



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

KARSUSAN KARADENİZ SU ÜRÜNLERİ SANAYİİ A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2016 - 2. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
Audit Type	Limited
Audit Result	Partial Positive

Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

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

Giriş

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2016 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynak değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı denetimin kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkif olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Şartlı sonucun dayanağı

-Grup'un, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla çeşitli taraflardan, vadesi 1 yılı geçmiş, toplam 1.793 bin TL tutarında alacağı (1.622 bin TL'si ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar ve de 171 bin TL'si ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar hesapları içerisinde olmak üzere) bulunmaktadır. Söz konusu alacakların tahsilatı belirsiz olmakla birlikte, Şirket Yönetimi ekte yer alan mali tablolarda söz konusu şüpheli alacaklar için karşılık ayırmamıştır.

-Grup'un uzun vadeli peşin ödenmiş giderler hesabını içerisinde yer alan 531 bin TL tutarındaki bakiye makina tedarikçisine verilmiş olan avanstan oluşmaktadır. Söz konusu avans ilgili tedarikçiye 2015 yılı öncesinde verilmiş olup, ilgili bakiyenin geri kazanılabilir olup olmadığı veya herhangi bir değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığına dair yeterli denetim kanıtı temin edilememiştir.

-Grup'un dönen varlıklar içerisinde yer alan peşin ödenmiş giderler hesabında, balık avı firmalarına çoğunluğu 2015 yılı öncesinde verilmiş olan, 3.294 bin TL tutarında avansı bulunmaktadır. Söz konusu avans bakiyeleri ile ilgili olarak: (i) 1.553 bin TL tutarındaki avans bakiyesini oluşturan 3 adet balık avı firması ile 2015 yılı sonbaharında sözleşme yenilemesi yapılmış olup, sözleşmeler uyarınca söz konusu 3 adet balık avı firmasına verilen avans tutarı 1.143 bin TL olarak belirlenmiştir. Bununla birlikte Grup, tespit edilen 410 bin TL tutarındaki fark ile ilgili olarak ekte yer alan finansal durum tablosunda gider karşılığı yansıtmamıştır. (ii) 278 bin TL tutarındaki avans bakiyesini oluşturan 5 adet balık avı firması ile 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yapılan mutabakatlarda 133 bin TL fark tespit edilmiş, bununla birlikte Grup, tespit edilen 133 bin TL tutarındaki fark ile ilgili olarak ekte yer alan finansal durum tablosunda gider karşılığı yansıtmamıştır. (iii) Kalan 1.463 bin TL tutarındaki avans bakiyesinin geri kazanılabilir olup olmadığı veya herhangi bir değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığına dair yeterli denetim kanıtı temin edilememiştir.

Şartlı sonuç

Sınırlı denetimimize göre, yukarıda "Şartlı sonucun dayanağı" paragrafında belirtilen hususların etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer husus

-Grup, 2014 yılında gider yazılan 1.391.615 TL tutarındaki stokların tazminine yönelik olarak, eski şirket yönetim kurulu üyeleri ile 24 Temmuz 2015 tarihinde bir sulh protokolü imzalanmıştır. Bu protokol çerçevesinde Kaya Sınai Yatırımlar Holding A.Ş. adına Şirket tarafından fatura kesilmiş olup, fatura bedeli 2016 Ekim ayında 391.615 TL; 2016 Kasım ayında 500.000 TL ve 2016 Aralık ayında 500.000 TL olmak üzere 3 taksitte ödenecektir. Şirket söz konusu protokol çerçevesinde 1.288.687 TL (KDV hariç tutar) tutarı, 2015 yılı içerisinde, esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına gelir kaydetmiştir.

