



Altınyag Kombinaları A.Ş.
01.01.2017 – 30.09.2017
Dönemi Faaliyet Raporu

1) GENEL BİLGİLER

a) Faaliyet Raporunun ait olduğu hesap dönemi : 01.01.2017 – 30.09.2017

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 – 30.09.2017 arası 9 aylık dönemde sermaye artırımını 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 30.09.2017 dönem sonu itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

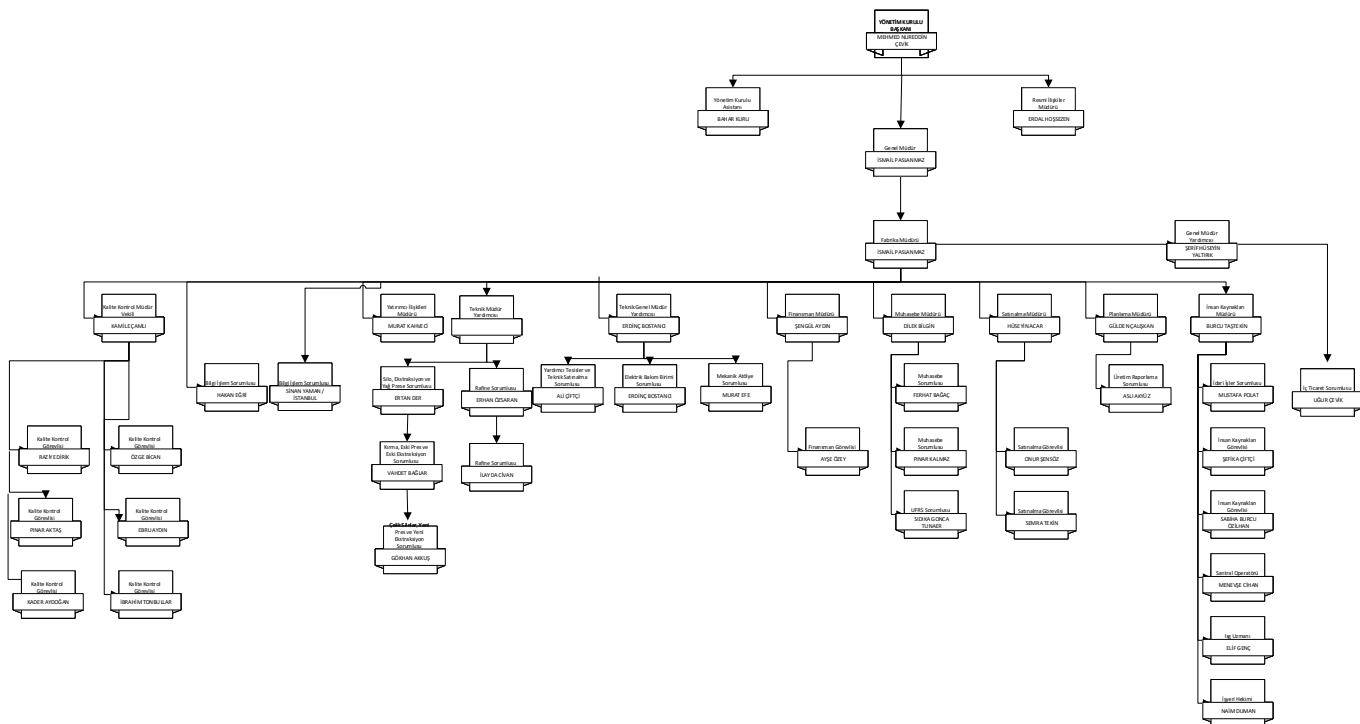
Ortak Adı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermayedeki Payı
Artı Yatırım Holding A.Ş. (A) Grubu	5.725.156,69	9,54
Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San. A.Ş.(B) Grubu	5.300.000,00	8,83
Diğer (A) Grubu İmtiyazlı Paylar	93.002,56	0,16
Etiler Gıda ve Ticari Yat. San.ve Tic.A.Ş. (A Grubu)	4.209.266,29	7,02
Mehmet Çetiner (B 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	1.144.099.754	19,07
B Grubu	Hamiline	0,01.-TL	4.855.900.246	80,93
Toplam			6.000.000.000	100,00

Şirketimizin 20.07.2017 Tarihinde yapılan 2016 yılı olağan genel kurulunda A grubu payların 9.124.000,00 TL lik kısmını hisse sahiplerinin kendi talebi ve yetkili mercilerin onayı doğrultusunda B grubu paya dönüştürme işlemi onaylanmıştır. Bknz. Genel kurul tutanağı onbirinci madde.

