

9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

9.1 Yetkili organ kararları:

Şirket yönetim kurulu üyeleri 03.05.2012 tarihinde yaptığı toplantı uyarınca sermaye artırımını hakkında aşağıdaki hususları karar altına almıştır.

Şirketin ödenmiş sermayesinin 27.639.480 TL'den 32.360.520 TL nakit (%117.08 bedelli) arttırılmak suretiyle 60.000.000.-TL'na çıkarılmasına,

Şirket ortaklarından Enver ÇEVİK, Mehmed Nureddin ÇEVİK, Masum ÇEVİK'in rüçhan haklarını şirkete ödedikleri Sermaye Avansı ve Cari Hesap alacaklarına mahsuben kullanmalarına,

Rüçhan Hakkı kullanımından sonra kalan payların İMKB Birincil Piyasada satılmasına,

Bu doğrultuda Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınmasına ve sermaye artırımını ile ilgili işlemlerin başlatılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

9.2 Satışı yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	Nominal Değeri	Toplam TL	Sermayeye Oranı
A	Nama	1 Kr	11.512.032,23	41,6
B	Hamiline	1 Kr	20.848.487,77	75,5
	TOPLAM		32.360.520	117,1%

9.3. Paylarını satacak olan ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

9.4 a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Artırım tamamı nakden karşılanmak suretiyle yapılacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi: Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları: Yoktur.



25 Temmuz 2012

ENDEKS TUREV YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sahrayıcedil Mah. Halk Sokak No:44 Kat:5
Kadıköy-İSTANBUL
Tel:0216 385 43 00 Faks:0216 385 40 30
Erenköy V.D: 824 004 5219

ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.
10036 Şişli No: 7 A.O.S.B. 01010 İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 066 000 7593

Kardan pay alma hakkı (SPKn md.15)

Temettü hesap dönemi sonu itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Tasfiyeden pay alma hakkı (Yeni TTK md. 507)

- (1) Her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem karına, payı oranında katılma hakkına haizdir. Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.
- (2) Esas sözleşmede payların bazı türlerine tanınan imtiyaz haklarıyla özel menfaatler saklıdır.
- (3) Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

Bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md. 15)

Halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni pay alma hakkı (Yeni TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12)

- (1) Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir.
- (2) Genel kurulun, sermayenin artırımına ilişkin kararı ile pay sahibinin rüçhan hakkı, ancak haklı sebepler bulunduğu takdirde ve en az esas sermayenin yüzde altmışının olumlu oyu ile sınırlandırılabilir veya kaldırılabilir. Özellikle, halka arz, işletmelerin, işletme kısımlarının, iştiraklerin devralınması ve işçilerin şirkete katılmaları haklı sebep kabul olunur. Rüçhan hakkının sınırlandırılması ve kaldırılmasıyla, hiç kimse haklı görülmeyecek şekilde, yararlandırılamaz veya kayba uğratılamaz. Nisaba ilişkin şart dışında bu hüküm kayıtlı sermaye sisteminde yönetim kurulu kararına da uygulanır. Yönetim kurulu, rüçhan hakkının sınırlandırılmasının veya kaldırılmasının gerekçelerini; yeni payların primli ve primsiz çıkarılmasının sebeplerini; primin nasıl hesaplandığını bir rapor ile açıklar. Bu rapor da tescil ve ilan edilir.
- (3) Yönetim kurulu yeni pay alma hakkının kullanılabilmesinin esaslarını bir karar ile belirler ve bu kararda pay sahiplerine en az onbeş gün süre verir. Karar tescil ve 35 inci maddedeki gazetede ilan olunur. Ayrıca şirketin internet sitesine konulur.
- (4) Rüçhan hakkı devredilebilir.
- (5) Şirket, rüçhan hakkı tanıdığı pay sahiplerinin, bu haklarını kullanmalarını, nama yazılı payların devredilmelerinin esas sözleşmeyle sınırlandırılmış olduğunu ileri sürerek engelleyemez.

Kayıtlı sermayeli ortaklıkların başlangıç sermayesinin Kurulca belirlenecek miktardan az olmaması ve unvanlarının kullanıldığı belgelerde çıkarılmış sermaye miktarının gösterilmesi zorunludur. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Yönetim kurulunun; imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için esas sözleşme ile yetkili kılınması şarttır. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. TTK'nın 461 inci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkra hükümleri halka açık ortaklıklar için uygulanmaz. Yönetim kurulunun bu maddedeki esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, TTK'nın genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümleri çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası

ENDERİS TÜRER YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sahibiyecedit Mah. Halk Sokak No:44 Kat:5
Kadıköy-İSTANBUL
Tel:0216 385 43 00 Faks:0216 385 40 30
Erenköy V.D: 824 004 5219



25 Temmuz 2012

ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.
10036 Sokak No: 7 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Hasan Yahsin V.D. 086 000 7593

Bu halde, Türk Ticaret Kanununun genel kurul kararlarının iptaline ilişkin 449, 450 ve 451 inci maddeleri hükümleri uygulanır. Şirket, davanın açıldığını öğrendiği tarihi izleyen üç işgünü sonuna kadar durumu Kurula bildirmekle yükümlüdür. Bu madde uyarınca esas sözleşme ile tanınan yetki çerçevesinde yönetim kurulunca alınan kararlar, Kurul" un belirleyeceği usuller dairesinde ilan edilir. Anonim ortaklıklar, Kurul"dan izin almak suretiyle kayıtlı sermaye sisteminden çıkabilecekleri gibi bu sisteme alınmada aranan nitelikleri yitirmeleri halinde, Kurul tarafından sistemden çıkartılırlar.

Genel kurula davet ve katılma hakkı (Yeni TTK m.414, 415, 419, 425; eski TTK m. 369, 375)

TTK m.414 uyarınca genel kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapılır. Pay defterinde yazılı pay sahipleri ile önceden şirkete pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine toplantı günü ile gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazeteler,iadeli taahhütlü mektupla bildirilir.

TTK m.415 uyarınca genel kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Gerçek kişilerin kimlik göstermeleri, tüzel kişilerin temsilcilerinin vekâletname ibraz etmeleri şarttır. Hamiline yazılı pay senedi sahipleri, genel kurulun toplantı gününden en geç bir gün önce bu senetlere zilyet olduklarını ispatlayarak giriş kartı alırlar ve bu kartları ibraz ederek genel kurul toplantısına katılabilirler. Ancak, giriş kartının verilmesinden sonraki bir tarihte hamiline yazılı pay senedini devraldığını ispatlayan pay sahipleri de genel kurula katılabilirler.

TTK m.419 uyarınca , esas sözleşmede aksine bir düzenleme yoksa, toplantıyı genel kurul tarafından seçilen, pay sahibi taşıması şart olamayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

TTK m.425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir. Temsilcinin pay sahibi olmasını öngören esas sözleşme hükmü geçersizdir.

Oy hakkı (Yeni TTK md. 434, 435, 436)

Madde 434. (1) Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır. 1527 nci maddenin beşinci fıkrası hükmü saklıdır. (2) Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şu kadar ki, birden fazla paya sahip olanlara tanınacak oy sayısı esas sözleşmeyle sınırlandırılabilir. (3) Şirketin finansal durumunun düzeltilmesi sırasında payların itibarı değerleri indirilmişse payların indiriminden önceki itibarı değeri üzerinden tanınan oy hakkı korunabilir.

(4) Gümrük ve Ticaret Bakanlığı halka açık olmayan anonim şirketlerde birikimli oyu bir tebliğe düzenleyebilir

Madde. 435 (1) Oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

Madde 436 (1) Pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

ENDEKS TUREV YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sahrayıcedit Mah.Halk Sokak No:44 Kat:5

Kadıköy-İSTANBUL

Tel:0216 385 43 00 Faks:0216 385 40 30

Lisans V.D. 32/004 5219



25 Temmuz 2012



ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.

10035 Sokak No: 7 A.O.S.B.A.Çiğli - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 065 000 7593

(2) Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

Bilgi alma hakkı (SPKn md. 16, Yeni TTK md. 437)

Halka açık anonim ortaklıkların sermaye ve yönetiminde kontrolü sağlamak amacıyla pay sahiplerine çağrıda bulunarak, hisse senedi toplama girişiminde bulunulmasında veya genel kurullarda oy hakkını kullanmak için vekalet istenmesinde veya ortaklığın pay dağılımının önemli ölçüde değişmesi sonucunu veren, hisse senedi el değiştirmelerinde, sermaye artırımlarında, birleşme ve devirlerde, menkul kıymetlerin değerini etkileyebilecek önemli olay ve gelişmelerde Kurul, küçük pay sahiplerinin korunması ve kamunun aydınlatılmasını sağlamak amacıyla düzenlemeler yapar.

Hisse senetleri borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören anonim ortaklıkların yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve yardımcıları ile sermayenin % 10 veya daha fazlasına sahip ortakları, malik oldukları anonim ortaklıklara ait hisse senetleriyle ilgili olarak, Kurulun kamuyu aydınlatma açısından gerekli gördüğü bilgileri, belirlenecek şekil ve esaslar dahilinde Kurula ve ilgili borsalara ve teşkilatlanmış diğer piyasalara bildirmekle yükümlüdürler.

Madde 437 (1) Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az onbeş gün önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

(2) Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, 200 üncü madde çerçevesinde şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır. Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla genel kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Bu hâlde yönetim kurulu bu maddenin üçüncü fıkrasına dayanamaz.

(3) Bilgi verilmesi, sadece, istenilen bilgi verildiği takdirde şirket sırlarının açıklanacağı veya korunması gereken diğer şirket menfaatlerinin tehlikeye girebileceği gerekçesi ile reddedilebilir. (4) Şirketin ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, genel kurulun açık izni veya yönetim kurulunun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. (5) Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hâllerde de makul bir süre sonra şirketin merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Başvuru basit yargılama usulüne göre incelenir. Mahkeme kararı, bilginin genel kurul dışında verilmesi talimatını ve bunun şeklini de içerebilir. Mahkeme kararı kesindir.

(6) Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

Yeni TTK da 363 ve 362 inci madde tek bir madde halinde özetlenmiştir, bu madde yukarıda verilmiştir.

İptal davası açma hakkı (Yeni TTK md. 445-451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12)

Madde 445. (1) 446 ncı maddede belirtilen kişiler, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Madde 446. (1) a) Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren,

b) Toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri,

c) Yönetim kurulu,

d) Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa yönetim kurulu üyelerinden her biri, iptal davası açabilir.

Bu halde, Türk Ticaret Kanununun genel kurul kararlarının iptaline ilişkin 447, 448, 449, 450 ve 451 inci maddeleri hükümleri uygulanır. Şirket, davanın açıldığını öğrendiği tarihi izleyen üç işgünü sonuna kadar durumu Kurula bildirmekle yükümlüdür.

Azınlık hakları (Yeni TTK md. 438, 439 ve 376 ile SPKn md. 11)

Umumi heyet; idare meclisi azaları aleyhine dâva açılmasına karar verirse yahut dâva açılmamasına karar verilip de esas sermayenin en az onda birini temsil eden pay sahipleri dâva açılması reyinde bulunursa, şirket, bu karar veya talep tarihinden itibaren bir ay içinde dâva açmaya mecburdur. Bu müddetin geçirilmesiyle dâva hakkı düşmez. Murakıpların ve alacaklıların vekilinin mesuliyeti hakkındaki hükümler mahfuzdur.

Şirket namına dâva açmak, murakıplara aittir. Ancak azlığın reyiyile dâva açılması halinde, azlık, murakıplar dışında bir vekil tayin edebilir.

Madde 438. (1) Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir.

