



Altınyag Kombinaları A.Ş.
01.01.2014 – 31.03.2014
Dönemi Faaliyet Raporu

1) GENEL BİLGİLER

a) Faaliyet Raporunun ait olduğu hesap dönemi : 01.01.2014 – 31.03.2014

b) Genel Şirket Bilgileri

Şirketin Ticaret Ünvanı : ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.
Ticaret Sicil No : Merkez – 26279 – K – 229
Şirket Merkezi : 10035 Sokak No:7 Atatürk Organize Sanayi Bölgesi Çiğli-İZMİR
İletişim Bilgileri : Tel.: 232 3768451 Faks: 232 3768458
Vergi Dairesi / Vergi No : Hasan Tahsin V.D. – 066 000 7593
Şirketin İnternet Adresi : www.altinyag.com.tr

c) Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları

Şirketin Kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000.-TL olup, çıkarılmış sermayesi 60.000.000.- TL'dir.

01.01.2014 - 31.03.2014 arası 3 aylık dönemde sermaye artırımını yapilmamıştır.
Sermayenin % 65,73 oranındaki kısmına ait hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Hisse senetlerimizin günlük fiyatı, Borsa İstanbul bültenlerinde "ALYAG" kodu ile izlenebilmektedir.

Şirketimizin Sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

Ortak Adı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermayedeki Payı
Artı Yatırım Holding A.Ş. (A) Grubu İmtiyazlı	16.413.572,11	27,36
Enver ÇEVİK (A) Grubu İmtiyazlı	4.058.422,87	6,76
Diğer (A) Grubu İmtiyazlı Hisseler	93.002,56	0,16
Enver ÇEVİK (B) Grubu Halka Açık	17.959.056,03	29,93
Diğer (B) Grubu Halka Açık Hisseler	21.475.946,43	35,79
TOPLAM	60.000.000,00	100,00

Şirketimiz sermayesini temsil eden hisse senetlerinin grup ve pay sayıları aşağıdaki gibidir.

Grubu	Nama/Hamiline	Nominal Değeri (TL)	Pay Miktarı	Sermayeye Oranı (%)
A Grubu	Hamiline	0,01.-TL	2.056.499.753	34,27
B Grubu	Hamiline	0,01.-TL	3.943.500.247	65,73
Toplam			6.000.000.000	100,00

ç) İmtiyaz Bilgileri

- **Oy Hakkı imtiyazı**

Şirketimiz (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerinin Genel Kurul Toplantılarında her bir hisse için 10 oy hakkı vardır.

- **Yönetim Kurulu Seçimi imtiyazı**

Şirketimizin Yönetim Kurulu üyeleri (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerinin göstereceği adaylardan seçilir.

- **Kar'ın dağıtım imtiyazı**

Birinci temettüye halel gelmemek kaydıyla safi karın %10'u (A) Grubu hisse senedi sahiplerine payları oranında dağıtılır.

d) Yönetim Kurulu, görevleri, komiteler, üst düzey yöneticiler ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	Başlangıç Süresi	Bitiş Süresi
Enver ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı	04.07.2013	04.07.2014
Mehmed Nureddin ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	04.07.2013	04.07.2014
Masum ÇEVİK	Yönetim Kurulu Üyesi	04.07.2013	04.07.2014
Mehmet DİKKAYA	Yönetim Kurulu Üyesi	04.07.2013	04.07.2014
Hasan Tuncay EROL	Bağımsız Üye	04.07.2013	04.07.2014
Aziz ERKUŞ	Bağımsız Üye	04.07.2013	04.07.2014

Komiteler**Denetim Kurulu**

Hasan Tuncay EROL	Denetimden Sorumlu Komite Başkanı	14.09.2012	--
Aziz ERKUŞ	Denetim Sorumlu Komite Üyesi	14.09.2012	--

Kurumsal Yönetim Komitesi

Hasan Tuncay EROL	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	14.09.2012	--
Mehmed Nureddin ÇEVİK	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	14.09.2012	--

Aday Gösterme ve Ücret Komitesi

Hasan Tuncay EROL	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	14.09.2012	--
Mehmed Nureddin ÇEVİK	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	14.09.2012	--

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Aziz ERKUŞ	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	14.09.2012	--
Mehmed Nureddin ÇEVİK	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	14.09.2012	--

