



Altınyag Kombinaları A.Ş.
01.01.2018 – 31.03.2018
Dönemi Faaliyet Raporu

1) GENEL BİLGİLER

a) Faaliyet Raporunun ait olduğu hesap dönemi : 01.01.2018 – 31.03.2018

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 105.000.000.- TL'dir.

01.01.2018 – 31.03.2018 döneminde sermaye artırımı yapılmış ve Çıkarılmış sermayesi 60.000.000.- TL'den 105.000.000.- TL'ye artırılmıştır.

Sermayenin % 66,70 oranındaki kısmına ait hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

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

Şirketimizin 09.05.2018 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

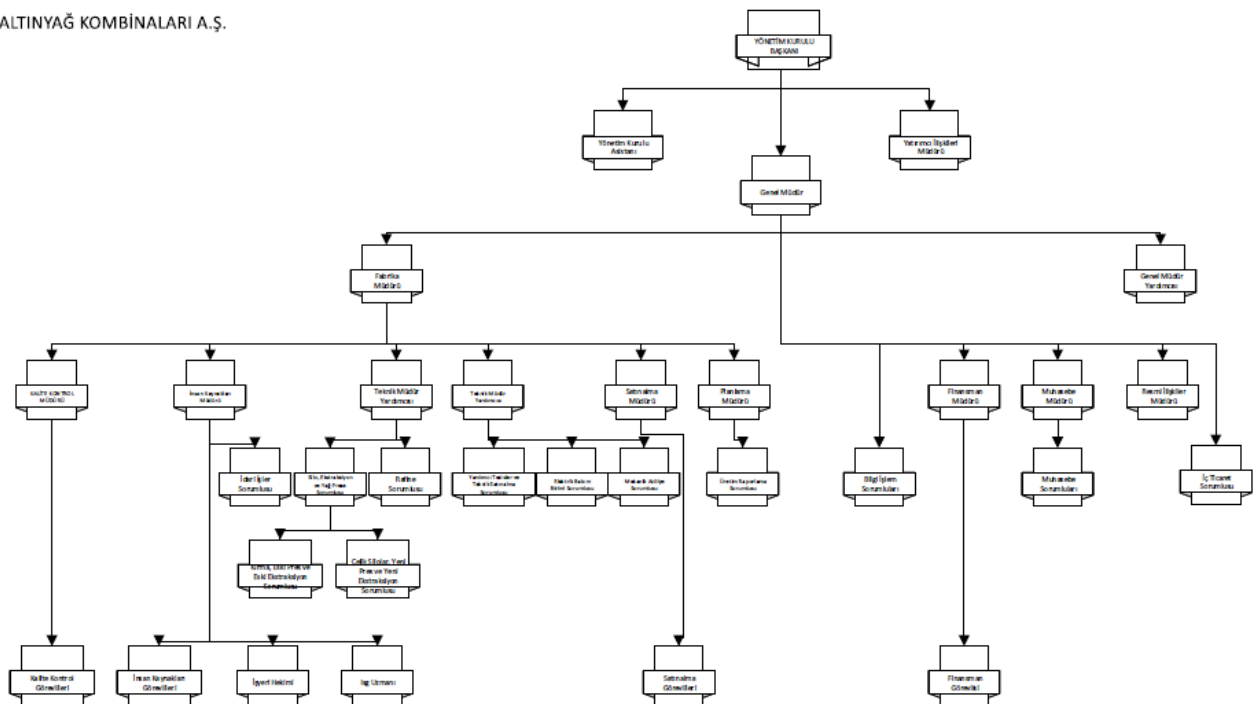
Ortak Adı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermayedeki Payı
Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San. A.Ş.	10.500.000,00	10,00
Mehmed Nureddin Çevik	9.208.008,12	8,77
Etiler Gıda ve Ticari Yat. San.ve Tic.A.Ş.	8.212.356,75	7,82
Şerif Hüseyin Yaltırık	3.068.751,00	2,92
Diğer	74.010.884,13	70,49
TOPLAM	105.000.000,00	100,00

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	2.002.174.569	19,07
B Grubu	Hamiline	0,01.-TL	8.497.825.431	80,93
Toplam			10.500.000.000	100,00

Şirketimizin organizasyon yapısı aşağıdaki gibidir:

ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.



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 31.03.2018 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 31.03.2018 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

Komite Dönem içerisinde 2 kez toplanmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Hasan Tuncay EROL	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı
Aziz ERKUŞ	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
Murat Kahveci	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

Komite Dönem içerisinde 1 kez toplanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

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

Komite Dönem içerisinde 2 kez toplanmıştır.