(2) Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Madde 439. (1) Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

(2) Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, şirketi veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

Her pay sahibi, şirketin idare meclisi azası veya müdürleri aleyhinde murakıplara müracaat edebilir. Murakıplar bu müracaatları tahkike mecburdurlar. Tahkikat neticesinde şikâyet edilen hâdisenin gerçekliği sabit olursa keyfiyet murakıpların yıllık raporuna yazılır. Müracaat edenler esas sermayenin onda birine muadil paylara sahip oldukları surette, murakıplar bu müracaat hakkındaki fikir ve mütalâalarını raporlarında bildirmeye ve lüzum gördükleri halde umumi heyeti derhal fevkalâde toplantıya davet etmeye mecburdurlar.

Murakıplar, kanun veya esas mukavele ile kendilerine yükletilen vazifelerini hiç veya gereği gibi yapmamalarından doğan zararlardan dolayı kusursuz olduklarını ispat etmedikçe müteselsilen mesuldürler. Bu mesuliyet hakkında 309 ve 341 inci maddeler hükümleri tatbik olunur.

ENDEKS FÖREV YATIRIM

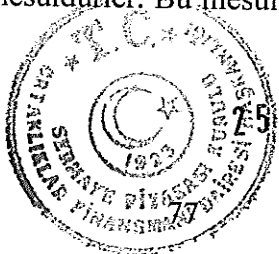
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sahitayıcı Mah. Halk Sokak No: 44 Kat: 5

Kadıköy-İSTANBUL

Tel: 0216 385 43 00 Faks: 0216 385 40 30

Erenköy V.D: 824 004 5219



ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.
10036 Sokak No: 7 A.O.S.B. Çiftliği - İZMİR
Nispetiye Mah. V.D. 356 000 7593

Madde 411. (1) Sermayenin en az onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Esas sözleşmeyle, çağrı hakkı daha az sayıda paya sahip pay sahiplerine tanınabilir.

(2) Gündeme madde konulması istemi, çağrı ilanının Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmasına ilişkin ilan ücretinin yatırılması tarihinden önce yönetim kuruluna ulaşmış olmalıdır.

(3) Çağrı ve gündeme madde konulması istemi noter aracılığıyla yapılır.

(4) Yönetim kurulu çağrıyı kabul ettiği takdirde, genel kurul en geç kırkbeş gün içinde yapılacak şekilde toplantıya çağrılır; aksi hâlde çağrı istem sahiplerince yapılır.

Madde 412. (1) Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir. Mahkeme toplantıya gerek görürse, gündemi düzenlemek ve Kanun hükümleri uyarınca çağrıyı yapmak üzere bir kayyım atar. Kararında, kayyımın, görevlerini ve toplantı için gerekli belgeleri hazırlamaya ilişkin yetkilerini gösterir. Zorunluluk olmadıkça mahkeme dosya üzerinde inceleme yaparak karar verir. Karar kesindir.

Madde 417. (1) Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler.

(2) Yönetim kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak genel kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmihaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır.

(3) Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek genel kurula katılabilecekler listesi, yönetim kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce genel kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibarî değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluya katılacakların imza yerleri gösterilir.

(4) Genel kurula katılanların imzaladığı liste "hazır bulunanlar listesi" adını alır.

(5) Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde genel kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

Madde 420. (1) Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Erteleme, 414 üncü maddenin birinci fıkrasında yazılı olduğu şekilde pay sahiplerine ilanla bildirilir ve internet sitesinde yayımlanır. İzleyen toplantı için genel kurul, kanunda öngörülen usule uyularak toplantıya çağrılır.

(2) Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması şarttır.

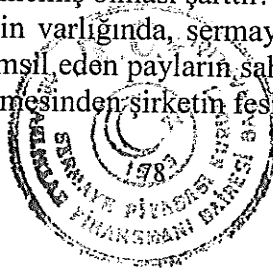
Madde 531. Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar vermesini isteyebilirler.

ENDEKS TÜREV YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sahriyeaddi Mah. Halk Sokak No:44 Kat:5
Kadıköy-İSTANBUL

Tel:0216 385 43 00 Faks:0216 385 40 30

Erenköy V.D: 824 004 5219



15 Temmuz 2012

10035 Sokak No: 7 A.O.S.B.10/11 - İZMİR
Müşah Tahsin V.D. 030 000 7593

Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

Türk Ticaret Kanununun 411, 412, 420, 438, 439, 531 ve 559 uncu maddelerinde esas sermayenin en az onda birini temsil eden pay sahiplerine tanınan haklar, halka açık anonim ortaklıklarda, ödenmiş sermayenin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır.

9.6 Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) **Hak kazanılan tarih:** İhraç edilen paylar; sermaye artırımının tescil edildiği/yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı/satışın tamamlandığı hesap dönemi itibariyle temettü hak kazanır, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2012 yılının karından temettü hakkı elde eder. Ancak payların satış süresi içinde yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi sona ererse, hesap döneminin son gününü takip eden tarihten sonra satılan paylar 2013 yılının kârından temettü alabilecektir. Mevcut payların satışında halka arza katılarak pay alan yatırımcılar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2012 yılının karından temettü hakkı elde eder.

b) **Zamanaşımı:** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

c) **Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Yoktur.

d) **Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:**

Şirket'in Esas Sözleşmesi Madde 28 Kar'ın Paylaştırılması

Şirketin kar ve zararı, T.T.K.'na, Sermaye Piyasası Kanunu'na ve ilgili mevzuata, Vergi Kanunlarına ve Muhasebe mevzuatına göre tesbit edilir.

Şirketin tesbit olunan karı aşağıda yazılı şekilde ve nisbetlerde tefrik olunur.

a) Safi karın %5'i yedek akçeye ayrılır.

b) Kalandan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından saptanan oran ve miktardan aşağı olmamak üzere belirlenecek oran ve miktardaki kısmı, birinci temettü hissesi olarak dağıtılır.

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

d) Birinci temettüye halel gelmemek kaydıyla safi karın %5'i Yönetim Kurulu üyelerine eşit olarak bölüştürülür.

e) Birinci temettüye halel gelmemek kaydıyla safi karın %5'e kadar kısmı Yönetim Kurulu'nun tesbit edeceği şirket personeline ikramiye olarak ödenir. Bu ödeme hissedarlara birinci temettü payı ödeme tarihinden geç olamaz.

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

Türk Ticaret Kanunu'nun 466/3 hükmü saklıdır.



25 Temmuz 2012



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

Esas sözleşme hükümlerine uygun olarak SPK mevzuatı uyarınca belirlenen oran ve dönemlerde dağıtılacaktır. SPK'nca, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıkların 2009, 2010 ve 2011 yılları faaliyetlerinden elde ettikleri karlardan temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir

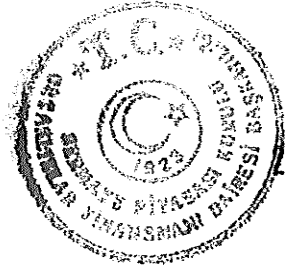
9.7

a) Bu artırımda ihraç edilecek paylara ilişkin zorunlu çağrı, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

İsteğe bağlı olarak yapılan kısmi çağrı, blok veya münferit alımlar ya da diğer herhangi bir yöntemle, tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklığın yönetim kontrolünü sağlayan paylarını iktisap edenler, diğer ortaklara ait payları da satın almak üzere çağrıda bulunmak zorunda olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak çağrıya ilişkin esaslar Kurul'un Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nde düzenlenmiştir.

b) Son yıl hesap dönemi ve cari hesap yılı içinde yapılan çağrı yoluyla ortaklığın paylarını toplama teklifleri, bu tekliflerle ilgili fiyat veya değiştirme şartları ve bu tekliflerin sonucu hakkında bilgi:

Altınyaz Kombinaları A.Ş.'nin sermayesinin %34,28'ini temsil eden 9.473.588 TL nominal bedelli A Grubu imtiyazlı payların Mehmed Nureddin ÇEVİK, Enver ÇEVİK, Masum ÇEVİK ve Ferit Çağrı ÖZALP tarafından satın alınması sonucunda; SPK'nın 18.11.2011 tarihli ve B.02.6.SPK.0.13.00-110-05-01 2005 sayılı izin yazısı ile Mehmed Nureddin ÇEVİK, Enver ÇEVİK ve Masum ÇEVİK tarafından Bizim Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla 1 TL nominal değere denk gelen A grubu paylar için 0.20 TL ve 1 TL nominal değere denk gelen B grubu paylar için 1 TL fiyat üzerinden 22 Kasım 2011 – 05 Aralık 2011 tarihleri arasında Şirket'in diğer ortaklarının sahip oldukları hisselerine yapılan çağrı işlemi gerçekleştirilmiştir. Çağrı süresince çağrıya karşılık veren pay sahibi olmamıştır.



5 Temmuz 2012

**ENDEKS TÜREV YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Sahraycedit Mah. Halk Sokak No:44 Kat:5
Kadıköy-İSTANBUL
Tel:0216 385 43 00 Faks:0216 385 40 30
Erenköy V.D: 824 004 5219

**ALTINYAZ
KOMBİNALARI A.Ş.**
10035 Sokak No: 7 A.O.S.B. Kat:1 - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 0212 900 7593

9.8 Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi: Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı tutar ve sayısı: Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı: Yoktur.

d) Yeni pay alma haklarının kullanım süresi: 15 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

e) Ortakların çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı: 117.1%

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi :

Yeni pay alma hakları 1 Kr nominal değerli pay için 1 Kr üzerinden kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve hisseleri MKS'de aracı kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay tutarını, aşağıdada belirtilen Türkiye Finans Katılım Bankası nezdinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Banka Kodu:206

Şube Kodu: 128

Hesap No: 1111870-2

IBAN: TR26 0020 6001 2801 1118 7000 02

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

- Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız, yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kuruluşlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.
- Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.
- Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Yeni pay alma sirkülerinin ilan edileceği yerler:

- Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr)
- Altınyag Kombinaları A.Ş. (www.altinyag.com.tr)
- Endeks Türev Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.endeksinvest.com.tr)

9.9

Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı: Yoktur

ENDEKS TÜREV YATIRIM

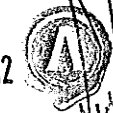
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sihraucedit Mah.Halk Sokak No:44 Kat:5

Kadıköy-İSTANBUL

Tel:0216 385 43 00 Faks:0216 385 40 30

Erenköy V.D: 824 004 5219



ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.

10035 Çekirge No: 7 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 365 000 7593

9.10 Halka arz tutarı: Şirketin 150.000.000,00 (yüzellimilyon) TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, Şirketin ödenmiş sermayesi 27.639.480 TL'den 32.360.520 TL nakit (%117.08 bedelli) arttırılmak suretiyle 60.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan tutar "Borsada Satış Yöntemi" kullanılarak satılacaktır.

9.11 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi: Halka arz süresi 10 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

9.12 1 Kr nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler:

Yeni pay alma hakları 1 Kr nominal değerli bir pay için 1 Kr'luk fiyat üzerinden kullanılacaktır. Arta kalan paylar nominalin altında olmamak üzere borsada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

9.13 Yönetim veya denetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) son yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları halka arz konusu paylar için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Altınyag Kombinaları A.Ş.'nin sermayesinin %34,28'ini temsil eden 9.473.588 TL nominal bedelli A Grubu imtiyazlı payların Mehmed Nureddin ÇEVİK, Enver ÇEVİK, Masum ÇEVİK ve Ferit Çağrı ÖZALP tarafından satın alınması sonucunda; SPK'nın 18.11.2011 tarihli ve B.02.6.SPK.0.13.00-110-05-01 2005 sayılı izin yazısı ile Mehmed Nureddin ÇEVİK, Enver ÇEVİK ve Masum ÇEVİK tarafından Bizim Menkul Değerler A.Ş aracılığıyla 1 TL nominal değere denk gelen A grubu paylar için 0.20 TL ve 1 TL nominal değere denk gelen B grubu paylar için 1 TL fiyat üzerinden 22 Kasım 2011 – 05 Aralık 2011 tarihleri arasında Şirket'in diğer ortaklarının sahip oldukları hisselerine yapılan çağrı işlemi gerçekleştirilmiştir. Çağrı süresince çağrıya karşılık veren pay sahibi olmamıştır.

