

Ara Dönem Faaliyet Raporu Uygunluğu Hakkında Sınırlı Denetim Raporu

Altınyaz Kombinaları A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Altınyaz Kombinaları A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığına sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 21 Ağustos 2017 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetim Kapsamı

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. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına 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 vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

21 Ağustos 2017 tarihli bağımsız denetçi raporunda açıklandığı üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları, işletmenin sürekliliği ilkesi gereğince Grup'un faaliyetlerini devam ettirebileceği varsayımı ile hazırlanmıştır. Ancak, Grup'un 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarında kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 28.110.960 TL aşmış, aynı tarihte geçmiş yıllar zararları 49.244.048 TL'ye ulaşmıştır.

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



Birgül Erdoğan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 21 Ağustos 2017



Altınyag Kombinaları A.Ş.
01.01.2017 – 30.06.2017
Dönemi Faaliyet Raporu

1) GENEL BİLGİLER

a) Faaliyet Raporunun ait olduğu hesap dönemi : 01.01.2017 – 30.06.2017

b) Genel Şirket Bilgileri

Şirketin Ticaret Ünvanı : ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.
Ticaret Sicil No : Merkez – 26279 – K – 229
Mersis No : 0066000759300017
Şirket Merkezi : 10035 Sokak No:7 Atatürk Organize Sanayi Bölgesi Çiğli-İZMİR
İletişim Bilgileri : Tel.: 232 3768451 Faks: 232 3768458
Vergi Dairesi / Vergi No : Çiğli 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.

01.01.2017 – 30.06.2017 arası 6 aylık dönemde sermaye artırım yapılmamıştır.

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.

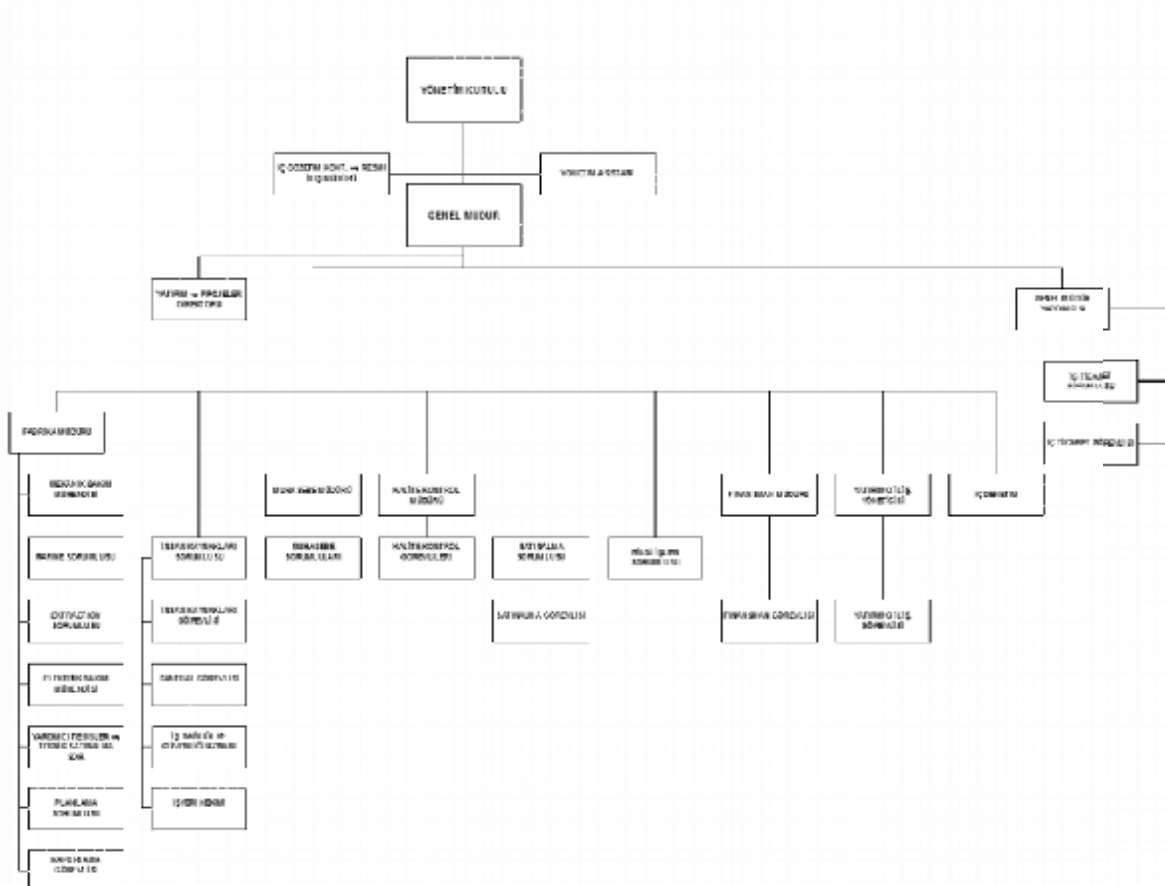
Şirketimizin 30.06.2017 dönem sonu itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermayedeki Payı
Artı Yatırım Holding A.Ş. (A) Grubu	5.725.156,69	9,54
Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San.A.Ş.(A) Grubu	5.300.000,00	8,83
Diğer (A) Grubu İmtiyazlı Paylar	93.002,56	0,16
Etiler Gıda ve Ticari Yat.San.ve Tic.A.Ş. (A Grubu)	4.209.266,29	7,02
Mehmet Çetiner (A Grubu)	3.824.000,00	6,37
Şerif Hüseyin Yaltırık (A Grubu)	1.413.572,00	2,36
Şerif Hüseyin Yaltırık (B Grubu)	340.000,00	0,57
Diğer (B) Grubu Halka Açık Paylar	39.095.002,46	65,16
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

