



Altınyag Kombinaları A.Ş.

01.01.2018 – 30.06.2018

Dönemi Faaliyet Raporu

Ara Dönem Faaliyet Raporu Uygunluğu Hakkında Sınırlı Denetim Raporu

Altınyaz Kombinaları Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Altınyaz Kombinaları Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu, Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 27 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem konsolide 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 konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem konsolide 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 konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Birgül Erdoğan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Ağustos 2018

1) GENEL BİLGİLER

a) Faaliyet Raporunun ait olduğu hesap dönemi : 01.01.2018 – 30.06.2018

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 – 30.06.2018 döneminde sermaye artırımı yapılmış ve Çıkarılmış sermayesi 60.000.000.- TL'den 105.000.000.- TL'ye artırılmıştır.

Sermayenin % 79,65 oranındaki kısmına ait hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

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

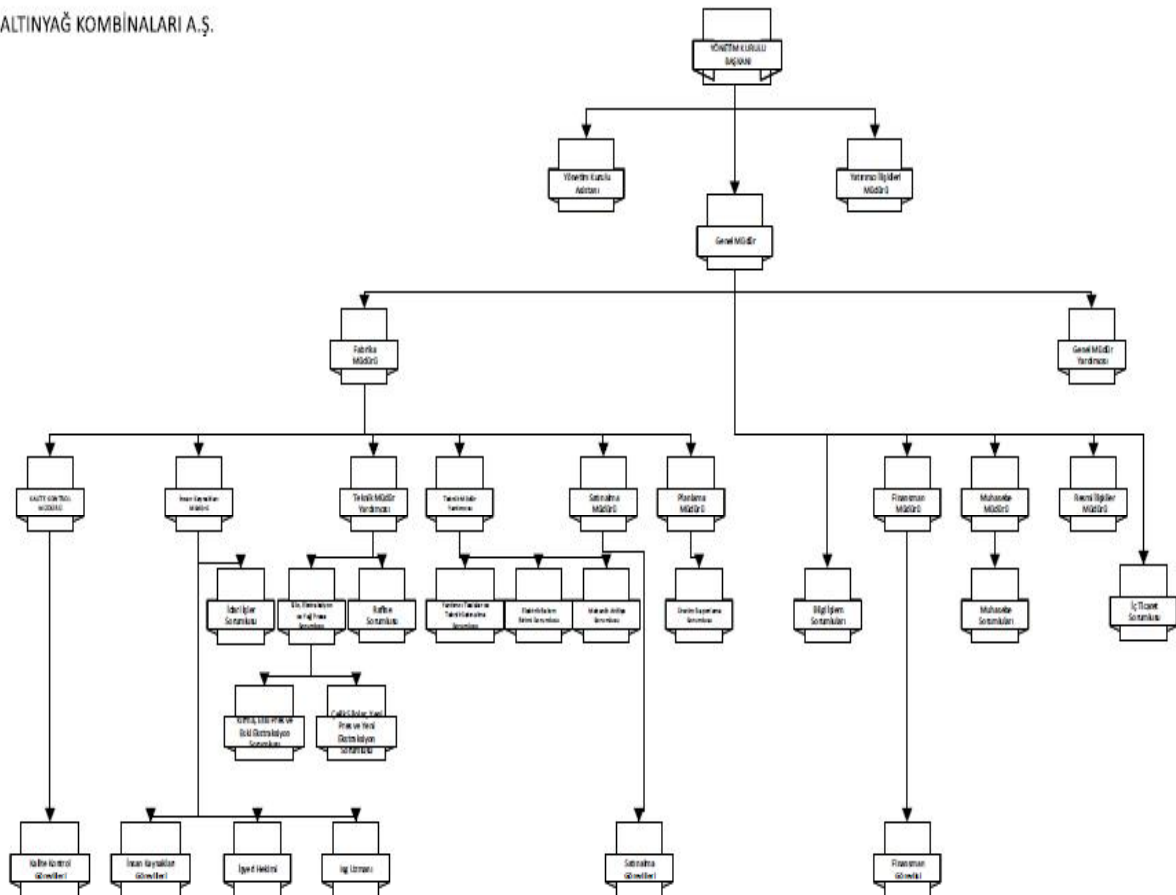
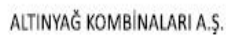
Şirketimizin 30.06.2018 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermayedeki Payı
Karsusan Karadeniz Su Ürünleri San. A.Ş.	10.500.000	10,00
Mehmed Nureddin Çevik	9.208.008	8,77
Etiler Gıda ve Ticari Yat. San.ve Tic.A.Ş.	8.212.357	7,82
Şerif Hüseyin Yaltırık	3.068.751	2,92
Diğer	74.010.884	70,49
TOPLAM	105.000.000	100,00

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

Grubu	Nama/Hamiline	Nominal Değeri (TL)	Pay Miktarı	Sermayeye Oran (%)
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:



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 halel 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 30.06.2018 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 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 30.06.2018 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 içersinde 4 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 içersinde 1 kez toplanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

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

Komite Dönem içersinde 3 kez toplanmıştır.