9.14 Satış yöntemi ve başvuru şekli: Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını nominal değer üzerinden kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar İMKB Birincil Pazarında "Borsada Satış Yöntemi" ile halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde İMKB'de işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. İşlem yapmak isteyen tasarruf sahipleri işlem yapmaya yetkili aracı kurum listesine www.imkb.gov.tr adresinden ulaşabilirler.

9.15 Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Ortaklar Şirket'te sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Talep edilecek pay miktarı 1 Kr nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır. Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot (1 TL) ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

9.16 Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Hali hazırda aracı kuruluş hesaplarında Şirket payı bulunan ve sermaye artırımına bu yolla katılan ortakların ödeyecekleri sermaye artırım bedelleri Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra İMKB birincil piyasada satışı yapılan payların takası (T+2 gün) Takasbank A.Ş./MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

9.17 Başvuru yerleri:

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızın hesaplarının bulunduğu aracı kuruluşlara başvurmaları gerekmektedir. Borsa'da satış sırasında sermaye artırımından pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin ise, satış süresi içinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. İşlem yapmaya yetkili aracı kurum listesine www.imkb.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

9.18 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi: Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:66 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk iş günü Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

9.19 Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde bulunacak kuruluş/kuruluşlar (konsorsiyum lider/liderleri ayrıca belirtilecektir), aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan payların tutarı ile satışa sunulan toplam paylara oranı: Yoktur.

Endeks Türev Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık etmektedir. En iyi gayret aracılığı yöntemi kullanılacak olup aracı kurum tarafından yüklenimde bulunulan pay yoktur.

b) **Yüklenimde bulunulmayan payların tutarı:** Şirketin ödenmiş sermayesi 27.639.480 TL'den 32.360.520 TL nakit (%117.08 bedelli) arttırılmak suretiyle 60.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Yüklenimde bulunulmayan payların nominal değeri 32.360.520 TL'dir.

c) **Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:**

Aracılık Sözleşmesi 28.06.2012 tarihinde imzalanmış olup önemli bir husus bulunmamaktadır.

9.20 Payların dağıtım zamanı ve yeri: Tüm ortaklarımızın sahip oldukları paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde, MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.



25 Temmuz 2012

**ENDEKS TÜREV YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Sahranıcedit Mah.Halk Sokak No:44 Kat:5
Kadıköy-İSTANBUL
Tel:0216 385 43 00 Faks:0216 385 40 30
Erenköy V.D: 821 111 1119

**ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.**
10036 Sokak No: 7 A.O.S.B. Çifti - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 065 000 7593

9.21 Halka arza ilişkin olarak ortaklığın ödemesi gereken toplam maliyet ile halka arz edilecek pay başına maliyet:

Yaklaşık 200.000 TL; 1 TL pay başına maliyet 0,0062 Kr

SPK Kayıt Ücreti	64.720,99
İMKB Kotasyon Ücreti	32.360,52
Aracı Kuruluş Ücreti	59.000,00
Tescil Giderleri	30.000
Rekabeti Koruma Fonu	12.944,21
Diğer	
TOPLAM	199.025,72

9.22 Talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Endeks Türev Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arzda yatırımcıdan talep edeceği komisyon vb. giderler aşağıdaki gibidir;

Hesap açma ücreti:	Yoktur
Hisse senetlerinin Takas Bank'a virman ücreti:	Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir.
Yatırımcının başka aracı kuruluştaki hesabına virman ücreti:	Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir.
EFT ücreti:	Yoktur
Damga Vergisi:	Yoktur

9.23 Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Ülke genelini etkileyen fevkalade durumlar ile sermaye piyasalarını önemli ölçüde olumsuz olarak etkileyen olay veya olayların gerçekleşmesi veya İMKB Bileşik Endeksi ve/veya İşlem Hacmi'nin son 3(üç) aylık ortalamasının belirgin bir şekilde altına düşmesi, Şirket Ortakları, yöneticileri ve iştirakleri hakkında hisse senetlerinin Halka Arz'ını veya fiyatını ve pazarlamasını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması, Sermaye piyasalarının durumu itibarıyla Halka Arz'dan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin anlaşılması, Yangın, deprem su baskını, savaş, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi veya Halka Arz'ı etkileyebilecek uluslararası ihtilafların meydana gelmesi, Halka Arz süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması, durumunda halka arzın ertelenmesi söz konusu olabilir. Halka arzın yukarıda sayılan nedenlerin dışında iptali söz konusu değildir.

9.24 Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

Halka arz Borsa'da satış yöntemiyle olacağından karşılanamayan taleplere ait bedel iadesi gündeme gelmeyecektir

**ENDEKS TÜREV YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Sahrayıcedit Mah. Halk Sokak No:44 Kat:5
Kadıköy-İSTANBUL
Tel:0216 385 43 00 Faks:0216 385 40 30
Erenköy V.D. 824 004 5219



25 Temmuz 2012

**ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.**
19035 Sokak No: 7 A.O.S.İ. Sigli - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 066 000 7593

Halka arzın gerekçesi ve ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişi belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

Şirketin ödenmiş sermayesinin 27.639.480 TL'den 32.360.520 TL nakit (%117.08 bedelli) arttırılmak suretiyle 60.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

Yönetim kontrolünün değişmesi sonrasında mevcut ortaklardan Enver ÇEVİK, Mehmed Nureddin ÇEVİK ve Masum ÇEVİK işletme sermayesi ihtiyacında kullanılmak üzere Şirket'e fon aktarmışlardır. 23.07.2012 tarihi itibariyle söz konusu ortakların Şirket'ten alacak tutarları 22.386.456.TL olup, söz konusu alacaklar bahsi geçen ortakların rüçhan hakkı kullanımlarına mahsup edilecektir. Şirket'in kayıtlarında 23.07.2012 tarihi itibariyle Enver ÇEVİK, Mehmed Nureddin ÇEVİK ve Masum ÇEVİK'e sırasıyla 9.076.403 TL, 8.314.000 TL ve 4.996.052 TL tutarında borç mevcut bulunmaktadır.

Son durum itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı dikkate alındığında bedelli sermaye artırımını kapsamında söz konusu ortaklara düşen yeni pay alma hakkı tutarı ile Şirket'ten olan mevcut alacaklarının karşılaştırmasını gösterir tabloya aşağıda yer verilmiştir.

Ortağın Adı	Sermayedeki Pay Tutarı (TL)	Yeni Pay Alma Hakkı Tutarı (TL)	Şirketten Olan Alacak Tutarı (TL)
Mehmed Nureddin ÇEVİK	5.730.000	6.708.729	8.314.000
Enver ÇEVİK	1.869.545	2.188.878	9.076.403
Masum ÇEVİK	1.831.043	2.143.780	4.996.052
TOPLAM	9.430.588	11.041.387	22.386.456

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere ortakların Şirket'ten olan alacak tutarları kullanılması durumunda yeni pay alma haklarının tamamını karşılamaktadır.

Şirket, sermaye artırımını sonucu sağlanacak fonu ağırlıklı olarak nakit işletme sermayesi ihtiyaçları ve sermaye yapısının güçlendirilmesi için kullanmayı planlamaktadır.

Ayrıca, Rafine kapasitesini 350 ton/gün'den, 700 ton/gün'e çıkaracak "De Waxing Nötralizasyon Seperatör Grubu"nun 1.463.200 Euro tutarındaki yatırımının Eylül ayında yapılacak teslimatı esnasında, 1.113.200 Euro tutarındaki bakiyenin ödenmesi planlanmaktadır.

Döviz cinsinden olan bir kısım banka borçları kapatılacak olup, tahmini TL karşılığı 1,3 mn TL'dir. Ayrıca 6111 Sayılı kanun kapsamında yeniden yapılandırılan geçmiş dönem vergi ve SGK prim borçları olan 1.280.173 TL'si kısa vadeli 771.825 TL'si uzun vadeli borcun ve Uzun Vadeli Diğer Borçlar'ın bir kısmının kapatılması planlanmaktadır. Söz konusu uzun vadeli diğer borçların 8.002.475 TL'si (31.03.2012 itibariyle) Şirket'in yönetim kontrolünün değişmesi sonrasında eski ortaklara olan borçlardan oluşmaktadır.

Arta kalan kısım ise işletme sermayesi olarak kullanılarak, avantajlı hammadde satın alımları yapılmasında kullanılacaktır. Böylece hem karlılık hem de borçluluk üzerinde olumlu gelişmeler olması beklenmektedir.

Aşağıda söz konusu sermaye artırım sonucu elde edilecek fonların kullanım yerlerini gösterir tabloya yer verilmektedir.

Kullanım Yeri	Tutarı (TL)
De Wxing Yatırım Taksidi	2.590.750
Kredi Borcu	1.344.683
Geçmiş Dönem Vergi ve SGK Prim Borçları	2.051.998
Uzun Vadeli Diğer Borçlar	8.002.475
İşletme Sermayesi	18.000.000
Toplam	31.989.906

9.26 Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları: Nemalandırılmayacaktır.

9.27 Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri I, No:40 sayılı "Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği"nde belirtilen esaslar çerçevesinde; Kurul'dan onay alındıktan sonra izahnamedeki değişikliklerin Ticaret Siciline tescil ettirilmesi ve daha önce ilan edildiği şekilde kamuya duyurulması zorunludur. Ayrıca sirkülerlerdeki değişikliklerin de daha önce ilan edildiği şekilde kamuya duyurulması gerekmektedir.

Yukarıda belirtilen değişikliklerin ilan tarihinden sonraki 2 işgünü içerisinde, önceden talepte bulunan yatırımcıların taleplerinden vazgeçme hakları bulunmaktadır.

9.28 Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Altınyaz	
Adı Soyadı	Görevi
Enver ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı
Masum ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mehmed Nureddin ÇEVİK	Yönetim Kurulu Üyesi
Ferit Çağrı ÖZALP	Yönetim Kurulu Üyesi
Şevket Yılmazçetin	Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı/Genel Müdür Vekili
Gökhan Tekeli	Genel Müdür Yrd. (Teknik)
Hatice Elmalı	Genel Müdür Yrd. (Satış- Pazarlama)/ Vekaleten
Erdal Hoşsezen	Muhasebe Müdürü
Naim Çillidağ	İnsan Kaynakları Müdürü
Erol Babacan	Rafine Yağ Üretim Müdürü
Levent Devrim Koroğlu	İstihdamı Zorunlu Personel (Sorumlu Md.)
Endeks Türev	
Ali Orhan Yalçınkaya	Genel Müdür
Miryam Maştaoğlu	Kurumsal Finans Direktörü
Kapital Karden	
Lokman KETENCI	Yönetici Ortak
Celal PAMUKÇU	Yönetici Ortak

ENDEKS TÜREV YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sahrayıcedit Mah. Halk Sokak No:44 Kat:5
Kadıköy-İSTANBUL
Tel:0216 385 43 00 Faks:0216 385 40 30
Erenköy V.D. 824 004 5219



25 Temmuz 2012

ALTINYAZ
KOMBİNALARI A.Ş.
10035 Sokak No: 7 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Mühan Tahsin V.D. 065 000 7593

9.29

Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

- a) Nitelikli yatırımcılar, bireysel yatırımcılar, ortaklığın çalışanları ve diğer yatırımcı kategorilerine tahsis edilen oranlar: Yoktur.
- b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler: Yoktur.
- c) Bireysel yatırımcılar ve ortaklığın çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda aşırı talep olması halinde uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri: Yoktur.
- d) Tahsiste belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer tanınabilecek ayrıcalıklar, söz konusu gruplara tahsis edilen yüzdeler ve bu gruplara dahil edilme kriterleri: Yoktur
- e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması planlanan asgari pay tutarı: Yoktur.
- f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar: Yoktur.
- g) Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi: Yoktur.