Şirketimizin organizasyon yapısı aşağıdaki gibidir:



ç) İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

- 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 hâlel gelmemek kaydıyla safi karın %10'u (A) Grubu hisse senedi sahiplerine payları oranında dağıtılır.

d) Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

Şirketimizin 30.06.2017 dönem sonu itibarıyla Yönetim Kurulu aşağıda verilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Başlangıç Süresi	Bitiş Süresi
Mehmed Nureddin ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı	12.07.2016	12.07.2019
Mehmet DİKKAYA	Yönetim Kurulu Bşk.Yard.	12.07.2016	12.07.2019
Biröl Yenäl PEHLİVAN	Yönetim Kurulu Üyesi	12.07.2016	12.07.2019
Hasan Tuncay EROL	Bağımsız Üye	12.07.2016	12.07.2019
Aziz ERKUŞ	Bağımsız Üye	12.07.2016	12.07.2019

Şirketimizin 30.06.2017 dönem sonu itibarıyla Komiteleri, Üst Düzey Yöneticileri ile Personel bilgileri aşağıda verilmiştir.

Komiteler

Denetim Kurulu

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

Kurumsal Yönetim Komitesi

Hasan Tuncay EROL	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı
Aziz ERKUŞ	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
Gülşah Zımbırlar	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

Şirketimizde Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi olarak görev yapmakta olan Miryam Maştaoğlu'nun 31.03.2017 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmıştır. 01.04.2017 tarihinden itibaren Gülşah Zımbırlar atanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Aziz ERKUŞ	Riskin Erken Saptanması Kom. Başkanı
Hasan Tuncay EROL	Riskin Erken Saptanması Kom. Üyesi

Üst Düzey Yöneticiler

Adı Soyadı	Görevi
İsmail PASLANMAZ	Genel Müdür
Mahir Bora YILMAZ	Genel Müdür (02.03.2017 tarihinde görevinden ayrılmıştır.)
Şerif Hüseyin YALTIRIK	Genel Md. Yrd. (Risk ve Ticaretten Sorumlu)
Halil POLAT	Ürt.ve Projeler Dir. (03.02.2017 tarihinde görevinden ayrılmıştır.)