Üst Düzey Yöneticiler

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

03.01.2018 tarihinden itibaren Genel Müdürümüz 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 152 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. 02.08.2018 tarihinde Genel Kurul'da alınan karar gereği Yönetim Kurulu Başkanına aylık 25.000.-TL net, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısına aylık 11.000.-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 443.246.-TL'dir.

3) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Altınyag Kombine A.Ş. ve bağı 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, 01.01.2018-30.06.2018 döneminde firma ve bağı ortaklıkları bünyesinde, bakım-onarım, tadilat, hak alımları ve yenileme faaliyeti olarak sonuçlanmış 209.438.-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 bağı 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:

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.

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	100,00
ETİLER GIDA VE TİCARİ YAT. SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	12.352.370	38,96

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>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>
- Dava Karşılıkları	905.340	252.422

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, 01.01.2018-30.06.2018 faaliyet dönemi içerisinde 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 "Altınyağ" 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; (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:

01.01.2018-30.06.2018 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 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 yürütmektedir.

İlgili dönem içerisinde 45.000.000.-TL'lık 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 – 30.06.2018 döneminde ham yağ üretim işletmesinde aşağıdaki tabloda gösterilen toplam 97.306 ton yağlı tohum işlenmiştir. Kapasite kullanımı %81,09 olarak gerçekleşmiştir.

Rafine ünitesinde ise 01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde toplam 11.245 ton üretim gerçekleştirilmiştir. Kapasite Kullanım Oranı %34,71 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki tabloda 2018 yılı üretim miktarları karşılaştırmalı olarak gösterilmektedir.

Ürünler (ÜRETİM)	Miktar (Ton) 30.06.2018	Miktar (Ton) 30.06.2017
Yağlı Tohumlar	97.306	73.106
Soya Fasulyesi Tohumu	97.306	22.719
Keten Tohumu	0	44.552
Aspir Tohumu	0	5.835
Rafine Yağlar	11.245	12.026
Soya Yağı	7.411	2.745
Ayçiçek Yağı	3.437	0
Aspir Yağı	0	725
Kanola Yağı	25	0
Ketencik Yağı	372	0
Keten Yağı	0	8.556

Aşağıdaki tabloda 2018 yılı satış miktarları karşılaştırmalı olarak gösterilmektedir.

Ürünler (SATIŞ)	Miktar (Ton) 30.06.2018	Miktar (Ton) 30.06.2017
1- Rafine Yağlar	7.976	9.724
Soya Yağı	5.603	2.315
Aspir Yağı	0	695
Ayçiçek Yağı	2.050	0
Keten Yağı	0	6.714
Ketencik Yağı	323	0
2- Hamyağlar	21.666	8.927
Ham Soya Yağı	12.965	3.802
Ham Ayçiçek Yağı	6.164	0
Ham Keten Yağı	2.488	5.125
Ham Ketencik Yağı	49	0
3- Tali Ürünler	968	1.523
Soap Stok	840	1.420
Tank Dibi Tortu	66	0
Ayçiçek Perlitli Yağlı Çamur	44	68
Fatty Asit	19	35

Ürünler (SATIŞ)	Miktar (Ad) 30.06.2018	Miktar (Ad) 30.06.2017
1- Ambalajlı Ürünler	131	0
Rf.Ayçiçek yağı 2 lt.pet şişe	4	0
Rf.Ayçiçek yağı 3 lt.pet şişe	5	0
Rf.Ayçiçek yağı 5 lt.pet şişe	4	0
Rf.Ayçiçek yağı 18 lt.teneke	3	0
Rf.Ayçiçek yağı 500 ml.şişe	106	0
Rf.Ayçiçek yağı 946 ml.pet şişe	9	0

Aşağıda Özet Bilanço ve Gelir Tablosu karşılaştırmalı olarak verilmektedir;

Özet Bilanço (TL)	30.06.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	166.046.378	145.224.780
Duran Varlıklar	11.401.405	6.327.261
Kısa Vadeli Yükümlülükler	110.518.561	114.890.353
Uzun Vadeli Yükümlülükler	25.955.782	28.352.791
Özkaynaklar	40.973.440	8.308.897
TOPLAM VARLIKLAR (TL)	177.447.783	151.552.041