İcra Kurulu

Mehmed Nureddin ÇEVİK	İcra Kurulu Başkanı	05.12.2013	--
Mehmet DİKKAYA	İcra Kurulu Üyesi	05.12.2013	--
Mahir Bora YILMAZ	İcra Kurulu Üyesi	05.12.2013	--

Üst Düzey Yöneticiler

Adı Soyadı	Görevi
Mehmet DİKKAYA	Genel Müdür
Mahir Bora YILMAZ	Genel Md.Yrd. (Mali-idari)

Personel Bilgileri

Hesap döneminde, şirketimizde ortalama 9 yönetici, 15 idari personel ve 68 işçi olmak üzere toplam 92 personel görev yapmıştır.

Çalışanlarımıza aile, çocuk, yemek ve servis yardımları yapılmaktadır.

e) Sektör Hakkında Bilgi

Bitkisel Yağ Sanayicileri Derneğinin verilerine göre, piyasada üretici firmaların çokluğuna rağmen Türkiye'deki sıvı yağ sanayi oligopolistik bir yapı arz etmektedir ve az sayıda firma pazara hakimdir.

Türkiye, yüksek oranda yağlı tohum üretim potansiyeline sahip olmasına rağmen, ihtiyacının ancak %50 'ye yakın kısmını yurtiçi üretimden karşılayabilmektedir.

2) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu Üyelerine her yıl için ödenecek ücretler Genel Kurul toplantısında alınan karar ile belirlenmektedir.

Şirket Esas Sözleşmesinin 28.maddesine istinaden Yönetim Kurulu üyelerine birinci temettüye hâlel gelmemek kaydıyla safi karın %5'i dağıtılabilir

31.03.2014 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyelerine Genel Kurul'da alınan karar gereği Huzur Hakkı ödemesi yapılmamış olup, Yönetim Kurulu Bağımsız Üyelerine Genel Kurul'da alınan karar ile aylık 3.000.-TL net Huzur Hakkı ödemesi yapılmaktadır.

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 68.870.-TL'dir.

3) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Altınyag Kombinaları A.Ş. ve bağlı ortaklıkları üretimini yaptığı ürünlerin kalitesini en üst düzeyde tutmak, müşteri şikayetlerini değerlendirmek ve ürünlerdeki kalitesini yükseltmek amacıyla laboratuvar ve kalite kontrol birimlerince ilgili dönem içerisinde faaliyetlerine temel düzeyde devam etmiştir.

Ürün portföyüne dahil ettiği yeni yağlı tohumların kalite ve laboratuvar çalışmalarında bulunmaktadır.

4) ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:**

Şirketimizde, 2014 yılı ilk üç aylık faaliyet dönemi içerisinde bakım-onarım, tadilat ve yenileme faaliyeti olarak sonuçlanmış 32.355,80.-TL yatırım harcaması yapılmıştır.

Ayrıca, Yağlı Tohum İşleme kapasitesinin artırılması için Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında yatırıma başlanan yeni Ekstrasyon Tesisi yatırımı için dönem içerisinde 142.731,18 Euro ödeme yapılmıştır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile Yönetim organının bu konudaki görüşü:

Yönetim Kurulu'nun Bağımsız üyelerinden oluşan Denetim Komitesi, yönetim kurulu adına şirketin iç denetim ve iç kontrol faaliyetlerinin takip edilmesi, kamuya açıklanacak finansal tabloların doğruluğu ve gerçekleri yansıttığına dair yönetim kuruluna görüş verilmesi gibi görevleri yerine getirmektedir.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Ortaklık ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yeralan ortaklıkların isimleri ve iştirak oranları aşağıdaki gibidir.

TİCARET ÜNVANI	SERMAYESİ	İŞTİRAK ORANI (TL) (%)
ALTINYAĞ BİODİZEL PETROL ÜRÜNLERİ ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	20.300.000	100,00
GÜRTAŞ TARIM ENERJİ YATIRIMLARI SAN.ve TİC.A.Ş.	15.000.000	99,54

ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirket ilgili dönem içerisinde ve önceki dönemde kendi paylarına ilişkin iktisap etmemiştir.

d) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirket aleyhine açılmış bulunan davalara ilişkin dava karşılıkları tutarı aşağıdaki gibidir.