Üst Düzey Yöneticiler

Adı Soyadı

Görevi

Mehmet DİKKAYA

Genel Müdür

Şerif Hüseyin YALTIRIK

Genel Md. Yrd. (Risk ve Ticaretten Sorumlu)

01.08.2017 tarihinde Genel Müdürlük görevine asaleten İsmail Paslanmaz atanmıştır. 03.01.2018 tarihinden itibaren İsmail PASLANMAZ Fabrika Müdürü olarak atanmış ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini yürütmekte olan Dr.Mehmet DİKKAYA, bu görevinin yanında 03.01.2018 tarihinden itibaren şirketimizin Genel Müdürü olarak atanmıştır.

Personel Bilgileri

Hesap döneminde, şirketimizde ortalama 162 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

31.12.2017 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 319.207.-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:

Şirketimizin, 01.01.2018-31.03.2018 döneminde firma ve bağlı ortaklıkları bünyesinde, bakım-onarım, tadilat, hak alımları ve yenileme faaliyeti olarak sonuçlanmış 40.769.-TL'lık yatırım yapmıştır.

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 akışlarının 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:

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.	12.352.370	38,86

Yönetim Kurulumuz 23.03.2018 tarihinde yaptığı toplantıda;

1- Şirketimizin sahip olduğu, iştirakimiz Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 12.352.370.-TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin %26,95'ini temsil eden 3.328.561 adet, 3.328.561.-TL nominal değerindeki borsada işlem görmeyen imtiyazsız (B) grubu paylarından 1.328.561 adet payın bağlı ortaklığımız Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic.A.Ş.'ne şirketimizden olan Cari Hesap alacağına mahsuben devredilmesine,

2- Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin şirketimizin sahip olduğu paylarından 1.328.561 adet, 1.328.561.-TL nominal bedelli (B) grubu payın devri için, her bir 1.-TL nominal bedel karşılığında karar tarihimizden önceki altı aylık günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama borsa fiyatlarının aritmetik ortalaması baz alınarak hesaplanan 4,79.-TL (Dört Türk Lirası, Yetmişdokuz Kuruş) fiyattan ve toplamda 6.363.807,19 TL tutar üzerinden devredilmesine, oy birliği ile karar verilmiştir.

ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Etiler Gıda Ve Ticari Yat. Sanayi ve Ticaret A.Ş., Altınyaz Kombinaları A.Ş.'nin 8.212.356,75 adet A Grubu payına sahiptir.

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>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
- Dava Karşılıkları	819.896	849.648

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 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:

İlgili dönem içerisinde 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, 01.01.2018-31.03.2018 faaliyet dönemi içerisinde Dernek ve vakıf kurumlarına nakdi yardımda bulunulmamıştır.

Şirketimiz, Karşıyaka Spor Kulübü Derneği "KSK Voleybol A Takımı" ile mevcut sponsorluk anlaşmasını 2018/19 Voleybol sezonu için 1 yıllığına yenilemiş bulunmaktadır.

Yenilenen sözleşme kapsamında; 2018/19 Voleybol sezonu boyunca KSK Voleybol A Takımı formalarında "Altınyag" logosu bulunacak ve Mustafa Kemal Atatürk Karşıyaka Spor Salonu içerisindeki iç saha maçlarında saha kenarı LED ekranlarında şirketimizin reklamı yapılacaktır.

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 2017 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:

01.01.2018-31.03.2018 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 gerçekleşme 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 yürütmektedir.

İlgili dönem içerisinde 45.000.000.-TL'lik sermaye artırımı yapılmış olup, ödenmiş sermaye tutarı 105.000.000.-TL'na çıkarılmıştır.

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

- ÜRETİM ve SATIŞ FAALİYETLERİ

Şirketimiz 01.01.2018 – 31.03.2018 döneminde ham yağ üretim işletmesinde aşağıdaki tabloda gösterilen toplam 49.509 ton yağlı tohum işlenmiştir. Kapasite kullanımı %82,52 olarak gerçekleşmiştir.

Rafine ünitesinde ise 01.01.2018 – 31.03.2018 döneminde toplam 5.236 ton üretim gerçekleştirilmiştir. Kapasite Kullanım Oranı %32,32 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki tabloda 2018 yılı üretim miktarları karşılaştırmalı olarak gösterilmektedir.

Ürünler (ÜRETİM)	Miktar (Ton) 31.03.2018	Miktar (Ton) 31.03.2017
Yağlı Tohumlar	49.509	41.443
Soya Fasulyesi Tohumu	49.509	2.536
Keten Tohumu	0	38.907
Rafine Yağlar	5.236	6.128
Soya Yağı	4.327	1.221
Ayçiçek Yağı	858	0
Aspir Yağı	0	725
Kanola Yağı	25	0
Ketencik Yağı	26	0
Keten Yağı	0	4.182

Aşağıdaki tabloda 2018 yılı satış miktarları karşılaştırmalı olarak gösterilmektedir.