9.30

Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi: Yoktur.

9.31

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi: Yoktur.

9.32

Borsada işlem görme: Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra borsada işlem görebilmesi borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde borsanın vereceği olumlu karara bağlıdır.

9.33

Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

Ortaklardan Mehmed Nureddin ÇEVİK, Masum ÇEVİK ve Enver ÇEVİK mevcut ve işbu izahnameye konu sermaye artırımından elde edecekleri tüm paylarını, 3 yıl süreyle borsada işlem gören niteliğe dönüştürerek borsada satışa konu etmeyeceklerine dair 20.07.2012 tarihli taahhüt vermiş bulunmaktadır.

9.34

Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Halka arz sirküleri Kamuyu Aydınlatma Platformu, Altınyag Kombinaları A.Ş. ve Endeks Türev Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin aşağıda sıralanan internet sitelerinde ilan edilecektir.

www.kap.gov.tr

www.altinyag.com.tr

www.endeksinvest.com.tr

9.35

Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi: Yoktur

9.36

Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları ile fiyat istikrarına ilişkin işlemler:

**ENDEKS TÜREV YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Sahrayıcedit Mah. Halk Sokakı No: 44 Kat: 5

Kadıköy-İSTANBUL

Tel: 0216 385 43 00 Faks: 0216 385 40 30

Erenköy V.D: 824 004 5219



**ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.**

10035 Soli Sokak No: 7 A.O.S.B. ÇOLU İZMİR
Hasan İhsan V.D. 066 060 7593

a) Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Bu bölümde yapılan hesaplamalar %117,08 bedelli sermaye artırımına tüm yatırımcılarımızın yeni pay alma haklarını kullanacağı varsayımı ile yapıldığı için, gerçekleşen durum sonucu yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilir.

	31.03.2012
Defter Değeri	8.357.760
Ödenmiş Sermaye	27.639.480
Pay Başına Defter Değeri	0,30
Nakit Artış	32.360.520
Halka Arz Masrafları	199.026
Halka Arz Sonrası Özkaynak	40.519.254
Halka Arz Sonrası Pay Başı Defter Değeri	0,67
Mevcut Ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi (TL)	0,37

Pay başına defter değeri 1 TL'dan küçük olduğundan mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi görülmektedir.

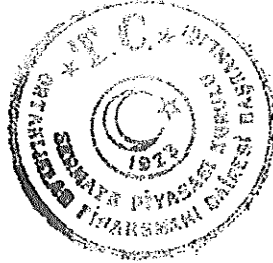
b) Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamen İMKB birincil piyasada satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan paylar miktarınca artacaktır.

Mevcut ortakların rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur bu nedenle bu durumun hesabı edilememektedir.

Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

Aracı kurum aracılık hizmeti olarak 59.000 TL ücret alacaktır.



25 Temmuz 2012

10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI

10.1 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in Hesap Dönemi 1 Ekim-30 Eylül iken 14.04.2012 tarihinde kabul edilen esas sözleşme değişikliği ile hesap dönemi 1 Ocak-31 Aralık olmak üzere tadil edilmiştir. İlk 1 Ocak-31 Aralık bazlı mali tablolar 31 Aralık 2012 de yayımlanacaktır.

26.09.2011 tarihinde yapılan görüşmeler sonucunda Altınyağ Kombinaları A.Ş.'nin esas sözleşmesine göre şirket yönetiminde, oy hakkında ve kar payında imtiyaz veren A Grubu toplam 10.886.400 adet hissesinden 8.660.089 adetinin 11 ortak tarafından devredilmesi konusunda anlaşmaya varılmıştır. Bunun sonucunda ortaklık yapısı ve yönetim yapısı tamamen değişmiştir.

Altınyağ Kombinalar A.Ş. 26 Eylül 2011 tarihinde imzalanan hisse alım satım sözleşmesi ile Gürtaş Tarım Ürünleri Ticari ve San. A.Ş.'nin toplam sermayenin %77,56'sını Ödenmiş sermayenin %80,68'i satın almıştır. Gürtaş ilk olarak 30.09.2011 tarihli bilançolarda konsolide edilmiştir.

Grup, 13.10.2011 tarihinde Bunge Gıda San ve Tic. A.Ş. ile yapmış olduğu mutabakat sözleşmesi ile Bunge Gıda San. ve Tic. A.Ş.'ye toplam 2.949.756-USD olan borcunu 31.12.2012 tarihine kadar ödeyecek şekilde taksitler halinde yapılandırmıştır. Bu mutabakat sonucunda 31.12.2011 bilançosunda Kısa Vadeli Diğer Borçlar 4.393.686 TL, Uzun Vadeli Diğer Borçlar Kalemi ise 1.184.029 TL azalmıştır. Altınyağ, Bunge Gıda San.ve Tic.A.Ş. ile ilgili sözleşmenin peşin ödenerek kapatılmasına ilişkin 09.01.2012 tarihinde 2.584.000.-USD ödeme gerçekleştirmiş ve borçlarını kapatmıştır. Ancak ticari ilişkisinin devamından ötürü borç bakiyesi oluşmaktadır.

Şirket 27.12.2011 tarihinde yapmış olduğu özel durum açıklamasında belirttiği üzere Şirket'in bağlı ortaklığı Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. 27.12.2011 tarihinde yaptığı yönetim kurulu toplantısında, TT Motor A.Ş.'ne iştirak edilmesine karar vermiştir. Bunun sonucunda 31.12.2011 itibari ile Uzun Vadeli Finansal Varlıklar kalemine 3.750.000 TL eklenmiştir. Gürtaş Tarım'ın 29.05.2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında ise TT Motor A.Ş.'de sahip olunan % 25'lik hissenin planlanan yatırımlar için gerekli izinlerin alınamaması nedeniyle satın alınan bedel olan 3.750.000 TL bedel ile TT Motor A.Ş. ortaklarından Fatma Neslihan Telli'ye geri satılmasına karar verilmiş ve söz konusu karar doğrultusunda satış işlemi 01.06.2012 tarihinde gerçekleşmiş ve Gürtaş Tarım satış bedelini peşin olarak tahsil etmiştir.

Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic.A.Ş. "Meltem Enerji Elektrik Üretim A.Ş."nin % 87'sini 2.175.000 EURO bedel ile 21.12.2011 satın almış, bunun sonucunda Uzun Vadeli Finansal Varlıklar 31.03.2012 tarihli tabloda 5.357.346 TL tutarında artış göstermiştir. Grup 03.04.2012 tarihinde bu yatırımından çıkmıştır ve 2.914.500.-Euro bedel 30.08.2012 itibari ile hesaplara girecektir.

Bu kararların sonucu olarak, Gürtaş'ın konsolidasyona dahil olması ile birlikte, Maddi Varlıklar aşağıdaki gibi değişmiştir;

ENDEKS TÜREV YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sahrayıcedit Mah.Halk Sokak No:44 Kat:5

Kadıköy-İSTANBUL

Tel:0216 385 43 00 Faks:0216 385 40 30

Erenköy V.D: 824 004 5219



25 Temmuz 2012



ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.

10036 Sokak No: 7 A.O.S.B. Çiğir - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 085 000 7593

Maliyet Değeri	Gayrimenkuller	Tesis, Makina ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
1 Ekim 2010 Açılış bakiyesi	20.517.113	24.686.363	462.003	960.280	942.353	47.568.112
Alımlar	0	97.927	24.739	21.556	0	144.222
Makul Değer Değerleme Farkları	-823.120	3.635.279	0	0	0	2.812.159
Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü Karşılığı	377.174	0	0	0	0	377.174
Satışlar	0	0	-24.739	-2.542	0	-27.281
Tam Konsolidasyon Kapsamında Dahil Edilen	6.718.621	1.633.815	234.710	525.412	0	9.112.558
30 Eylül 2011 Kapanış Bakiyesi	26.789.788	30.053.384	696.713	1.504.706	942.353	59.986.944
Birikmiş Amortismanlar						
1 Ekim 2010 Açılış bakiyesi	-6.077.113	-14.521.602	-420.201	-901.317	-477.852	22.398.085
Dönem Gideri	-454.054	-1.523.902	-29.649	-15.961	-47.772	-2.071.338
Tam Konsolidasyon Kapsamında Dahil Edilen	-236.121	-388.815	-54.710	-325.412		-1.005.058
Satışlar	0	0	4.712	2.542		7.254
30 Eylül 2011 Kapanış Bakiyesi	-6.767.288	-16.434.319	-499.848	-1.240.148	-525.624	25.467.227
30 Eylül 2011 Net Defter Değeri	20.022.500	13.619.065	196.865	264.558	416.729	34.519.717

- 10.2 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:
- Olağanüstü olaylar ve/veya gelişmeler dahil olmak üzere ortaklığın gelirlerini ve net satışlarını önemli ölçüde etkilemiş olan faktörler ile söz konusu faktörlerin geliri ve net satışları etkileme derecesi hakkında bilgi:



25 Temmuz 2012

ENDEKS TÜREV YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Sahrayıcedil Mah. Halk Sokak No:44 Kat:5
 Kadıköy-İSTANBUL
 Tel: 0216 385 43 00 Faks: 0216 385 40 30
 Erenköy V.D: 824 004 5219

ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.
 10035 Sokak No: 7 A.O.S.B. ÇOLU İZMİR
 Hakkın Tahsin V.D. 036 000 7593

Finansal Tablo Türü	Bağ. Den. Geçmemiş Konsolide	Bağ. Den. Geçmemiş Konsolide Olmayan	Bağ. Den. Geçmiş Konsolide	Bağ. Den. Geçmiş Konsolide	Bağ. Den. Geçmiş Konsolide Olmayan	Bağ. Den. Geçmiş Konsolide Olmayan
Dönem	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011	1.10.2011- 31.12.2011	01.10.2010- 30.09.2011	01.10.2009- 30.09.2010	01.10.2008- 30.09.2009
Raporlama Birimi	TL	TL	TL	TL	TL	TL
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER						
Satış Gelirleri	18.988.320	26.486.056	15.105.659	91.303.902	55.355.546	63.531.993
Satışların Maliyeti (-)	-19.878.760	-25.226.822	-14.536.531	-91.863.060	-53.697.708	-59.091.961
BRÜT KAR/ZARAR	-890.440	1.259.234	569.128	-559.158	1.657.838	4.440.032
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-504.092	-357.876	-355.285	-748.591	-1.027.170	-1.769.659
Genel Yönetim Giderleri (-)	-1.358.786	-665.575	-1.262.878	-2.637.990	-2.351.820	-2.314.569
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	126.770	237.215	166.767	3.948.064	357.844	500.646
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-418.544	-222.345	-537.723	-1.023.805	-1.286.309	-508.419
FAALİYET KARI/ZARARI	-3.045.092	250.653	-1.419.991	-1.021.480	-2.649.617	348.031
Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler	1.054.783	575.447	648.232	928.434	1.126.807	1.815.521
Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler (-)	-781.109	-480.873	-1.071.184	-2.330.819	-1.445.481	-4.853.266
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	-2.771.418	345.227	-1.842.943	-2.423.865	-2.968.291	-2.689.714
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	475.316	199.078	-502.350	111.233	861.945	-270.168
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	0	0	0	0	0	0
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	475.316	199.078	-502.350	111.233	861.945	-270.168
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-2.296.103	544.305	-2.345.293	-2.312.632	-2.106.346	-2.959.882

Altınyığ'ın son 3 yıllık cirosuna bakıldığında 2011 yılında ciddi bir düzelme yaşanarak 30.09.2009 tarihi itibarıyla raporlanan yıllık cirodan %43 gelişim gösterdiği görülmektedir. Gürtaş'ın mali dönemi Altınyığ ile farklı olduğundan 30.09.2012 bilançolarına konsolide edilmiş ancak gelir tabloları Altınyığ gelir tablosuna eklenmemiştir, yem üretim ve satış miktarları ilk kez 31.12.2011 gelir tablosunda konsolide edilmiştir. Etkisi 01.10.2011-31.12.2011 dönemi için 2.121.111 TL 01.01.2012-31.03.2012 dönemi içinse 2.780.372 TL olmuştur.