-Dipnot 61'de açıklandığı üzere, Grup'un Sinop Gerze'de bulunan fabrikasında 12 Kasım 2015 tarihinde bir iş kazası meydana gelmiş olup, fabrika yetkili yasal merciler tarafından mühürlenmiştir. Söz konusu kazaya ilişkin adli soruşturma devam etmekte olup, fabrikadaki tüm faaliyetler belirsiz bir tarihe kadar durdurulmuştur. Ayrıca, Grup'un 30 Haziran 2016 dönemine ilişkin esas faaliyet zararı 624 bin TL (31 Aralık 2015 dönemi esas faaliyet zararı 4.408 bin TL) olup, bu hususlar işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermektedir.

-Grup'un 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları, bir başka denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 4 Mart 2016 tarihli raporunda bu konsolide finansal tablolar üzerinde şartlı görüş beyan etmiştir.

ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.

Member of JPA International

Suat Akgül, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 19 Ağustos 2016



Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 30.06.2016	Previous Period 31.12.2015
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	7	21.115	5.752
Trade Receivables		4.231.315	3.471.030
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	9	4.231.315	3.471.030
Other Receivables	11	9.286.043	15.492.013
Other Receivables Due From Related Parties	6	5.985.987	6.551.728
Other Receivables Due From Unrelated Parties		3.300.056	8.940.285
Inventories	13	149.136	12.990
Prepayments	15	3.588.891	3.578.129
Other current assets	17	1.017.645	1.086.386
SUB-TOTAL		18.294.145	23.646.300
Non-current Assets or Disposal Groups Classified as Held for Sale	53		550.847
Total current assets		18.294.145	24.197.147
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	8	12.787.840	
Other Receivables	11	3.051	3.051
Other Receivables Due From Unrelated Parties		3.051	3.051
Investment property	19	38.043.500	38.043.500
Property, plant and equipment	20	11.946.212	12.121.957
Intangible assets and goodwill	21	4.928.284	4.992.719
Goodwill	36	2.508.751	2.508.751
Other intangible assets	21	2.419.533	2.483.968
Prepayments	15	531.296	575.000
Total non-current assets		68.240.183	55.736.227
Total assets		86.534.328	79.933.374
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	22	323.272	2.492.087
Current Portion of Non-current Borrowings	23	1.140.000	1.249.093
Trade Payables	9	1.761.051	2.170.362
Trade Payables to Related Parties	6	25.207	
Trade Payables to Unrelated Parties		1.735.844	2.170.362
Employee Benefit Obligations	26	443.463	348.524
Other Payables	11	777.903	1.419.513
Other Payables to Related Parties	6	206.089	1.390.046
Other Payables to Unrelated Parties		571.814	29.467
Deferred Income	28	35.605.632	35.090.619
Current provisions	30	627.786	595.494
Other current provisions	30	627.786	595.494
Other Current Liabilities	32	120.216	172.104
SUB-TOTAL		40.799.323	43.537.796
Total current liabilities		40.799.323	43.537.796
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	25	123.214	517.815
Non-current provisions	30	40.282	30.109
Non-current provisions for employee benefits		40.282	30.109
Deferred Tax Liabilities	54	6.971.009	6.996.876
Total non-current liabilities		7.134.505	7.544.800
Total liabilities		47.933.828	51.082.596
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		35.024.593	27.258.649
Issued capital	33	4.900.000	4.900.000
Treasury Shares (-)		-17.877	-17.877
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	33	26.435.276	26.447.843
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement	33	26.435.276	26.447.843
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	33	-88.721	-76.154

Other Revaluation Increases (Decreases)	33	26.523.997	26.523.997
Restricted Reserves Appropriated From Profits	33	7.480.959	7.480.959
Prior Years' Profits or Losses		-2.897.911	-9.060.446
Current Period Net Profit Or Loss		-875.854	-2.491.830
Non-controlling interests		3.575.907	1.592.129
Total equity		38.600.500	28.850.778
Total Liabilities and Equity		86.534.328	79.933.374