Şirketimizin Üst Düzey Yöneticilerinden Genel Müdür Mahir Bora YILMAZ, 02.03.2017 tarihi itibarıyla; Üretim ve Projeler Direktörü Halil Polat, 03.02.2017 tarihi itibarıyla görevlerinden ayrılmıştır. 03.03.2017 tarihinde Genel Müdürlük görevine vekaleten ve 01.08.2017 tarihinde asaleten İsmail Paslanmaz atanmıştır.

Personel Bilgileri

Hesap döneminde, şirketimizde ortalama 173 personel görev yapmıştır.

Çalışanlarımıza aile, çocuk, yemek ve servis yardımları yapılmaktadır.

e) Varsa; şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketler kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

Şirket Esas Sözleşmesinde şirketle işlem yapmama ve rekabet yasağının ihlal etmemeye ilişkin bir madde bulunmamakta olup, yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına; 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 tür işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında Genel Kurul'dan onay alınmaktadır.

Dönem içinde Yönetim Kurulu Üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklığı ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte herhangi bir işlemi olmamıştır.

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

30.06.2017 tarihi itibariyle, 12.07.2016 tarihinde Genel Kurul'da alınan karar gereği Y6netim Kurulu Başkanına aylık 15.000.-TL net, Y6netim Kurulu Bağımsız 6yelerine ise aylık 3.000.-TL net Huzur Hakkı 6demesi yapılmıştır.

D6nem i6erisinde 6st d6zey y6neticilere sağlanan 6cret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 543.791.-TL'dir.

3) şİRKETİN ARAşTIRMA VE GELİşTİRME 6ALIşMALARI

Altınyag Kombine Alari A.Ş. ve bağlı ortaklıkları 6retimini yaptığı 6r6nlerin kalitesini en 6st d6zeyde tutmak, m6şteri şikayetlerini değerlendirmek ve 6r6nlerdeki kalitesini y6kseltmek amacıyla laboratuvar ve kalite kontrol birimlerince ilgili d6nem i6erisinde faaliyetlerine temel d6zeyde devam etmiştir.

6r6n portf6y6ne dahil ettiği yeni yağlı tohumların kalite ve laboratuvar 6alışmalarında bulunmaktadır.

4) şİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİşKİN 6NEMLİ GELİşMELER

a) şirketin ilgili hesap d6neminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

şirketimizin, 01.01.2017-30.06.2017 d6neminde ait 6 aylık s6rede firma ve bağlı ortaklıkları b6nyesinde, bakım-onarım, tadilat ve yenileme faaliyeti olarak sonu6lanmış 9.302.767.-TL'lık yatırım yapılmıştır.

b) şirketin i6 kontrol sistemi ve i6 denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile Y6netim organının bu konudaki g6r6ř6:

İ6 Denetim Birimi, Y6netim Kurulu'na direkt bağlı olarak 6alışmakta ve raporlarını Y6netim Kuruluna sunmaktadır.

Denetim faaliyetleri, İ6 Denetim Planı kapsamında yıllık planlanır, y6r6rl6ęe konulur, denetim faaliyeti ger6ekleştirilir ve tespitler doğrultusunda alınan 6nlemler takip edilir.[İEU1]

İ6 Denetim Birimi, i6 kontrol sistemi kapsamında işletme faaliyetlerini izler risk ve kontrol değerleme faaliyetlerine ilişkin 6nerilerde bulunur ve bu kontrollerin uygunluğunu test eder. Denetim faaliyetleri y6r6t6l6rken, şirket politika ve prosed6rlerine, ilgili yasal d6zenlemelere uyumun kontrol6 yapılır.

Bu ama6la, 2017 başından itibaren mali denetim, uygunluk denetimi, faaliyet denetimi ve bilgi sistemleri denetimlerinin sağlıklı ger6ekleşebilmesi amacı ile risk temelli yaklaşımla iç akışların oluşturulması, kontrol noktalarının belirlenmesi, s6re6lerin g6ncellenmesi ve yasal mevzuata uyumun sağlanması faaliyetleri başlatılmış olup 6alışmalara devam edilmektedir.

İ6 Denetim Birimi tarafından suiistimal, hatalı uygulamaların, hile ve aykırı davranışların tespit edilmesi ve 6nlenmesi kapsamında i6 kontrol sisteminin g6vencesini artırmaya y6nelik 6alışmalarını y6r6t6r.