Özet Gelir Tablosu (TL)	30.06.2018	30.06.2017
Satış Gelirleri	121.795.568	68.963.858
Brüt Faaliyet Karı/(Zararı)	(640.755)	6.839.522
Net Faaliyet Karı/(Zararı)	(4.198.287)	4.556.822
Dönem Karı/(Zararı)	(12.161.390)	358.894
Hisse Başına Kar/(Zarar)	(0,1359)	0,0167

Mali durum ve borç ödeme rasyoları:

	30.06.2018	31.12.2017
Cari Oran (Dönen Varlıklar/K.V Borçlar)	1,50	1,26
Likidite Oranı (Dönen varlıklar-Stoklar)/K.V.Borçlar	1,39	1.14
Aktif Yapısı (Dönen Varlıklar/Aktif Toplam)	0,94	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 yapılmıyacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Kâr Dağıtım Politikası

Şirketimiz Altınyaz Kombinaları A.Ş., Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu Düzenleme ve Kararları, vergi mevzuatı, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ve Şirketimizin Esas Sözleşmesi'ne uygun olarak kâr dağıtım kararlarını belirlemektedir. Esas Sözleşmemizin KÂR'IN TESPİTİ VE DAĞITIMINA ilişkin 28. madde KAR'IN DAĞITIM TARİHİNE ilişkin 29. madde ve YEDEK AKÇEYE ilişkin 30. madde hükümleri çerçevesinde Şirketimizin "Kar Dağıtım Politikası" aşağıdaki şekilde tespit edilmiştir. 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 tespit olunan karı aşağıda yazılı şekilde ve nispetlerde dağıtılır.

a) %5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır.

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.

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

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

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

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

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.

h) Genel kanuni yedek akçe, şirket sermayesinin % 20 sini buluncaya kadar ayrılır. Bu miktarda bir azalma olursa yeniden ayrılmaya devam olunur. Genel kanuni yedek akçe sermayenin yarısını aşmadıkça münhasıran zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği yıllarda işletmeyi idame ettirmeye, işsizliğin önüne geçmeye veya bunun sonuçlarını veya zararlarını hafifletmeye elverişli tedbirlerin alınmasına sarf olunabilir. Bundan ayrı birinci temettüye hâlel gelmemek şartıyla olağanüstü yedek akçe ayrılmasına Genel Kurul karar verebilir.

Kar payı dağıtımı, nakit veya bedelsiz hisse veya kısmen nakit, kısmen de bedelsiz hisse olarak yapılabilir.

Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. Taksit sayısı genel kurul tarafından veya genel kurul tarafından açıkça yetkilendirilmesi şartıyla yönetim kurulu tarafından belirlenir.

Kâr dağıtımının Genel Kurul toplantısını takiben en geç iki ay içinde yapılması amaçlanmakta olup, kar dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir.

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 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 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 faydalanabilecek 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 A.Ş. tarafından 30 Haziran 2018 tarihinden sonra çeşitli tarihlerde Altınyag Kombine A.Ş. payları ile ilgili olarak alım ve satım işlemleri gerçekleştirilmiştir. 27 Ağustos 2018 tarihi itibarıyla Karsusan Karadeniz Su Ürünleri A.Ş.'nin Altınyag Kombine A.Ş. sermayedeki payı %9,76 olmuştur.

-Grup'un bağlı ortaklığı olan Etiler Gıda Ve Ticari Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin 30.07.2018 tarihli kararı ile; 50.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 12.352.370 TL olan Çıkarılmış Sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak üzere 17.647.630 artırılarak 30.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin karar alınmıştır.

-01.08.2018 tarihinde KAP'ta duyurulduğu üzere; Özkar İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. firmasına ait Aydın İli Astim Organize Sanayi Bölgesinde Toplam 36.000 m2 alan üzerinde 5.500 m2'si kapalı alana sahip ve İtalyan Bernardini projesi olarak kurulmuş olan, Uluslararası Standartlarda günlük 150 ton kaliteli Rafine yemeklik Zeytinyağ üretim kapasitesine sahip Özkar Global Gıda Ürünleri San. Ve Tic. A.Ş şirketinin hisselerinin Altınyag Kombinaları A.Ş tarafından devir alınması konusunda görüşmelere başlanmıştır. Özkar Global Gıda Ürünleri San. Ve Tic. A.Ş. hisselerinin alımına ilişkin süreç devam etmektedir.

-14.08.2018 tarihinde KAP'ta duyurulduğu üzere; Sodrugestvo Group S.A.(Sodru) ile varlık satış devir işlemlerinin sonlandırılması adına 14.08.2018 tarihinde yapılan görüşmeler neticesinde Arsa-Bina-Makina Parkı satışı için 27.500.000 ABD Doları + KDV olarak kesin mutabakata varılmış ve nihai satış sözleşmesi imzalanmıştır (Dipnot 34).