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2016 - 30.06.2016	Previous Period 01.01.2015 - 30.06.2015	Current Period 3 Months 01.04.2016 - 30.06.2016	Previous Period 3 Months 01.04.2015 - 30.06.2015
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income					
PROFIT (LOSS)					
Revenue	44	1.585.236	2.160.139	801.292	1.821.637
Cost of sales	45	-475.160	-1.383.008	-267.451	-1.179.778
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		1.110.076	777.131	533.841	641.859
GROSS PROFIT (LOSS)		1.110.076	777.131	533.841	641.859
General Administrative Expenses	47-48	-1.395.783	-1.721.596	-796.255	-753.509
Marketing Expenses	47-48	-383.693	-350.250	-304.545	-181.725
Other Income from Operating Activities	49	391.829	708.949	126.259	501.139
Other Expenses from Operating Activities	49	-346.462	-2.229.921	-17.272	-1.317.724
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-624.033	-2.815.687	-457.972	-1.109.960
Investment Activity Income	50	143.450		12.823	
Investment Activity Expenses	50	-9.322	-55.933	-7.835	-40.271
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-489.905	-2.871.620	-452.984	-1.150.231
Finance income	51	321.466	30.337	80.461	30.337
Finance costs	51	-339.567	-828.405	-132.564	-430.954
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-508.006	-3.669.688	-505.087	-1.550.848
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		23.236	35.525	21.528	68.941
Deferred Tax (Expense) Income	54	23.236	35.525	21.528	68.941
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-484.770	-3.634.163	-483.559	-1.481.907
PROFIT (LOSS)		-484.770	-3.634.163	-483.559	-1.481.907
Profit (loss), attributable to [abstract]					
Non-controlling Interests		391.084	-107.389	50.346	216.397
Owners of Parent	56	-875.854	-3.526.774	-533.905	-1.698.304
Earnings per share [abstract]					
Earnings per share [line items]					
Basic earnings per share					
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations					
<i>Pay Başına Kazanç</i>	56	-0,17870000	-0,71970000	-0,10900000	-0,34660000
Diluted Earnings Per Share					
OTHER COMPREHENSIVE INCOME					
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss	52	-12.567	29.028	163	-2.633
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	52	-15.198	37.252	378	-2.324
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		2.631	-8.224	-215	-309
Deferred Tax (Expense) Income	52-54	2.631	-8.224	-215	-309
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0	0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-12.567	29.028	163	-2.633
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-497.337	-3.605.135	-483.396	-1.484.540
Total Comprehensive Income Attributable to					
Non-controlling Interests		391.084	-107.389	50.346	216.397
Owners of Parent		-888.421	-3.497.746	-533.742	-1.700.937

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2016 - 30.06.2016	Previous Period 01.01.2015 - 30.06.2015
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES			
Profit (Loss)	33	-508.006	-3.669.688
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)			
Adjustments for depreciation and amortisation expense	20-21	448.924	367.412
Adjustments for provisions	30	41.075	80.372
Adjustments for Interest (Income) Expenses	51	101.281	84.151
Adjustments for Interest Income	51		-66
Adjustments for interest expense	51	101.281	84.217
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	50	-134.128	55.933
Changes in Working Capital			
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	9	-760.285	20.181
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations	11	6.205.970	-1.536.379
Adjustments for decrease (increase) in inventories	13	-136.146	-113.022
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	15	32.942	-242.469
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	9	-409.311	1.108.674
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	26	94.939	-17.912
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	11	-641.610	-10.688.686
Increase (Decrease) in Deferred Income	28	515.013	10.286.200
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		16.853	-426.649
Cash Flows from (used in) Operations			
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	30	-13.808	
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES			
Cash Inflows from Sale of Shares of Subsidiaries that doesn't Cause Loss of Control		10.247.059	3.000.000
Cash Payments to Acquire Equity or Debt Instruments of Other Entities	8	-12.787.840	
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	20-21	351.644	453.670
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	20-21	-468.633	-132.907
Cash Inflows from Sales of Assets Held for Sale	53	593.220	
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES			
Proceeds from borrowings	22-23-25	135.686	1.416.613
Repayments of borrowings	22-23-25	-2.808.195	
Interest paid	51	-101.281	-79.230
Interest Received	51		66
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES			
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		15.363	-33.670
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD			
	7	5.752	80.275
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD			
	7	21.115	46.605