2011 yılında Brüt Kar marjının daralmasının ana sebebi, Türkiye'nin yağlı tohumlarda dışarıya bağımlı olması ve arz kaynaklı sıkıntı yaşanmasıdır.

Gelir tablosunu en olumsuz etkileyen etmen olan Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderlerin yeni yapılanmanın etkisi ile hızla azalması ve genel görünümün düzelmesi beklenmektedir.

**ENDEKS TÜREV YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Sulayırice Mah. Halk Sokak No: 44 Kat: 5
Kadıköy-İSTANBUL
Tel: 0216 385 43 00 Faks: 0216 385 40 30
Erenköy V.D: 824 004 5219



25 Temmuz 2012

**ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.**
10035 Sokak No: 7 A.O.S.B. Çiğir - ZMİR
Hasan Tahsin V.D. 086 200 7593

- Ortaklığın faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, mali veya parasal politikalar hakkında bilgi:

Yoktur.

10.3 Ortaklığın işletme sermayesinin yeterli olup olmadığı ve yeterli değilse gerekli ek işletme sermayesinin nasıl temin edileceği hakkında bilgi:

Altınyag alacakların hızlı tahsili, stok seviyesinin düşük tutulması ve ticari borçların vadeli olması sebebi ile işletme sermayesi eksiği yaşamamıştır, ama uygun dönemlerde hammadde satın alınabilmesi maliyetleri düşürebilecektir, bu sebeple artırılan sermayenin bir kısmı hammadde alımında kullanılacaktır. Dönemlere göre denge aşağıdaki gibidir;

Dönem	31.03.2012	31.12.2011	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2009
Raporlama Birimi	TL	TL	TL	TL	TL
Ticari Alacaklar	2.537.422	6.085.772	2.423.491	878.890	1.766.103
Stoklar	4.077.651	3.362.119	985.241	752.315	1.152.207
Ticari Borçlar	11.683.389	18.219.314	7.940.957	8.672.417	13.205.955
İşletme Sermayesi Fazlası / Eksiği (-)	5.068.316	8.771.423	4.532.225	7.041.212	10.287.645

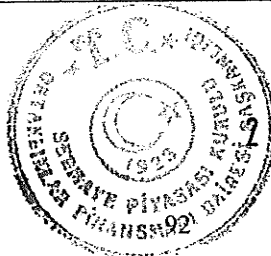
10.4 Ortaklığın son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk (garantili - garantisiz, teminatl - teminatsız ayrımı yapılmış ve dolaylı ve şarta bağlı yükümlülükler dahil) durumu hakkında bilgi:

Altınyag'ın sadece Kısa vadeli banka Kredileri bulunmaktadır, 30.06.2012 itibariyle bu tutar 1.471.032 TL olup, 21.02.2012 tarihi itibariyle bütün ipotekler kaldırılmıştır.

Net Borçluluk Durumu (TL)		
A.	Nakit	8.945
B.	Nakit Benzerleri	99.997
C.	Alım satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D.	Likidite (A+B+C)	108.942
E.	Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F.	Kısa Vadeli Banka Kredileri	1.471.032
G.	Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	0
H.	Diğer Finansal Borçlar	0
I.	Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.471.032
J.	Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	1.362.090
K.	Uzun Vadeli Banka Kredileri	0
L.	Tahviller	0
M.	Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N.	Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	0
O.	Net Finansal Borçluluk (J+N)	1.362.090

**ENDEKS TÜREV YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Sahrayıcıdit Mah. Etilk Sokak No:44 Kat:5
Kadıköy-İSTANBUL
Tel:0216/385 43 00 Faks:0216/385 40 30
Erenköy V.D: 824 004 5219



25 Temmuz 2012

**ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.**
10035 Sokak No: 7 A.O.S.B. Çiğli-İZMİR
Hüseyin Tahsin V.D. 086 000 7593

11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI

11.1 Ortaklığın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in fon kaynakları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2012	31.12.2011	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2009
Kısa Vadeli Fon Kaynakları (TL)	37.950.720	36.605.991	26.765.985	17.881.467	20.594.917
Finansal Borçlar	2.325.409	3.134.566	3.296.254	590.673	1.197.989
Ticari Borçlar	11.683.389	18.219.314	7.940.957	8.672.417	13.205.955
Diğer Borçlar	23.765.422	15.056.111	14.892.469	8.209.839	5.847.887
Borç Karşılıkları	176.500	196.000	636.305	408.538	343.086
Uzun Vadeli Fon Kaynakları (TL)	8.813.834	8.991.165	2.403.959	1.109.528	-
Finansal Borçlar	39.534	-	-	-	-
Diğer Borçlar	8.774.300	8.991.165	2.403.959	1.109.528	-

Toplamda finansal borçların büyümediği, Ticari Borçlar'ın ticari faaliyetlerin yoğunlaşması ve yeni tedarik sözleşmelerinin imzalanması sonucunda arttığı, Diğer Borçlar kaleminin ise 20.401.503 TL kısmının ortaklar tarafından şirkete yatırılan sermaye avansı olduğu denetim raporlarında görülmektedir.

31.03.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa ve uzun vadeli diğer borçlarının tutarı sırasıyla yaklaşık 23,7 ve 8,7 milyon TL'dir. Söz konusu 23,7 milyon TL'lik borcun yaklaşık 20,4 milyon TL'si Şirket'in mevcut ortaklarından Enver ÇEVİK, Mehmed Nureddin ÇEVİK ve Masum ÇEVİK'in Şirket'e kullandırdıkları fonlardan oluşmaktadır. Uzun vadeli diğer borç tutarının tamamına yakını ise 26.09.2011 ve 29.09.2011 tarihlerinde Şirket'in el değiştirmesi sonucu eski ortaklara olan borçlardan oluşmaktadır. Şirket sermaye artırımından gelen fonun bir kısmı ile eski ortaklara olan borcu tamamen kapamayı planlamaktadır.

	31.03.2012	31.12.2011	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2009
Kısa Vadeli Ticari Borçlar/Pasifler	0,21	0,33	0,20	0,30	0,44
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Pasifler	0,67	0,66	0,67	0,63	0,69
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Pasifler	0,18	0,19	0,08	0,05	0,02
Özkaynak/Pasifler	0,15	0,15	0,25	0,32	0,30

11.2 Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Grup esas faaliyetlerinden pozitif nakit akımı yaratmaktadır, ancak yatırım ve finansman faaliyetlerinden dolayı nakit çıkışı olmaktadır. Ancak Grup'un yeniden yapılandırılması tamamlandığında nakit çıkışı da sınırlanacaktır, ayrıca bilanço tarihinden sonra imzalanan Uzun Vadeli Finansal yatırım olan Meltem Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin %87'si için imzalanan hisse satış sözleşmesi sonucunda 30.08.2012 tarihinde 2.914.500 Euro nakit girişi olacaktır.

ENDEKS TÜREV YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sakrayıcıdiş Mah. Halk Sokak No:44 Kat:5
Kadıköy-İSTANBUL
Tel:0216 385 43 00 Faks:0216 385 40 30
Erenköy V.D. 824 004 5219



ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.
10035 Söğüt No: 7 A.O.S.B. ÇİĞLİ ZİZMİR
Hasan Tahsin V.D. 066 000 7593

Dönem	01.01.2012	1.10.2011	01.10.2010	01.10.2009	01.10.2008
	-	-	-	-	-
	31.03.2012	31.12.2011	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2009
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları	6.550.594	4.820.649	1.853.200	965.509	1.445.574
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları	-768.419	-963.961	-2.044.696	-198.813	-732.331
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları	-6.063.718	-3.976.278	635.312	-795.640	-688.070
Dönem Başındaki Nakit ve Benzeri Değerler	555.577	675.167	231.351	260.295	235.122
Dönem Sonundaki Nakit ve Benzeri Değerler	274.034	555.577	675.167	231.351	260.295

11.3 Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirketin konsolide bazda kaynak yapısı, fon durumu ve nakit pozisyonuna 11.1 ve 11.2 numaralı bölümlerde yer verilmiştir.

Bu çerçevede, izahnameye konu olan nakit sermaye artırımından sağlanacak fonun, borçların kapatılması ve finansal yapısının güçlendirilmesi ve işletmenin daha verimli hale getirilerek kar marjının artırılması yönünde kullanılması hedeflenmektedir. Bu sebeple yakın zamanda ilave bir borçlanma ihtiyacı bulunmamaktadır.

11.4 Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Tüm ipotekler kaldırılmıştır, bu sebeple hiçbir sınırlama kalmamıştır.

11.5 - Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar, - Finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

İzahnamenin 3.4.5. Maddesinde de bahsi geçen rafine kapasitesini 350 ton/gün'den, 700 ton/gün'e çıkaracak "De Waxing Nötralizasyon Seperatör Grubu"nun 1.463.200 Euro tutarındaki yatırımı ile ilgili sözleşme GEA Holding'e bağlı GEA Westfalia Seperatör San.ve Tic.Ltd.Şti. ile 01/02/2012 tarihinde imzalanmıştır. 350.000 Euro tutarındaki peşinat, Türkiye Finans'tan kullanılan banka kredisi olup, Eylül ayında yapılacak teslimat esnasında, 1.113.200 EURO tutarındaki bakiye ödenecektir. Arta kalan kısım sermaye artırımından karşılanacaktır.

12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

12.1 Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları -30.09.2009, 30.09.2010, 30.09.2011 mali yıl ve 31.12.2011 (bağımsız denetimden geçmiş) ve 31.03.2012 (bağımsız denetimden geçmemiş) ara dönem olmak üzere- ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları kap.gov.tr'de yer almaktadır.

**ENDEKS TÜREV YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Sahrayıcedit Mah.Halk Sokak No:41 Kat:5
Kadıköy-İSTANBUL
Tel:0216 385 43 00 Faks:0216 385 40 30
Erenköy V.D: 824 004 5210



25 Temmuz 2012



**ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.**

10036 Şişli No: 7 A.O.S.B. Çiğir ZMİR
Hasan Tahsin V.D. 086 000 7593

12.2 Son üç yıl ve ilgili ara dönemde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetçi görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Son üç yıl için Şirket'in bağımsız denetimi Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. 31.12.2011 ara hesap dönemine ait finansal tabloların bağımsız denetimi ise Kapital Karden Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

14.04.2012 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu tarafından 1 yıl için seçilen Bağımsız Dış Denetim şirketi Kapital Karden Bağımsız Denetim Hizmetleri ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Genel Kurul'un tasvibine sunulmuş ve oybirliği ile onaylanmıştır.

Şirket'in son üç yıl ve 31.12.2011 tarihli üç aylık ara dönem finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporlarının görüş bilgilerine aşağıda yer verilmiştir.