	31.03.2014	31.12.2013
- Dava Karşılıkları	617.000	651.246

Şirket aleyhine açılmış bulunan davalar şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bulunmamaktadır.

e) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

2014 yılı üç aylık dönem içerisinde mevzuata aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım bulunmamaktadır.

f) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Dönem içinde Esas Sözleşmede değişiklik olmamıştır.

5) FİNANSAL DURUM

2013 yılı faaliyet dönemi içerisinde T.C.Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne 11.000.000.-TL tutarındaki Yatırım Teşvik Belgesi müracaatımız olumlu karşılanmış olup 31.12.2013 tarih, 113257 no'lu Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır.

Şirketimizin yatırım planları çerçevesinde ve Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında olan Ekstrasyon ünitesi, Nötralizasyon ünitesi, Seperatör, Kırma makinesi, depolama ve çelik siloların inşası ile bağlantılı olarak alınan Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Gümrük vergisi muafiyeti, KDV istisnası, vergi indirimi, sigorta primi işveren hissesi desteği, teşviklerinden yararlanılacak olup Yağlı Tohum İşleme Ünitesi (ham yağ üretimi) kapasitesi günlük ortalama 350 tondan 700 tona, Ham Yağ Rafine Dairesi kapasitesi ise 180 tondan 350 tona ulaşacaktır. Yağlı Tohum Kırma ve Rafinasyon kapasite artışıımız doğrultusunda yağlı tohum depolama kapasitemizde yaklaşık 20.000 tonluk ilave bir artış sağlanmış olacaktır.

ÜRETİM FAALİYETLERİ

Şirketimiz 01.01.2014 - 31.03.2014 döneminde 3 aylık sürede ham yağ üretim işletmesinde aşağıdaki tabloda gösterilen toplam 5.516 ton yağlı tohum işlenmiştir. Kapasite kullanımı %24,52 olarak gerçekleşmiştir.

Rafine ünitesinde ise 01.01.2014-31.03.2014 döneminde 3 aylık sürede toplam 2.535 ton üretim gerçekleştirilmiştir. Kapasite Kullanım Oranı % 15,65 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki tabloda 2014 yılı üretim miktarları gösterilmektedir.

Ürünler (ÜRETİM)	Miktar (Ton) 31.03.2014
Yağlı Tohumlar	5.516
Kanola Tohumu	2.984
Ketencik Tohumu	222
Mısırözü Tohumu	2.221
Aspir Tohumu	88
Rafine Yağlar	2.535
Ayçiçek Yağı	134
Soya Yağı	556
Kanola Yağı	428
Ketencik Yağı	1.390
Aspir Yağı	26
Keten Yağı	1

Aşağıda Özet Bilanço ve Gelir Tablosu karşılaştırmalı olarak verilmektedir;

Özet Bilanço (TL)	31.03.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	18.563.290	18.532.180
Duran Varlıklar	52.432.708	52.397.667
Kısa Vadeli Yükümlülükler	18.235.168	17.175.173
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.194.357	4.562.669
Özvarlıklar	48.566.473	49.192.005
TOPLAM VARLIKLAR (TL)	70.995.998	70.929.847

Özet Gelir Tablosu (TL)	31.03.2014	31.03.2013
Satış Gelirleri	13.903.569	14.920.090
Brüt Faaliyet Karı/Zararı	459.070	2.755.286
Net Faaliyet Karı/Zararı	(19.721)	1.895.196
Dönem Karı/Zararı	(557.913)	2.591.718
Hisse Başına Kar/Zarar	(0,0002)	0,0009

Kâr Dağıtım Politikası

Şirketimizin kâr dağıtım politikasının, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirketin mali yapısı, karlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, her yıl oluşacak dağıtılabilir net karın, en az %20'sinin nakden, kalanın ortaklığın sermaye yapısını ve piyasa değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kâr payı ve/veya bedelsiz hisse senedi dağıtımı ve/veya yedeklere ayrılması şeklinde kâr dağıtım kararı alınarak Genel Kurul'un bilgisine sunulması şeklinde oluşturulmuştur, kâr dağıtım politikasının değişen koşullara uygun olarak gözden geçirilebilmesine karar verilmiştir. Şirketin kâr ve zararı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Vergi Usul Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca saptanır.

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe 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 tesbit olunan karı aşağıda yazılı şekilde ve nisbetlerde dağıtılır.

