328.620)
Ortak Kontrolde Tabi İşletmelerin Birleşme Etkisinden Kaynaklanan Nakit Girişleri (Çıkışları)	3	-	(7.457.744)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	22-23-25	2.135.715	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	22-23-25	(2.135.715)	(870.876)
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net (Azalış) / Artış		69.077	(20.932)
Dönem Başı Nakit Ve Nakit Benzerleri	7	2.937	23.869
önem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri	7	72.014	2.937