Şirket'in Bağımsız Denetim Bilgileri		
Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketinin Unvanı	Rapor Görüşü
01.10.2008-30.09.2009	Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Şartlı
01.10.2009-30.09.2010	Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Şartlı
01.10.2010-30.09.2011	Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Şartlı
01.10.2011-31.12.2011	Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Şartlı

Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.'nin 31.12.2011 ara hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporu yukarıda belirtildiği üzere şarta konu olmuştur. Şartlı görüşün dayanakları raporda şu şekilde açıklanmıştır;

"Vergi kanunlarına göre Şirketler herhangi bir yılda oluşan mali zararlarını, zararın olduğu yılı izleyen beş hesap dönemi içinde oluşacak vergiye tabi kara mahsubu imkanına sahiptir. Not:35'de görüleceği üzere grup, önceki dönem mali zararlarına ilişkin olarak 1.598.473 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığının muhasebeleştirilmiş bulunmaktadır. Grup'un 1.598.473 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığının realize olması Grup'un gelecek yıllarda mali kar elde etmesine bağlıdır. Ertelenmiş vergi varlığı hesaplamasında kullanılan mali zararların dağılımları Not 35'te yer almaktadır. Grup'un cari dönem faaliyetleri 2.234.435 TL, önceki dönem faaliyetleri ise 2.312.632 TL zarar ile sonuçlanmıştır. Grup sermayesinin yaklaşık %76,54'ü karşılıksız kalmış bulunmaktadır. Ekli mali tablolar işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır. Konuya ilişkin olarak Grup yönetiminin değerlendirmelerine Not:41'de yer verilmiştir. Grup 10 Mayıs 2011 tarihinde "6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılmasına İlişkin Kanun" kapsamında geçmiş dönemlere ait vadesi geçmiş vergi ve SSK borçlarının büyük bir bölümünü yeniden yapılanmıştır. Grup'un önceki dönemlerde mali tablolarda yükümlülük olarak gösterilen faiz karşılığı tutarının 610.188 TL'lik kısmı yapılandırma kapsamında silinmiştir. Şirket bu tutarı 30 Eylül 2011 tarihli finansal tablolarında finansal gelir olarak göstermiştir. Bu durumun gerçekleşmesi Şirket'in yapılandırma kapsamındaki yükümlülüklerini zamanında yerine getirmesine bağlıdır.

**ENDEKS TÜREV YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Sakarya Caddesi Mah. Halk Sokak No:34 Kat:5
Kadıköy-İSTANBUL
Tel:0216 385 43 00 Faks:0216 385 40 30
Erenköy V.D: 824 004 5219



7 5 Temmuz 2012
**ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.**
10035 Sokak No: 7 A.O.S.B. Çiğli-İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 066 000 7593

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un Diğer Borçlar hesap grubu altında sınıflandırılmış 8.002.475 TL tutarındaki eski ortalarına olan borçlarla ilgili olarak gönderilen mutabakat yazılarına rapor tarihine kadar yanıt alınamamıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 3.023.457 TL tutarındaki ticari alacak bakiyesi için gönderilen mutabakat yazılarına rapor tarihine kadar yanıt alınamamıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 11.347.273 TL tutarındaki ticari borç bakiyesi için satıcılara mutabakat yazıları gönderilmiş olup, rapor tarihine kadar bahsi geçen satıcı bakiyelerinin % 36'lık kısmından yanıt alınabilmektedir."

Yukarıda şartlı görüşün dayanakları arasında yer verilen sermaye kaybı unsuruna ilişkin olarak; Şirket'in 30.09.2011, 31.12.2011 ve 31.03.2012 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarındaki özkaynak yapısına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Şirket'in UFRS Kayıtlarına Göre Özkaynak Yapısı (TL)			
	31.03.2012	31.12.2011	30.09.2011
Ödenmiş Sermaye	27.639.480	27.639.480	27.639.480
Sermaye Düzeltmesi Farkları	31.989.883	31.989.883	31.989.883
Hisse Senedi İhraç Primleri	4.677.119	4.677.119	4.677.119
Değer Artış Fonu	8.857.685	8.948.405	9.039.125
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	112.949	112.949	112.949
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	(66.885.528)	(64.651.093)	(62.338.461)
Net Dönem Karı/(Zararı)	(2.251.957)	(2.234.435)	(2.312.632)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	4.129.631	6.482.308	8.807.463
Sermaye Kaybı Oranı	% 85,05	% 76,54	% 68,13

Tablodan görüleceği üzere, Şirket'in özkaynaklarının özellikle süreklilik arz eden faaliyet zararları nedeniyle giderek azalmış ve 31.03.2012 tarihi itibarıyla sermayesinin yaklaşık % 85'i karşılıksız kalmıştır.

Şirket'in işbu izahname konusu nakit sermaye artırımını gerçekleştirmesi sonrasında sahip olacağı özkaynak yapısına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Şirket'in Nakit Sermaye Artırımı Sonrası Özkaynak Yapısı (TL)	
	31.03.2012
Ödenmiş Sermaye	60.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	31.989.883
Hisse Senedi İhraç Primleri	4.677.119
Değer Artış Fonu	8.857.685
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	112.949
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	(66.885.528)
Net Dönem Karı/(Zararı)	(2.251.957)
Toplam Özkaynaklar	36.490.151
Sermaye Kaybı Oranı	% 39,18

(*)Sermaye artırımının 31.03.2012 tarihi itibarıyla gerçekleştiği ve tüm mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullandıkları varsayılmıştır.

Şirket ayrıca Kurul'un 12.07.2012 tarih ve 24/821 sayılı kararı uyarınca 23.07.2012 tarih ve 7/2 sayılı yönetim kurulu kararı ile finansal tablolarında yer alan iç kaynaklarının yapılacak ilk genel kurulda finansal tablolarda mevcut olan geçmiş yıl zararlarının mahsubunda kullanılmasına karar vermiştir.

Yukarıda yer verilen diğer bir şart unsuru olan “6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılmasına İlişkin Kanun” kapsamında geçmiş dönemlere ait vadesi geçmiş vergi ve SSK borçlarının yapılandırılmasına ilişkin olarak; Şirket'in yeniden yapılandırma ile ilgili ödeme takvimi aşağıda yer almaktadır.

6111 Sayılı Kanun Kapsamında Yapılandırılan Vergi Borçları Tablosu

Taksit Sıra No	Ödeme Vadesi	Yapılandırılan Tutar	Katsayı Tutarı	Aylık Taksit Tutarı	Ödeme Durumu
1	30.06.2011	73.318,36	10.997,76	84.316,12	Ödendi
2	31.07.2011	73.318,28	10.997,75	84.316,03	Ödendi
3	30.09.2011	73.318,28	10.997,74	84.316,02	Ödendi
4	30.11.2011	73.318,28	10.997,79	84.316,07	Ödendi
5	31.01.2012	73.318,28	10.997,76	84.316,04	Ödendi
6	31.03.2012	73.318,28	10.997,75	84.316,03	Ödendi
7	31.05.2012	73.318,28	10.997,76	84.316,04	Ödendi
8	31.07.2012	73.318,28	10.997,76	84.316,04	vadesi gelmedi
9	30.09.2012	73.318,28	10.997,75	84.316,03	vadesi gelmedi
10	30.11.2012	73.318,28	10.997,76	84.316,04	vadesi gelmedi
11	31.01.2013	73.318,28	10.997,75	84.316,03	vadesi gelmedi
12	31.03.2013	73.318,28	10.997,75	84.316,03	vadesi gelmedi
13	31.05.2013	73.318,28	10.997,74	84.316,02	vadesi gelmedi
14	31.07.2013	73.318,28	10.997,66	84.315,94	vadesi gelmedi
15	30.09.2013	73.318,28	10.997,73	84.316,01	vadesi gelmedi
16	30.11.2013	73.318,28	10.997,73	84.316,01	vadesi gelmedi
17	31.01.2014	73.318,28	10.997,73	84.316,01	vadesi gelmedi
18	31.03.2014	73.318,28	10.997,70	84.315,98	vadesi gelmedi
	TOPLAM	1.319.729,12	197.959,37	1.517.688,49	



25 Temmuz 2012

ENDEKS TÜREV YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sahrayıcedit Mah. Halk Sokak No:44 Kat:5

Kadıköy-İSTANBUL

Tel:0216 385 43 00 Faks:0216 385 40 30

Erenköy V.D. 824 004 5219



**ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.**

10036 Sokak No: 7 A.O.S.B. Çiğli İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 086 000 7593

6111 Sayılı Kanun Kapsamında Yapılandırılan SGK Borçları Tablosu

Taksit Sıra No	Ödeme Vadesi	Yapılandırılan Tutar	Katsayı Tutarı	Aylık Taksit Tutarı	Ödeme Durumu
1	30.06.2011	31.063,96	4.635,59	35.699,55	ödendi
2	02.09.2011	30.903,60	4.635,54	35.539,14	ödendi
3	03.11.2011	30.903,60	4.635,54	35.539,14	ödendi
4	02.01.2012	30.903,60	4.635,54	35.539,14	ödendi
5	29.02.2012	30.903,60	4.635,54	35.539,14	ödendi
6	30.04.2012	30.903,60	4.635,54	35.539,14	ödendi
7	02.07.2012	30.903,60	4.635,54	35.539,14	ödendi
8	31.08.2012	30.903,60	4.635,54	35.539,14	vadesi gelmedi
9	31.10.2012	30.903,60	4.635,54	35.539,14	vadesi gelmedi
10	31.12.2012	30.903,60	4.635,54	35.539,14	vadesi gelmedi
11	28.02.2013	30.903,60	4.635,54	35.539,14	vadesi gelmedi
12	30.04.2013	30.903,60	4.635,54	35.539,14	vadesi gelmedi
13	01.07.2013	30.903,60	4.635,54	35.539,14	vadesi gelmedi
14	02.09.2013	30.903,60	4.635,54	35.539,14	vadesi gelmedi
15	31.10.2013	30.903,60	4.635,54	35.539,14	vadesi gelmedi
16	31.12.2013	30.903,60	4.635,54	35.539,14	vadesi gelmedi
17	28.02.2014	30.903,60	4.635,54	35.539,14	vadesi gelmedi
18	30.04.2014	30.903,60	4.635,54	35.539,14	vadesi gelmedi
	TOPLAM	556.425,16	83.439,77	639.864,93	

Yukarıdaki tablolardan ödemelerin 2014 yılına kadar süreceği ve aylık taksit tutarının SGK borçları için 35.539 TL, vergi borçları için ise 84.316 TL şeklinde olacağı görülmektedir.

Son olarak; Şirket'in şart unsurları arasında yer alan ertelenmiş vergi aktifi ile ilgili olarak; 30.09.2010 ve 30.09.2009 tarihli finansal tablolarda üzerinden ertelenmiş vergi aktifi hesaplanan mali zararlar indirimine konu edilememiş ve Şirket'in zarar etmeye devam etmesine rağmen Şirket yönetiminin öngörüsüyle 31.12.2011 tarihli finansal tablolarda 7.992.366 TL mali zarar üzerinden ertelenmiş vergi aktifi hesaplanmıştır. Şirket'in 31.03.2012 ilk 3 aylık hesap döneminde 2.234.435 TL zarar ettiği göz önünde bulundurulduğunda, söz konusu mali zararların yönetimin öngörüsünün aksine kullanılamama riski mevcuttur.



25 Temmuz 2012

ENDEKS TÜREV YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sahineye Cad. Mah. Halk Sokak No:44 Kat:5

Kadıköy-İSTANBUL

Tel: 0216 385 43 00 Faks: 0216 385 40 30

Erenköy V.D: 824 004 5219



ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.

10035 Sokak No: 7 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
İlhan Tahsin V.D: 056 900 7593

12.3 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ortaklığın ve grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:

31.03.2012 tarihli finansal tablo tarihinden sonra aşağıdaki olaylar gerçekleşmiştir;

a) Şirket yönetimi 26 Mart 2012 tarihinde aldığı kararla, bağlı ortaklığı "Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic.A.Ş.'nin bağlı ortaklığı "Meltem Enerji Elektrik Üretim A.Ş." nin hisselerinin şirkete ait % 87'lik kısmı olan 2.436.000 adet hisse payını 2.914.500,- EURO bedel karşılığı satma kararı vermiş olup bu amaçla gerekli iznin alınması amacıyla Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na başvuruda bulunmuştur.

Bahsi geçen izne paralel olarak Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic.A.Ş.'nin sermayesinin %87'sine sahip olduğu bağlı ortaklığı Meltem Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin 2.436.000 adet hissesinin satışı ile ilgili Hisse Satış Sözleşmesi "S.İ.S.Sayılgan İplik Tekstil Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş." ile 03.04.2012 tarihinde imzalanmıştır.