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 dağıtımı imtiyazı

Birinci temettüye hâle 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 30.09.2017 dönem sonu itibariyle 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 Yenal 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 30.09.2017 dönem sonu itibariyle 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
Murat Kahveci	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

Şirketimizde Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi olarak görev yapmakta olan Miryam Maştaoğlu 31.03.2017 tarihi itibariyle görevinden ayrılmıştır. 01.04.2017 tarihinden itibaren Gülşah Zımbırlar atanmıştır. Gülşah Zımbırlar 07.08.2017 tarihinde görevinden ayrılmıştır. 05.09.2017 tarihinde SPL lisanslarına sahip Murat Kahveci Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi olarak atanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

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

Üst Düzey Yöneticiler

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
İsmail PASLANMAZ	Genel Müdür
Şerif Hüseyin YALTIRIK	Genel Md. Yrd. (Risk ve Ticaretten Sorumlu)

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 157 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 hâle gelmemek kaydıyla safi karın %5'i dağıtılabilir

30.09.2017 tarihi itibarıyla, 20.07.2017 tarihinde Genel Kurul'da alınan karar gereği Yönetim Kurulu Başkanına aylık 20.000.-TL net, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısına aylık 9.750.-TL net, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine ise aylık 3.000.-TL net, Huzur Hakkı ödemesi yapılmaktadır. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 752.510.-TL'dir.

3) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Altınyaz 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:

Şirketimizin, 01.01.2017-30.09.2017 dönemine ait 9 aylık sürede firma ve bağlı ortaklıkları bünyesinde, bakım-onarım, tadilat, hak alımları ve yenileme faaliyeti olarak sonuçlanmış 11.592.610.-TL'lık yatırım yapılmıştır.

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

İç Denetim Birimi, Yönetim Kurulu'na direkt bağlı olarak çalışmakta ve raporlarını Yönetim Kuruluna sunmaktadır.

Denetim faaliyetleri, İç Denetim Planı kapsamında yıllık planlanır, yürürlüğe konulur, denetim faaliyeti gerçekleştirilir ve tespitler doğrultusunda alınan önlemler takip edilir.[İEU1]

İç Denetim Birimi, iç kontrol sistemi kapsamında işletme faaliyetlerini izler risk ve kontrol değerlendirme faaliyetlerine ilişkin önerilerde bulunur ve bu kontrollerin uygunluğunu test eder. Denetim faaliyetleri yürütülürken, Şirket politika ve prosedürlerine, ilgili yasal düzenlemelere uyumun kontrolü yapılır.

Bu amaçla, 2017 başından itibaren mali denetim, uygunluk denetimi, faaliyet denetimi ve bilgi sistemleri denetimlerinin sağlıklı gerçekleşebilmesi amacı ile risk temelli yaklaşımla iş akışların oluşturulması, kontrol noktalarının belirlenmesi, süreçlerin güncellenmesi ve yasal mevzuata uyumun sağlanması faaliyetleri başlatılmış olup çalışmalara devam edilmektedir.

İç Denetim Birimi tarafından suiistimal, hatalı uygulamaların, hile ve aykırı davranışların tespit edilmesi ve önlenmesi kapsamında iç kontrol sisteminin güvencesini artırmaya yönelik çalışmalarını yürütür.

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 ve 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. Söz konusu borcun 100.000 USD'lık kısmı 21.07.2017 tarihinde Rehin Alana'a ödenmiş olup, kalan 150.000 USD'lık kısmı 15.10.2017 tarihinde ödenmek üzere yeniden protokol imzalanmıştır. 16.10.2017 tarihinde alacaklı olan Yılmaz Ersönmez'e kalan borcun tamamı ödenmiş olup hisse rehin işlemi sonlandırılmış ve Yılmaz Ersönmez'in herhangi bir alacağı kalmamıştır.

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. 20.07.2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısının onbirinci maddesinde görüşülüp onaylanan madde aşağıdaki gibidir.