Ürünler (SATIŞ)	Miktar (Ton) 31.03.2018	Miktar (Ton) 31.03.2017
1- Rafine Yağlar	2.930	3.254
Soya Yağı	2.191	300
Aspir Yağı	0	633
Ayçiçek Yağı	740	0
Keten Yağı	0	2.321
2- Hamyağlar	9.640	4.652
Ham Soya Yağı	4.718	2.056
Ham Ayçiçek Yağı	3.990	0
Ham Keten Yağı	932	2.596
3- Tali Ürünler	471	861
Soap Stok	415	643
Tank Dibi Tortu	34	147
Ayçiçek Perlitli Yağlı Çamur	12	55
Fatty Asit	10	16

Aşağıda Özet Bilanço ve Gelir Tablosu karşılaştırmalı olarak verilmektedir;

Özet Bilanço (TL)	31.03.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	153.556.644	145.224.780
Duran Varlıklar	8.478.435	6.327.261
Kısa Vadeli Yükümlülükler	89.752.782	114.890.353
Uzun Vadeli Yükümlülükler	25.538.600	28.352.791
Özkaynaklar	46.743.697	8.308.897
TOPLAM VARLIKLAR (TL)	162.035.079	151.552.041

Özet Gelir Tablosu (TL)	31.03.2018	31.03.2017
Satış Gelirleri	51.123.569	31.089.610
Brüt Faaliyet Karı/(Zararı)	(1.570.544)	3.664.341
Net Faaliyet Karı/(Zararı)	(4.988.180)	3.178.645
Dönem Karı/(Zararı)	(6.452.265)	(718.964)
Hisse Başına Kar/(Zarar)	(0,0859)	(0,0083)

Mali durum ve borç ödeme rasyoları:

	31.03.2018	31.12.2017
Cari Oran (Dönen Varlıklar/K.V Borçlar)	1,71	1,26
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar)/K.V.Borçlar	1,60	1.14
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplam)	0,95	0,96

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 2017 yılında imzalanan kısa vadeli kredilere ilişkin yeniden yapılandırma ile 48-60 ay arası vade uzatımı gerçekleştirilmiştir.

Yönetim Kurulumuz 23.11.2017 tarihinde yaptığı toplantıda; Şirketimizin finansal yapısının güçlendirilmesi, likidite pozisyonunun iyileştirilmesi ve bilanço yapısının güçlendirilmesi yönetim kurulunda değerlendirilmiş ve bu çerçevede: Şirketimizin 150.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 60.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %75 oranında 45.000.000 Türk Lirası arttırılarak 105.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmıştır.

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 hâle 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 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. 06.04.2018 - 02.05.2018 tarihleri arasında Altınyag Kombinaları A.Ş. (ALYAG) payları ile ilgili 1.227.500 adet pay alımı ve 2.500 adet pay satımı işlemi gerçekleştirmiştir. Bu işlemler neticesinde, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin Altınyag Kombinaları A.Ş. sermayesindeki pay oranı % 10'a ulaşmıştır..

- 08.03.2018 tarihinde KAP'ta duyurduğumuz üzere; Sodrugestvo Group S.A.(Sodru) ile varlık satış devir işlemlerinin başlatılması adına 07.03.2018 tarihinde yapılan görüşmeler neticesinde Arsa-Bina-Makina Parkı satışı için Due Diligence inceleme raporlarına göre satış tutarında 30.500.000 \$ + KDV olarak kesin mutabakata varılmış ve ön protokol imzalanmıştı. Bu protokol sonrası, devam etmekte olan sürecimizde 24.04.2018 tarihinde DURAN VARLIK DEVRİ TASLAK SÖZLEŞMESİ şirketimize ulaşmıştır. Danışmanlık hizmeti aldığımız Esin Avukatlık Ortaklığı (Baker&McKenzie) ve DRT Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. (Deloitte) firmaları tarafından ilgili hususlar incelenecek olup, maddeler üzerinde uzlaşma sonrasında Kesin Devir Sözleşmesi imzalanacaktır.

Devir işlemleriyle ilgili prosedürlerimiz devam etmekte olup, Sodru firması tarafından şirketimizden talep edilen tüm belge ve lisanslardan Altınyag şirketimize ilişkin olanlar tamamlanmıştır. Gürtaş şirketimize ait ise, sadece Yapı Kullanım İzin Belgesi'nin düzenlenmesi beklenmektedir.