İmzalanan hisse senedi satış sözleşmesi sonucunda 2.436.000 adet hissesinin 2.914.500.-EURO bedel ile "S.İ.S.Sayılgan İplik Tekstil Turizm İnşaat San.ve Tic.A.Ş." ne satışı ile ilgili, teslim edilmesi gereken 30 Ağustos.2012 vadeli, 2.850.000.-EURO tutarındaki Denizbank-Nilüfer Şubesi'ne ait , 2921456 nolu çek bugün bağlı ortaklığımıza teslim edilmiştir.

b) Gürtaş Tarım'ın 29.05.2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında TT Motor A.Ş.'de sahip olunan % 25'lik hissenin planlanan yatırımlar için gerekli izinlerin alınamaması nedeniyle satın alınan bedel olan 3.750.000 TL bedel ile TT Motor A.Ş. ortaklarından Fatma Neslihan Telli'ye geri satılmasına karar verilmiş ve söz konusu karar doğrultusunda satış işlemi 01.06.2012 tarihinde gerçekleşmiş ve Gürtaş Tarım satış bedelini peşin olarak tahsil etmiştir.

c) Şirket Yönetim Kurulunun 17.05.2012 tarihinde yaptığı toplantıda;

Şirketin bağlı ortaklığı Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic.A.Ş.'nin 1.-TL nominal değerli 15.000.000.-TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin Enver ÇEVİK'e ait olan ve %24,62 ' sine tekabül eden 3.693.001.-TL nominal değerdeki hisse senetlerinden 3.693.000.-TL tutarındaki kısmının satın alınmasına, bu satın alma sebebiyle oluşacak olan 3.693.000.-TL tutarındaki borcunun şirketin de ortağı olan Enver ÇEVİK'in Cari Hesabına alacak kaydedilmek suretiyle sermaye artırımında "sermaye avansı" olarak kullanılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

d) Şirket Yönetim Kurulunun 3 Mayıs 2012 tarihinde yaptığı toplantıda;

Şirketimizin ödenmiş sermayesinin 27.639.480 TL'den 32.360.520 TL nakit (%117.08 bedelli) arttırılmak suretiyle 60.000.000 TL'na çıkarılmasına, Şirket ortaklarından Enver Çevik, Mehmed Nureddin Çevik, Masum Çevik'in rüçhan haklarını şirkete ödedikleri Sermaye Avansı ve Cari Hesap alacaklarına mahsuben kullanmalarına,Rüçhan Hakkı kullanımından sonra kalan payların İMKB Birincil Piyasada satılmasına,Bu doğrultuda Sermaye Piyasası Kurul'undan gerekli izinlerin alınmasına ve sermaye arttırımı ile ilgili işlemlerin başlatılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

e) Şirket (Altınyaz Kombinaları A.Ş.) 10 Mayıs 2011 tarihinde "6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılmasına İlişkin Kanun" kapsamında geçmiş dönemlere ait vadesi geçmiş vergi ve SSK borçlarını yeniden yapılandırmış olup, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla yeniden yapılandırma kapsamında 1.863.520 TL tutarında vergi-borcu bulunmaktadır. 01 Ocak - 31 Mart 2012 döneminde bahsi geçen yapılandırmaya ait ödeme yükümlülükleri zamanında yerine getirilmiştir.

f) Grup'un cari dönem faaliyetleri 2.251.957 TL, önceki dönem faaliyetleri ise 2.234.435 TL zarar ile sonuçlanmıştır. Grup sermayesinin yaklaşık % 85,02'si karşılıksız kalmış bulunmaktadır. Grup Yönetimi tarafından yapılan değerlendirmede 31 Aralık 2012'yi takip eden 3 aylık dönemde işletmenin faaliyetlerinin sürekliliğine kusu düşürecek önemli belirsizlikler olmadığı değerlendirilmektedir. Grup yönetimi bu değerlendirmeyi yaparken aşağıdaki hususları da dikkate almıştır.

- Grup'un zararının önemli bir kısmı amortisman v.b. nakit çıkışı sağlamayan giderlerden kaynaklanmaktadır. Şirketin cari dönem amortisman gideri 509.030 TL'dir.
- Grup'un bütçesi, siparişleri, planlanan faaliyetleri dikkate alındığında önümüzdeki en az 12 aylık dönemde faaliyetlerin sürdürülebilir olduğu görülmektedir.
- Şirketin kredibilitesi ve faaliyetlerini sürdürebilirliği ve taahhütlerini yerine getirme konusundaki titizliği iş ilişkisi içerisinde bulunduğu müşteriler ve satıcılar tarafından da takdir edilmiş ve önemli ve uzun süreçli iş bağlantıları yapıldığı görülmüştür.

Ayrıca grup yönetimi, bu konuyla ilgili olarak 09.01.2012 tarihinde aşağıdaki yönetim kurulu kararını almıştır.

"Şirketimizin, 06.01.2012 tarihinde açıklanan 30.09.2011 tarihli bilançosuna göre TTK 324 kapsamında olduğunun tespiti üzerine durum yönetim kurulumuzca değerlendirilerek;

Şirketimizin 25.10.2011 tarihinde kayıtlı sermaye tavanını 150.000.000,- TL'ye yükseltmek için SPK'ya başvurduğu, kayıtlı sermaye tavanımızın SPK tarafından uygun görülmesini takiben şirketimizin sermaye artırımını için gerekli işlemlere başlanmasına, ortaklarımız Enver Çevik, Mehmet Nureddin Çevik ve Masum Çevik'in 26.09.2011 tarihinden bugüne kadar şirketimize nakden ödedikleri 1.740.000 EURO, 450.000 USD ve 7.245.000 TL 'nin şirketimizin ilk yapacağı sermaye artırımında, mahsup edilmek üzere, 'sermaye avansına' çevrilmesi taleplerinin, olumlu karşılanmasına oy birliği ile karar verilmiştir."

Ortaklar tarafından ileride yapılacak sermaye artırımında kullanılmak üzere şirkete 26.09.2011-31.03.2012 tarihleri arasında nakden ödenen 20.401.503 TL, şirketin 31.03.2012 tarihli mali tablolarında "Ortaklara Borçlar" hesabında görülmektedir.

13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ¹

- 13.1 **Proforma finansal bilgiler:** Aşağıda yer verilen proforma bilanço ve gelir tabloları Gürtaş A.Ş.'nin finansal yatırımlarının satış işlemlerinin 31 Mart 2012 tarihinde, Gürtaş A.Ş.'nin faaliyetlerinin durdurulmasının ise 1 Ekim 2011 tarihinde gerçekleştiği varsayılarak düzenlenmiştir.

ENDEKS TÜREV YATIRIM

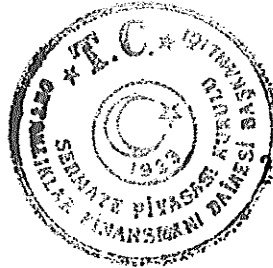
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Suhrazıcedi Mah. Halk Sokak No:44 Kat:5

Kadıköy-İSTANBUL

TEL: 0216 385 43 00 Faks: 0216 385 40 30

Erenköy V.D: 824 004 5219



15 Temmuz 2012



ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.

10036 Sokak No: 7 A.O.S.B. Çiftliği ZMİ
Hasan Vahsin V.D. 066 000 7593

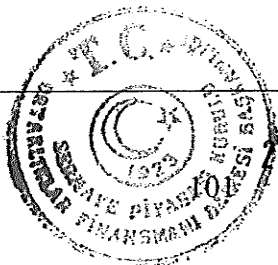
Proforma Finansal Bilgi: Toplam varlıklar, satışlar gibi ortaklığın faaliyetleri ve finansal durumu için önemli göstergelerde %25 veya daha fazla oranda önemli bir değişikliğe yol açan bir işlemin söz konusu olması durumunda, bu değişikliğe yol açan işlemin finansal tablo dönemi başından itibaren veya finansal tablo döneminin son günü itibariyle olduğu varsayılarak söz konusu değişikliğin ortaklığın brüt geliri, toplam aktif ve karı/zararı üzerindeki etkisine ilişkin finansal bilgi.

	SPK Cari Dönem 31 Mart 2012	Düzeltilmeler Cari Dönem 31 Mart 2012	Proforma Cari Dönem 31 Mart 2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar :	11.916.488	10.054.533	21.971.021
Nakit ve Nakit Benzerleri	274.035	-	274.035
Finansal Yatırımlar	-	-	-
Ticari Alacaklar	-	-	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-
- Diğer Ticari Alacaklar	2.537.422	-	2.537.422
Diğer Alacaklar	-	-	-
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-	-
- Diğer Alacaklar	499.948	10.646.873	11.146.821
Stoklar	4.077.651	(592.340)	3.485.311
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	96.093	-	96.093
- Diğer Dönen Varlıklar	4.431.339	-	4.431.339
Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar	-	2.241.730	2.241.730
Duran Varlıklar :	44.447.172	(10.756.736)	33.690.436
Diğer Alacaklar	205	-	205
Finansal Yatırımlar	9.107.346	(9.107.346)	-
Maddi Duran Varlıklar	34.806.490	(1.199.029)	33.607.461
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	533.131	(450.361)	82.770
TOPLAM VARLIKLAR	56.363.660	(702.203)	57.903.187

YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE

Kısa Vadeli Yükümlülükler	37.950.720	-	37.950.720
Finansal Borçlar	2.325.409	-	2.325.409
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	9.713	-	9.713
- Diğer Ticari Borçlar	11.673.676	-	11.673.676
Diğer Borçlar	-	-	-
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	20.401.503	-	20.401.503
- Diğer Borçlar	3.363.919	-	3.363.919
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-
Borç Karşılıkları	176.500	-	176.500

ENDEKS TURİZM YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Sahranıcedit Mah. Halk Sokak No:44 Kat:5
 Kadıköy-İSTANBUL
 Tel: 0216 385 43 00 Faks: 0216 385 40 30
 Erenköy V.D: 824 004 5219



ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.
 10036 Sokak No: 7 A.Ö.S.B. Çiğli - İZMİR
 Hasan Tahsin V.D. 006 000 7593

Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.055.180	-	10.055.180
Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar	39.533	-	39.533
Diğer Borçlar	8.774.300	-	8.774.300
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	1.044.613	-	1.044.613
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	196.734	-	196.734
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI	48.005.900	-	48.005.900
ÖZSERMAYE			
Sermaye	27.639.480	-	27.639.480
Sermaye Düzeltmesi Farkları	31.989.883	-	31.989.883
Hisse Senedi İhraç Primleri	4.677.119	-	4.677.119
Değer Artış Fonları	8.857.685	-	8.857.685
Kardan Kısıtlanmış Yedekler	112.949	-	112.949
Geçmiş Yıllar Karı / Zararı	(66.885.528)	-	(66.885.528)
Net Dönem Karı / Zararı	(2.251.957)	1.153.414	(1.098.543)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	4.218.129	386.113	4.604.242
Özsermaye Toplamı	8.357.760	1.539.527	9.897.287
YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE TOPLAMI	56.363.660	1.539.527	57.903.187

13.2 Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu: Bağımsız güvence raporunun tamamına Ekte yer verilmektedir.

RSM Kapital Karden tarafından hazırlanan 31 Mart 2012 Hesap Dönemine Ait Proforma Finansal Bilgilere İlişkin Bağımsız Güvence Raporu'nun görüş kısmı aşağıdaki gibidir;

"Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayınlamış olduğu 2011 tarihli "Payların Halka Arzında Kullanılacak İzahnamenin Hazırlanma Kılavuzu"nda yer alan hükümlere uygun olarak Altınyaz Kombinaları Anonim Şirketi'nin 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sona eren dönemine ait denetlenmemiş proforma bilanço ve gelir tablosu üzerinde rapor vermekteyiz.