Ayrıca yönetim tarafından talep edilmesi durumunda araştırma, inceleme çalışmaları yürütmektedir.

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

Grup ortaklarından Enver Çevik, Altınyaz Kombinaları A.Ş.'deki sahibi olduğu 4.058.423 adet A grubu paylarını, Grup ortaklarından %3,51 oranında pay sahibi olan Esra Çevik'e devri için 10 Ocak 2017 tarihinde protokol imzalamış bulunmaktadır. Söz konusu hisse devri sonrasında, Şirket nezdinde Enver Çevik'e ait herhangi bir pay grubu/adedi kalmamıştır.

Şirket 13 Ocak 2017 tarihinde, Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. (TFKB) nezdinde bulunan kredileri için ilgili banka ile yapılan anlaşma sonunda vade uzatımı yapılarak 60 ay vadeli geri ödeme planında mutabakata varmıştır. Söz konusu anlaşmaya istinaden şirketin iştiraki konumunda olan Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinden 2.000.000 lot hisse senedini, TFKB'ye teminat olarak rehin vermiştir.

Grup'un bağlı ortaklarından Gürtaş'ın 19 Ocak 2017 tarihinde sahip olduğu Etiler Gıda'ya ait 824.189 adet (B) grubu paylarından karar tarihi itibari ile 250.000 USD karşılığı gelen 548.000 TL nominal bedelli (B) grubu payları ile ilgili olarak, 250.000 USD alacaklı olan Yılmaz Ersönmez ile "Pay Alım Opsiyonu Sözleşmesi" imzalanmıştır. Bu borcun 20 Temmuz 2017 tarihine kadar ödenmemesi halinde söz konusu payların borca mahsup edilmesi düzenlenmiştir. Ayrıca Grup'a ait söz konusu 548.000 adet (B) grubu Etiler Gıda hissesi üzerinde, Yılmaz Ersönmez'e olan borcun ödeme tarihi olan 20 Temmuz 2017 tarihine kadar rehin işlemi tesis edilmiş olup konuyla ilgili gerekli "Pay Alım Opsiyonu Sözleşmesi" ve "Hisse Rehni Sözleşmesi"nin hazırlanarak karşılıklı imza altına alınmıştır.

23 Şubat 2017 tarihinde grup (A) grubu imtiyazlı pay sahiplerinden Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. ile Mehmet Çetiner'in paylarındaki imtiyazlardan feragat ederek mevcut paylarının tamamını (B) grubu halka açık paylara dönüştürme taleplerini Şirket'e bildirmiştir.

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

<u>TİCARET ÜNVANI</u>	<u>SERMAYESİ</u>	<u>İŞTİRAK ORANI (TL) (%)</u>
ALTINYAZ 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
ETİLER GIDA VE TİCARİ YAT. SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	11.625.000	50,00

ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Etiler Gıda Ve Ticari Yat. Sanayi ve Ticaret A.Ş. yönetim kurulu üyesi Esra Çevik'in sahibi olduğu 4.209.266,29 adet Altınyag Kombinaları A.Ş. A Grubu payını 0,50 TL bedel ile satın almıştır.

d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Hesap dönemi içerisinde yapılan özel ve kamu denetimi yoktur.

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

Şirket'in ve iştirakleri ve bağlı ortaklıkları aleyhine açılmış bulunan davalara ilişkin dava karşılıkları toplam tutarı aşağıdaki gibidir.

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
- Dava Karşılıkları	252.422	166.514

Davalar şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bulunmamaktadır.

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

Şirket aleyhine açılmış önemli dava veya Şirket'i ilgilendiren herhangi bir borç veya yükümlülük mevcut değildir.

g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşlamamışsa veya kararlar yerine getirilememişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirketimiz 2016 yılında belirlenen hedeflerinin büyük bir bölümüne ulaşmış ve Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir.

ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yıl içinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Şirketimizin yıl içerisinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmekte olup, 01.01.2017-30.06.2017 faaliyet dönemi içerisinde Dernek ve vakıf kurumlarına 51.800 TL'lık nakdi yardımda bulunulmuştur.

