

**“İŞBU İZAHNAME HENÜZ SERMAYE PİYASASI KURULUNCA
ONAYLANMAMIŞTIR.”**

**ALTINYAĞ MADENCİLİK VE ENERJİ YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)’nca/...../2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 105.000.000 TL’den 260.000.000 TL’ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 155.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul’un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin www.altinyag.com.tr ve www.terayatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)’nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)’nın 10’uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu haric olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	5
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	6
2. ÖZET.....	8
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	30
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	31
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	34
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	36
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	38
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	56
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER... ..	58
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER... ..	61
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	69
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	70
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	71
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	72
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	77
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	77
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	79
18. ANA PAY SAHİPLERİ	80

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	82
20. DİĞER BİLGİLER	82
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	93
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	93
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	106
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	112
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	117
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	118
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	118
28. SULANMA ETKİSİ	124
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	125
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	126
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	131
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	131
33. EKLER	131

KISALTMA VE TANIMLAR

Kisaltmalar	Tanım
ABD Doları, Dolar veya USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
ALTINYAĞ, ALTINYAĞ MADENCİLİK veya ŞİRKET	Altınyag Madencilik ve Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
AOSB	Atatürk Organize Sanayi Bölgesi
APA	Varlık Alım ve Satım Sözleşmesi
API 2	Avrupa Kömür Ticareti Fiyat Endeksi
A.Ş. veya A.G.	Anonim Şirket
BDS	Bağımsız Denetim Standardı
BİODİZEL	Altınyag Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş.
BİST, BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
EÜAŞ	Elektrik Üretim A.Ş.
EPDK	T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
ETİLER GIDA	Etiller Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.
FAO	Food And Agriculture Organization Of The United Nations (Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü)
GSYH	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
GÜRTAŞ, GÜRTAŞ TARIM	Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
GYO	Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
IMKB	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
ISIN	International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası)
KAP	Kamuoyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KGK	Kamu Gözetimi Kurumu
KURUL veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVA	Kilo-Volt Amper
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
LTD. ŞTİ.	Limited Şirketi
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
MTA	Maden Tetkik ve Arama Genel Müdürlüğü
MW	Megawatt
NASD	National Association of Securities Dealers (ABD Ulusal Menkul Kıymetler Aracı Kurumları Birliği)
NASAA	The North American Securities Administrators Association (Kuzey Amerika Menkul Kıymet Yöneticileri Birliği)
NYSE	The New York Stock Exchange (New York Menkul Kıymetler Borsası)

Altınyag

MADENCİLİK ve ENERJİ YATIRIMLARI
SAN. ve TIC. A.Ş.
Çarşı Mah. Ozan Abay Cad. No:10
43 Blok D:123 Ege Parkı Konak - İZMİR
H. Tahsin VD: 768 000 7593 Teli: 0232 376 84 51

	Borsası)
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
SAN.VE TİC. A.Ş.	Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEDAŞ	Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TERA YATIRIM, ARACI KURUM	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standardı
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Altınyag Madencilik ve Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 MADENCİLİK ve ENERJİ YATIRIMLARI SAN. ve TİC. A.Ş. Çınarlı Mah. Ozan Abay Cad. No: 10 B Blok D:123 Ege Parkı Konak - İZMİR Tic. Sic. No: 275807 Mersis No: 0066 0007 5930 0017 Birol Yenal Mehmet Nureddin ÇEVİK Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Başkanı 03/02/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Abdülkadir ÇAKIR Gül Ayşe ÇOLAK Genel Müdür Yönetim Kurulu Üyesi 03/02/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin	Sorumlu Olduğu Kısım:
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Burhan AKÇAKIL Sorumlu Denetçi	30.06.2020 Tarihli Bağımsız Denetim Raporu
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Burhan AKÇAKIL Sorumlu Denetçi	31.12.2019 Tarihli Bağımsız Denetim Raporu
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Birgül ERDOĞAN Sorumlu Denetçi	31.12.2018 Tarihli Bağımsız Denetim Raporu
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Birgül ERDOĞAN Sorumlu Denetçi	31.12.2017 Tarihli Bağımsız Denetim Raporu

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Altınyag Madencilik ve Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Çınarlı Mahallesi, Ozan Abay Caddesi, No.: 10, Ege Perla B Kule Kat:12 D.:123 Konak/İZMİR İnternet adresi: www.altinyag.com.tr Telefon ve faks numaraları: 0232 376 84 51 – 0232 376 84 58
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut	Ana faaliyet alanları: Şirketin faaliyet gösterdiği alanlar gıda

faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

sektöründe bitkisel sıvı yağ üretimi ve madencilik sektörüdür.