Genel Kanuni Yedek Akçe

a) %5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı

b) Kalan kârdan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak genel kurul tarafından belirlenecek oran ve miktardaki kısmı, birinci kâr payı olarak dağıtılır.

Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra:

c) birinci kâr payına hâlel gelmemek kaydıyla net kâr'ın %10'u (A) Grubu hisse senedi sahiplerine payları oranında dağıtılır.

d) Birinci kâr payına hâlel gelmemek kaydıyla net kâr'ın %5'i Yönetim Kurulu üyelerine eşit olarak dağıtılır.

e) Birinci kâr payına hâlel gelmemek kaydıyla net kâr'ın %5'e kadar kısmı Yönetim Kurulu'nun tesbit edeceği şirket personeline ikramiye olarak ödenir. Bu ödeme tarihi hissedarlara birinci kâr payı ödeme tarihinden geç olamaz.

f) Geriye kalan net kâr'ın kısmen veya tamamen dağıtılıp dağıtılmamasına, kısmen veya tamamen olağanüstü yedek akçeye ayrılmasına Genel Kurul yetkilidir.

Genel kanuni yedek akçe

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

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça esas mukavelede pay sahipleri için belirlenen birinci kâr payı dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına, kâr payı dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kuruluşlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

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

6) RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMESİ

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket, faaliyetlerinin sürekliliğini sağlarken, bir yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kar etmeyi hedeflemektedir.

Şirket faaliyetleri nedeniyle kur, faiz, piyasa riski, kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır.

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, şirketin faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurmaktadır. Şirketimiz faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirketimiz yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Şirket Yönetimi tarafından incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

b) Riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Şirketimizin, SPK'nın uyulması zorunlu Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre Riskin Erken Saptanması Komitesi, etkin bir risk yönetimi oluşturulması amacıyla kurulmuş olup Komite Çalışma Usul ve Esasları oluşturulmuştur.

Yönetim Kuruluna bağlı olarak görev yapan komitenin amacı, Şirketin faaliyetlerini etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. risklerin ve fırsatların belirlenmesi, tanımlanması, etki ve olasılıklarının hesaplanarak önceliklendirilmesi, izlenmesi ve gözden geçirilmesi; maruz kalınabilecek bu risklerin ve faydalanılabilecek fırsatların Şirketin risk profiline ve iştahına paralel olarak yönetilmesi, raporlanması ve karar mekanizmalarında dikkate alınması konularında Yönetim Kuruluna öneri ve tavsiyelerde bulunmaktır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi her iki ayda bir defa olmak üzere yılda en az altı defa toplanır ve katılanların oybirliği ile karar alır, toplantılarda alınan kararlar yazılı hale getirilir, üyeler tarafından imzalanarak saklanır.

Komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri hazırlanacak bir rapor ile yönetim kuruluna sunar.

7) DİĞER HUSUSLAR**Faaliyet dönemi sonrası bilgilere ilişkin açıklamalar;**

- Şirket 2 Nisan 2014 tarih, 4/1 sayılı yönetim kurulu kararı ile Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 02.04.2014 tarih, 4/1 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden, 31.12.2013 tarihli Mali Tabloları esas alınarak bütün aktif ve pasiflerinin bir kül halinde Altınyag Kombinaları A.Ş. tarafından devir alınması yoluyla, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde birleşmesiyle ilgili işlemlerin tamamlanması ve birleşmenin Genel Kurulların onayına sunulması konusundaki kararları doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı "Birleşme ve Bölünme Tebliği" uyarınca birleşme öncesi hazırlanan bilgi ve belgeler tamamlanarak 18 Nisan 2014 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

8) RASYOLAR

01.01.2014 - 31.03.2014 döneminde 3 aylık sürede, bir önceki döneme göre bilanço kalemlerinde oluşan değişiklikler aşağıda belirtilmiştir.

	Konsolide 31.03.2014	Konsolide 31.12.2013
Dönen Varlıklar	18.563.290	18.532.180
Duran Varlıklar	52.432.708	52.397.667
Öz kaynaklar	48.566.473	49.192.005
Borçlar	22.429.525	21.737.842

Mali durum ve borç ödeme rasyoları :

	31.03.2014	31.12.2013
Cari Oran (Dönen Varlıklar/K.V Borçlar)	1,02	1.08
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar)/K.V.Borçlar	0,56	0.56
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplam)	0,26	0.26