Şirketimizin (A) grubu imtiyazlı paylarına sahip ortaklarımızdan Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. ile Mehmet Çetiner'in yaptıkları yazılı müracaatları ile aşağıda dökümü bulunan toplam 9.124.000.-TL nominal değerindeki 912.400.000 adet (A) grubu imtiyazlı paylarını imtiyazlarından feragat etmek sureti ile (B) grubu imtiyazsız Halka açık paylara dönüştürme talepleri doğrultusunda şirketimiz tarafından hazırlanan Esas Sözleşmemizin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 6. Maddesinin değişikliğini içeren Tadil Tasarısı Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 15.06.2017 tarih, 24/798 sayılı kararı uyarınca 19.06.2017 tarih, 29833736-110.03.02-E.7612 sayılı yazısı ile uygun bulunmuş, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 10.07.2017 tarih, 26381067 sayılı yazıları ile onaylanmıştır.

Adı Soyadı	Grubu	Pay Adedi	Pay Tutarı(TL)
Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.	(A)	530.000.000	5.300.000,00
Mehmet Çetiner	(A)	382.400.000	3.824.000,00
Toplam		912.400.000	9.124.000,00

Esas sözleşmenin “Kayıtlı Sermaye” başlıklı 6. Maddesinin söz konusu pay dönüşüm talepleri doğrultusunda değişikliğini içeren Tadil Tasarısı Genel Kurulun onayına sunuldu ve oy birliği ile Kabul edildi. Kabul edilen ilgili madde Genel Kurul Toplantı tutanağında görülebilmektedir.

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) (%)
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 Altınyaz 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>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
- Dava Karşılıkları	220.422	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 ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilememişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirketimiz 2017 yılında belirlenen hedeflerinin büyük bir bölümüne ulaşmış ve Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir. Söz konusu hedefler içerisinde bulunan, yıllık ciro hedefimize ilk 9 aylık dönemde ulaşılmıştır.

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, 01.01.2017-30.09.2017 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; (1) 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:

01.01.2017-30.09.2017 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.   hisselerinden 2.000.000 adet nominal işlem görmeyen B Grubu senedini, TFK'na teminat olarak rehin vermiştir.

Bunun yanısıra,   irketimiz Albaraka Türk Katılım Bankası A.  '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   irketimiz, finansal ve faaliyet süreçlerini tüm ticaret ve finansal ortaklarıyla işbirliği içerisinde, daha da güçlü yürütmektedir.

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, k  rlılı  ı ve borç/  zkaynak oranı ile   irket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

-   RET  M ve SATIŞ FAAL  YETLER  

Şirketimiz 01.01.2017 – 30.09.2017 dönemi 9 aylık süre içinde ham ya   üretim işletmesinde aşağıdaki tabloda gösterilen toplam 122.000 ton yağlı tohum işlenmiştir. Kapasite kullanımı %67, 78 olarak gerçekleşmiştir.

Rafine   nitesinde ise 01.01.2017 – 30.09.2017 dönemi 9 aylık süre içinde toplam 16.216 ton üretim gerçekleştirilmiştir. Kapasite Kullanım Oranı %33, 37 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki tabloda 2017 yılı 9 aylık üretim miktarları karşılaştırmalı olarak gösterilmektedir.

��r��nler (��RET��M)	Miktar (Ton) 30.09.2017	Miktar (Ton) 30.09.2016
Yağlı Tohumlar	122.000	102.847
Soya Fasulyesi Tohumu	67.312	96.504
Kanola Tohumu	0	3.600
Aspir Tohumu	5.835	0
Keten Tohumu	48.853	2.743
Rafine Ya��lar	16.216	24.466
Soya Yağı	5.435	23.369
Aspir Yağı	725	0
Keten Ya��ı	10.056	1.097

Aşağıdaki tabloda 2017 yılı 9 aylık satış miktarları karşılaştırmalı olarak gösterilmektedir.

��r��nler (SATIŞ)	Miktar (Ton) 30.09.2017	Miktar (Ton) 30.09.2016
1- Rafine Ya��lar	13.095	21.035
Soya Yağı	4.291	19.860
Aspir Yağı	695	0
Keten Ya��ı	8.109	1.175

2- Hamyağlar	19.980	86
Ham Soya Yağı	13.337	86
Ham Keten Yağı	6.643	0
3- Tali Ürünler	2.085	5.095
Soap Stok	1.963	4.992
Ayçiçek Perlitli Yağlı Çamur	78	24
Fatty Asit	44	79

Aşağıda Özet Bilanço ve Gelir Tablosu karşılaştırmalı olarak verilmektedir;