ı) Şirketler Topluluğuna bağlı bir şirketse; hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun yada ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

Bağlılık raporu yıllık hazırlanmaktadır. 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunun 199. maddesinin 1. fıkrası kapsamında hazırlanan 2016 yılı raporu, doğruluk, şeffaflık ve hesap verme ilkelerine uygun şekilde hazırlanmıştır ve gerçek durumu aynen yansıtmaktadır.

i) Şirketler Topluluğuna bağlı bir şirketse; (ı) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:

01.01.2017-30.06.2017 faaliyet dönemi içinde şirket topluluğu ile yapılan hukuki işlemlerden dolayı şirketimiz bir kayba veya zarara uğratılmamış olup ilgili dönem için denkleştirme yapılmamıştır.

5) FİNANSAL DURUM

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleştirme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirketimizce, Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. (TFK) nezdinde bulunan kredilerimiz için, ilgili banka ile yapılan anlaşma sonunda, vade uzatımı yapılarak, 60 ay vadeli geri ödeme planında mutabakata varmıştır. Söz konusu anlaşmaya istinaden, şirketimizin iştiraki konumunda olan Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinden 2.000.000 adet nominal işlem görmeyen B Grubu senedini, TFK'na teminat olarak rehin vermiştir.

Bunun yanı sıra, Şirketimiz Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.'den maden alım-satımı yoluyla finansman kullanmış olup, bankaya olan mevcut borçlarını kapatmıştır. Maden alım-satımı ile kullandığımız bu finansmandan doğan borcumuz ise banka ile mutabık kaldığımız ödeme planına göre 48 eşit taksitte ödenecektir.

Söz konusu bankalarla yapılan anlaşmalar neticesinde Şirketimiz, finansal ve faaliyet süreçlerini tüm ticaret ve finansal ortaklarıyla işbirliği içerisinde, daha da güçlü yürütecektir.

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

- ÜRETİM ve SATIŞ FAALİYETLERİ

Şirketimiz 01.01.2017 – 30.06.2017 dönemi 6 aylık süre içinde ham yağ üretim işletmesinde aşağıdaki tabloda gösterilen toplam 73.106 ton yağlı tohum işlenmiştir. Kapasite kullanımı %60,92 olarak gerçekleşmiştir.

Rafine ünitesinde ise 01.01.2017 – 30.06.2017 dönemi 6 aylık süre içinde toplam 12.056 ton üretim gerçekleştirilmiştir. Kapasite Kullanım Oranı %37,12” seviyesinde gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki tabloda 2017 yılı 6 aylık üretim miktarları karşılaştırmalı olarak gösterilmektedir.

Ürünler (ÜRETİM)	Miktar (Ton) 30.06.2017	Miktar (Ton) 30.06.2016
Yağlı Tohumlar	73.106	63.861
Soya Fasulyesi Tohumu	22.719	63.861
Aspir Tohumu	5.835	0
Keten Tohumu	44.552	0
Rafine Yağlar	12.026	19.226
Soya Yağı	2.745	18.742
Aspir Yağı	725	0
Keten Yağı	8.556	485

Aşağıdaki tabloda 2017 yılı 6 aylık satış miktarları karşılaştırmalı olarak gösterilmektedir.

Ürünler (SATIŞ)	Miktar (Ton) 30.06.2017	Miktar (Ton) 30.06.2016
1- Rafine Yağlar	9.724	17.161
Soya Yağı	2.315	16.728
Aspir Yağı	695	0
Ketencik Yağı	0	0
Keten Yağı	6.714	0
2- Ham yağlar	8.927	31
Ham Soya Yağı	3.802	31
Ham Keten Yağı	5.125	0
3- Tali Ürünler	1.523	3.709
Soap Stok	1.420	3.620
Ayçiçek Perlitli Yağlı Çamur	68	24
Fatty Asit	35	65

Aşağıda Özet Bilanço ve Gelir Tablosu karşılaştırmalı olarak verilmektedir;