Proforma finansal bilgiler, Not 2 ve Not 3'de belirtilen esaslar çerçevesinde yalnızca gösterim amaçlı olarak, Not 2'de belirtilen finansal varlık satış işlemlerinin 31 Mart 2012 tarihinde sona eren dönemde, Not 3'de belirtilen durdurulan faaliyetlerin 1 Ekim 2011 tarihinde gerçekleşmiş olması durumunda 31 Mart 2012 tarihli bilanço ve 31 Mart 2012 ile 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren döneme ait gelir tablolarının nasıl etkileyebileceğine dair bilgi sağlamak amacıyla hazırlanmıştır. Doğası gereği, proforma finansal bilgiler varsayımsal bir durum üzerine kuruludur ve bu sebeple Şirket'in gerçek finansal sonuçlarının yansıtmamaktadır.

Grup Yönetiminin Sorumluluğu

Proforma finansal bilgilerin derlenmesinden Şirket Yönetimi sorumludur.

Raporlama Sorumluluğu

Bizim sorumluluğumuz, proforma finansal bilgilerin uygun şekilde derlendiğine dair görüş bildirmektir. Bahsi geçen görüş, tarihsel mali bilgilerin denetimini ya da ilişkide notlarda belirtilen varsayımların denetimini gerektirmemektedir. Ayrıca, proforma finansal bilgileri derlemek amacıyla kullanılan tarihsel finansal bilgiler üzerinde önceden tarafımızca hazırlanmış raporlarımızı ve görüşlerimizi rapor tarihinden sonra gerçekleşen olaylar için güncelleme sorumluluğumuz bulunmamaktadır.

Yapılan Çalışma

Çalışmalarımızı, Uluslararası Güvence Sözleşmeleri Standartları 3000, Tarihsel Finansal Bilgilerin Denetlenmesi ve Gözden Geçirilmesi Dışında Güvence Sözleşmeleri Standardına uygun olarak gerçekleştirdik. Çalışmalarımız, proforma finansal bilgilerin Not 4'de belirtilen esaslara göre derlendiği ve bu esasların Şirket'in muhasebe politikaları ile tutarlı olduğuna dair makul bir güvence sağlamak amacıyla planlanmış ve yürütülmüştür. Çalışmalarımız başlıca, düzeltme kayıtlarını destekleyici belgeler dikkate alınarak düzeltilmemiş finansal bilgilerin kaynak belgeler ile karşılaştırılması ve proforma finansal bilgilerin Şirket Yönetimi ile görüşülmesini kapsamaktadır.

Görüş

Görüşümüze göre, tüm önemli hususlar açısından:

a) Proforma finansal bilgiler Not 4'de belirtilen esaslar doğrultusunda hazırlanmıştır.

b) Söz konusu esaslar Şirket'in 31 Mart 2012 tarihinde sona eren dönemine ait finansal tablolarında açıklanan muhasebe politikaları ile uyumludur."



25 Temmuz 2012

ENDERS TÜREV YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sahibiyecedit Mah. Halk Sokakı No: 44 Kat: 5

Kadıköy-İSTANBUL

Tel: 0216 385 43 00 Faks: 0216 385 40 30

Erenköy V.D: 824 004 5219



ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.

10035 Sokak No: 7 A.O.S.B. Çiğir - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 06900 7593

14. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI

Ortaklığın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile son 3 yıl içerisinde kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Grup son üç yılda kar dağıtmamıştır.

Kârın tespiti ve dağıtılmasına ilişkin hükümler, esas sözleşmenin 28. ve 29. maddesinde belirtilmiştir;

Madde 28) Kar'ın Paylaştırılması

Şirketin kar ve zararı, T.T.K.'na, Sermaye Piyasası Kanunu'na ve ilgili mevzuata, Vergi Kanunlarına ve Muhasebe mevzuatına göre tesbit edilir.

Şirketin tesbit olunan karı aşağıda yazılı şekilde ve nisbetlerde tefrik olunur.

- a) Safi karın %5'i yedek akçeye ayrılır.
- b) Kalandan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından saptanan oran ve miktardan aşağı olmamak üzere belirlenecek oran ve miktardaki kısmı, birinci temettü hissesi olarak dağıtılır.
- c) Birinci temettüye hanel gelmemek kaydıyla safi karın %10'u (A) Grubu hisse senedi sahiplerine payları oranında dağıtılır.
- d) Birinci temettüye hanel gelmemek kaydıyla safi karın %5'i Yönetim Kurulu üyelerine eşit olarak bölüştürülür.
- e) Birinci temettüye hanel gelmemek kaydıyla safi karın %5'e kadar kısmı Yönetim Kurulu'nun tesbit edeceği şirket personeline ikramiye olarak ödenir. Bu ödeme hissedarlara birinci temettü payı ödeme tarihinden geç olamaz.
- f) Geriye kalan safi karın kısmen veya tamamen dağıtılıp dağıtılmamasına, kısmen veya tamamen olağanüstü yedek akçeye ayrılmasına Genel Kurul yetkilidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 466/3 hükmü saklıdır.

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

Madde 29) Kar'ın Dağıtım Tarihi

Şirketin kar dağıtım tarihi ve şekli, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatı gözetilerek Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Bu ana sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınamaz.

15. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ²

15.1 Ortaklığın kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

² Kar tahmini: Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamın açıklanması da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğulanabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

15.2 Ortaklığın kar tahminleri ve beklentilerine ilişkin varsayımlar:

Yoktur.

15.3 Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu: Yoktur.

15.4 Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin 15.1 no'lu bölümde verilmiş olan tahminlerden farklı olması durumunda farklılığın nedenleri hakkında bilgi:

Yoktur.

16. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

1. Hisse senedi satın alanların vergilendirilmesi.

a) Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi.

GVK'nın Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31.12.2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan hisse senedi alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için % 0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a).

Tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle yapılmaktadır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılacak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, İMKB'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilebilecektir.

2. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü-Avanslarının Vergilendirilmesi

ENDEKSİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sanırayıcıdır Mah. Halk Sokak No: 10 Kat: 10
Kadıköy-İSTANBUL
Tic. Sic. No: 216 385 43 00 Faks: 0216 385 40 30
Erenköy V.D: 824 004 5219



ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.
10036 Sokak No: 7 A.O.S.B. ÇİĞLİ İZMİR
Hasan Şahin V.D. 056 988 7993

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran % 15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9).

GVK'ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2011 yılı için bu had 23.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir.

Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz hisse senedi verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

ib) Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir.

Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK, Md. 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir (GVK, Md. 101/5).

ii) Kurumlar

iiia) Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3).

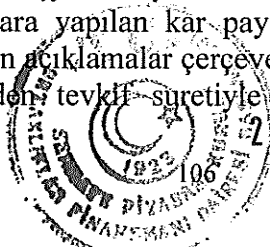
Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

iiib) Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar

ENDEKSİ TÜREV YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Salırcı Cedit Mah. Halk Sokakı No:44 Kat:5
Kadıköy-İSTANBUL
Tel: 0216 385 43 00 Faks: 0216 385 40 30
Erenköy V.D: 824 004 5219



10035 Sokakı No: 7 A.O.S.B. ÇANAKÇI
Hasan Tahsin V.D. 066 000 7593

açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

iii) Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 01.01.2006 – 31.12.2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, hisse senedi kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İzahnamenin hazırlanmasında Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. (Baker Tilly International) tarafından imzalanmış 30.09.2011, 30.09.2010 ve 30.09.2009 tarihli bağımsız denetim raporları ile Kapital Karden Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (RSM International) tarafından imzalanmış olan 31.12.2011 tarihli denetim raporundan, 31 Mart 2012 Hesap Dönemine Ait Proforma Finansal Bilgiler'den, Reel Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporlarından ve Şirket tarafından hazırlanarak KAP'ta açıklanmış olan 31.03.2012 tarihli mali tablo ve dipnotlardan bilgiler alınmış olup, Altınyag Kombinaları A.Ş., bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

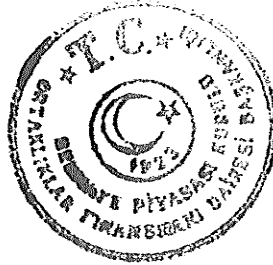
Aşağıdaki belgeler 10035 Sokak No:7 A.O.S.B. Çiğli- İzmir adresindeki ortaklık merkezinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahname ve izahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 3 yıl (30.09.2009, 30.09.2010 ve 30.09.2011) ve son ara dönem itibarıyla finansal tabloları (31.03.2012 ve 31.12.2011)

Ayrıca www.kap.gov.tr, www.altinyag.com.tr (Şirket) ve www.endeksinvest.com.tr (Aracı Kurum) internet adreslerinde aşağıdaki belgeler tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahname
- 2) Yeni pay alma sirküleri
- 3) Halka arz sirküleri



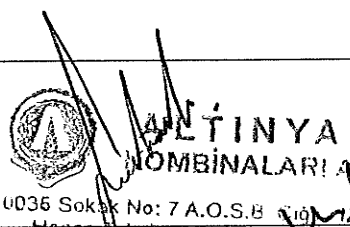
25 Temmuz 2012

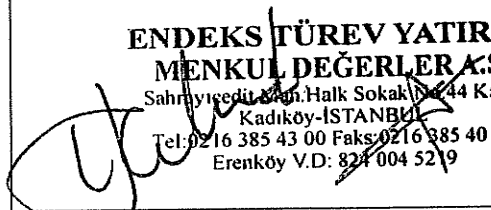
ENDEKS TUREV YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sahrayıcedid Mah. Halk Sokak No:44 Kat:5
Kadıköy-İSTANBUL
TEL: 0216 385 43 00 Faks: 0216 385 40 30
Erenköy V.D: 824 004 5219

ALTINYAĞ
KOMBİNALARI A.Ş.
10035 Sokak No: 7 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 036 900 7593

19. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

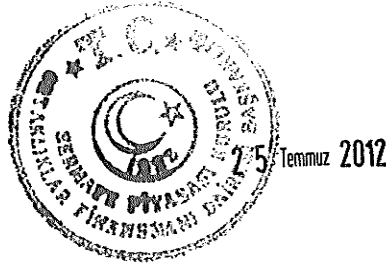
Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

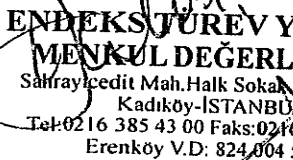
Altınyaz Kombinaları A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 ALTINYAZ KOMBİNALARI A.Ş. 10036 Sokak No: 7 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR Hasan Tahsin V.D. 066 900 7593	İZAHNAMENİN TAMAMI

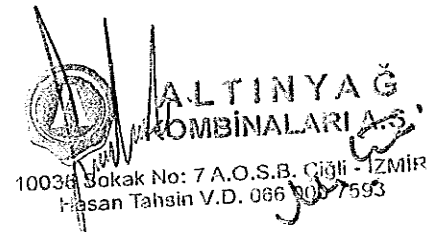
Endeks Türev Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 ENDEKS TÜREV YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sahrayıcedit Mah. Halk Sokakı No:44 Kat:5 Kadıköy-İSTANBUL Tel:0216 385 43 00 Faks:0216 385 40 30 Erenköy V.D: 824 004 5219	İZAHNAMENİN TAMAMI

20. EKLER

- 1) Esas Sözleşme
- 2) Reel Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan 23.02.2012 tarihli Gayrimenkul, ve 04.04.2012 tarihli makine-teçhizat ve demirbaş değerleme raporları
- 3) Proforma mali tablolar güvence raporu




ENDEKS TÜREV YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sahrayıcedit Mah. Halk Sokakı No:44 Kat:5
Kadıköy-İSTANBUL
Tel:0216 385 43 00 Faks:0216 385 40 30
Erenköy V.D: 824 004 5219


ALTINYAZ KOMBİNALARI A.Ş.
10036 Sokak No: 7 A.O.S.B. Çiğli - İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 066 900 7593