Özet Bilanço (TL)	30.09.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	46.896.608	22.773.067
Duran Varlıklar	94.505.779	88.784.149
Kısa Vadeli Yükümlülükler	77.120.113	52.956.255
Uzun Vadeli Yükümlülükler	30.803.394	25.040.740
Özkaynaklar	33.478.880	33.560.221
TOPLAM VARLIKLAR (TL)	141.402.387	111.557.216

Özet Gelir Tablosu (TL)	30.09.2017	30.09.2016
Satış Gelirleri	119.337.076	64.052.261
Brüt Faaliyet Karı/(Zararı)	10.661.510	4.531.933
Net Faaliyet Karı/(Zararı)	5.981.495	3.131.552
Dönem Karı/(Zararı)	789.957	(1.494.095)
Hisse Başına Kar/(Zarar)	0,0283	(0,0249)

Mali durum ve borç ödeme rasyoları:

	30.09.2017	31.12.2016
Cari Oran (Dönen Varlıklar/K.V Borçlar)	0,61	0,43
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar)/K.V.Borçlar	0.49	0.36
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplam)	0,33	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 30.09.2017 tarihi itibarıyla şirketimizin uzun vadeli yükümlülüklerinin 179.452 .- 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 yapılmayacaksa 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 hâle gelmemek kaydıyla net kâr'ın %10'u (A) Grubu hisse senedi sahiplerine payları oranında dağıtılır.

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

e) Birinci kâr payına h  l   gelmemek kaydıyla net kâr'ın %5'e kadar kısmı Yönetim Kurulu'nun tesbit edeceğ    irket personeline ikramiye olarak ödenir. Bu   deme tarihi hissedarlara birinci kâr payı ödeme tarihinden geç olamaz.

f) Geriye kalan net kâr'ın kısmen veya tamamen dağ ıtılıp dağ ıtılmamasına, kısmen veya tamamen olağ an  st   yedek akçeye ayrılmasına Genel Kurul yetkilidir.

Genel kanuni yedek akçe

g) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğ er kimselere dağ ıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, %5 oranında kar payı d    ld  kten 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 ayrılmadı  ca esas mukavelede pay sahipleri için belirlenen birinci kâr payı dağ ıtılmadı  ca, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesine yıla kar aktarılmasına, kâr payı dağ ıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu   yeleri ile memur, müstahdem ve işçilere çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kuruluşlara kardan pay dağ ıtılmasına karar verilemez.

Kâr payı, dağ ıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağ ıtılır.

6) R  SKLER VE Y  NET  M ORGANININ DEğ ERLEND  RMES  

a) Varsa   irketin öngörülen risklere kar  şı uygulayacağ ı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket, faaliyetlerinin s  rekliliğ ini sağ lerken, bir yandan da borç ve   zkaynak 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 değ i  melerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol a  ması, şirketin faiz oranı riskiyle ba  a çıkma gerekliliğ ini doğ urmaktadır. Şirketimiz faiz oranı riskine duyarlılığ ı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğ u ile ilgilidir.

Bu risk faiz değ i  imlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle kar  şlamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirketimiz yalnızca kredi g  venirliliğ i olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğ u durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.

Maruz kaldığ ı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir.

Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve   irket yönetimi tarafından incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığ ıyla 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 faydalanılacak 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 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;

Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. tarafından Şirketimize sermaye avansı olarak gönderilen 24.250.000 TL tutarındaki bakiyenin Karsusan'a geri iadesiyle ilgili olarak, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. yönetimi ile 11.10.2017 tarihinde yapılan görüşmeler sonucunda, sermaye avansı tutarının yasal faiziyle birlikte Ocak/2018 tarihinden başlayarak 12 ay vade ile yapılandırılarak geri ödenmesine ve bu yönde bir protokol hazırlanarak karşılıklı imza altına alınmasına karar vermiştir.

Şirket'imizin üyesi olduğu TÜGİS – Türkiye Gıda Sanayi İşverenleri Sendikası'nın 20.10.2017 tarih, 533 sayılı yazısı ve T.C. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı'nın 16.10.2017 tarih, E.86108 sayılı yazılarında, Tek Gıda-İş Sendikasının Şirket ile toplu iş sözleşmesi yapmak için bakanlığa yetki tespiti isteminde bulunduğu ve ilgili bakanlıkça gerekli çoğunluğun sağlandığının tespit edildiği Şirket'e bildirilmiştir. Şirket, 23.10.2017 tarihli yönetim kurulu kararı ile sendikanın yetki tespitine itiraz için gerekli yasal başvuruların yapılmasına karar vermiştir.