Özet Bilanço (TL)	30.06.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	40.944.244	22.773.067
Duran Varlıklar	94.886.003	88.784.149
Kısa Vadeli Yükümlülükler	69.055.204	52.956.255
Uzun Vadeli Yükümlülükler	33.513.206	25.040.740
Özkaynaklar	33.261.837	33.560.221
TOPLAM VARLIKLAR (TL)	135.830.247	111.557.216

Özet Gelir Tablosu (TL)	30.06.2017	30.06.2016
Satış Gelirleri	68.963.858	49.750.893
Brüt Faaliyet Karı/(Zararı)	6.839.522	2.921.096
Net Faaliyet Karı/(Zararı)	4.556.822	1.914.604
Dönem Karı/(Zararı)	358.894	(131.800)
Hisse Başına Kar/(Zarar)	0,0167	(0,0022)

Mali durum ve borç ödeme rasyoları :

	30.06.2017	31.12.2016
Cari Oran (Dönen Varlıklar/K.V Borçlar)	0,59	0,43
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar)/K.V.Borçlar	0.46	0.36
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplam)	0,30	0,20

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına ve borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirketimizin sermayesinin karşılıksız kalması ve borca batıklık durumu yoktur.

ç) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketimizin, tamamlanan yatırımlarla birlikte kırma ve ürün işleme kapasitesini arttırmış olup, raporlama döneminde mevcut kapasitesini karşılayacak 2 yıllık fason üretim sözleşmesi imzalamıştır.

Ayrıca raporlama döneminde imzalanan kısa vadeli kredilere ilişkin yeniden yapılandırma ile 48-60 ay arası vade uzatımı gerçekleştirilmiştir.

Aynı zamanda 30.06.2017 tarihi itibarıyla şirketimizin uzun vadeli yükümlülüklerinin 228.949.- TL tutarındaki kısmı nakit çıkışı gerektirmeyen ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Yukarıda belirtilen nedenlerle satışların ve karlılığın artması beklentisi ile Grup bünyesindeki işletmelerin sürekliliğin devamına ilişkin bir sorun öngörülmemektedir.

d) Kar payı dağıtım ve yatırım politikasına ilişkin bilgiler ile kar dağıtımı yapılmıyacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

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 ORGANININ 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 değişimlerin 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 güvenilirliği 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:

Riskin Erken Saptanması Komitesi 04.04.2014 tarihli yönetim kurulu kararı ile oluşturulmuştur.

SPK'nın uyulması zorunlu Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre komite, 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 bulunmaktadır.

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 raporlar ile yönetim kuruluna sunar.

c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye 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.

7) DİĞER HUSUSLAR

a) Faaliyet dönemi sonrası bilgilere ilişkin açıklamalar;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 15.06.2017 tarih, 24/798 sayılı kararı uyarınca, Altınyag Kombinaları A.Ş.'nin (A) Grubu pay sahiplerinden paylarını (B) Grubu paylara dönüştürmek için müracaatta bulunan Karsusan Karadeniz Su Ürünler Sanayii A.Ş. ve Mehmet Çetiner'in toplam 912.400.000 adet pay dönüştürme talepleri ile ilgili SPK tarafından onaylanan ana sözleşmenin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 6.maddesinin değişikliğini içeren tadil tasarısı 20.07.2017 tarihinde yapılan 2016 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında Kabul edilmiştir. Pay dönüşümü sonrasında Karsusan Karadeniz Su Ürünler Sanayii A.Ş.'nin Altınyag sermayesindeki pay oranı %8,83, oy hakkı ise %3,25 olmuştur.

Karsusan Karadeniz Su Ürünler Sanayii A.Ş. tarafından Altınyag Kombinaları A.Ş.'ye sermaye avansı olarak gönderilen 24.250.000 TL tutarındaki bakiyenin Karsusan'a geri iadesiyle ilgili olarak, Altınyag Kombinaları A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ek süre talebinde bulunulmuş olup, Sermaye Piyasası Kurulu 04.08.2017 tarihli kurul kararı ile söz konusu tutarın geri iadesine ilişkin kurul karar tarihinden başlamak üzere 3 aylık ek süre vermiştir.