I - BİTKİSEL SIVI YAĞ

Şirketin ana faaliyet konusu; her türlü yağlı tohumlardan gıda ve teknik sinai amaçlı bitkisel yağ üretmek ve rafine etmek, satmak, ithal etmek, ihraç etmek, her türlü bitkisel ve hayvansal yağları distilasyona tabi tutmaktır. Şirket aynı zamanda hammadde, mamul ve artıklarının ve işletme yardımcı malzemelerinin iç ve dış piyasada alımı ve satımını gerçekleştirmektedir.

Şirketimiz 2018 yılı sonunda gerçekleştirmiş olduğu varlık satışı nedeniyle üretim tesislerini devretmiş olup 2019 ve 2020 dönemlerinde bitkisel yağ üretimine dair herhangi bir üretim faaliyeti bulunmamaktadır.

II - MADENCİLİK

Şirket, 20.03.2020 tarih, 3/3 sayılı yönetim kurulu kararı ile ana faaliyet konusu olan yağlı tohumlardan Bitkisel Sıvı Yağ üretim ve satışı ile ilgili faaliyetlerinin yanı sıra faaliyet alanının "Madencilik ve Enerji" faaliyetleri alanında yoğunlaşmasına ve faaliyet alanının bu yönde genişletilmesi yönünde karar almıştır.

Şirket söz konusu yönetim kurulu kararı gereğince esas sözleşmesinin "Şirket'in Unvanı" başlıklı 2.maddesi ve "Şirket'in Amaç ve Konusu" başlıklı 3. maddesini "Madencilik ve Enerji" faaliyetleri sektörüne uyumlu hale getirmek amacıyla esas sözleşmesini tadil ederek, Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Ticaret Bakanlığı izinlerinin alınmasına müteakip 11.08.2020 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında onaya sunmuş ve pay sahipleri tarafından onaylanmıştır.

Madencilik sektörü faaliyetleri ve yatırımları çerçevesinde;

Şirket, Batı Trakya Madencilik A.Ş.'nin sahip olduğu Tekirdağ İli, Malkara İlçesinde kurulu bulunan Kömür Zenginleştirme Tesisinin, Batı Trakya ve yan kuruluşları tarafından işletilen sahalarda üretilen, üretilcek ve başka sahalardan üretilip tesise taşınan linyit kömürünün, tesis sahibi olan Batı Trakya



		tarafından kurulumu ve montajı yapılmış çalışır durumdaki kırma-cleme ve 150 ton/h kapasiteli kömür zenginleştirme tesisinin (yıkama tesisi) tesis sahibinin istenen yoğunluk ve kalitede kömür zenginleştirme işleminin ve yıkama sonrası çıkacak katı atıkların nakli ve yayılması işi ile ilgili olarak Hizmet Alım Sözleşmesi imzalamıştır. Bu sözleşme kapsamında şirket 2020 yılı Temmuz ayı içinde kendi bünyesinde 6 personel istidam ederek deneme üretimine başlamış ve kömür yıkama/zenginleştirme hizmetine ilişkin ilk faturasını 11.09.2020 tarihinde kesmiştir. Ayrıca Şirket, T.C. Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) Ticari ve İktisadi Bütünlük Satış Komisyonu Başkanlığı tarafından yapılan Malkara Kömür İşletmeleri Ticari ve İktisadi Bütünlüğü ihalesine girerek 20.000.000 TL+KDV toplam 23.600.000 TL bedel ile Tekirdağ İli, Malkara İlçesinde ruhsat sahası olan 88 adet tarla-çayır niteliğindeki Gayrimenkuller ile Makina-Hat ve ekipmanların satışı ile ilgili ihaleyi kazanmış ve ihale mallarının mülkiyetini, imzalanan devir teslim anlaşması sonrası devir almıştır.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket'in faaliyet gösterdiği alanda ölçek ekonomisi özellikleri egemen olmaya başlamış; hammadde tedarik sürekliliği ve depolama büyüklüğü, üretimde kapasite kullanım oranı yüksekliği maliyetleri minimize edebilme etkisi ve bu olanaklara sahip global firmalara büyük rekabet gücü sağlamaktadır. Bu çok uluslu firmaların sahip oldukları avantajları nedeniyle nihai ürün satışlarında alıcılara sağladıkları fiyat ve vade imkanları küçük ve orta boyutlu işletmeler aleyhine olumsuz sonuçlara neden olmakta ve sınai üretim faaliyet alanından tümüyle tasfiye olmalarına yol açmaktadır. Bitkisel Yağ Sektörü; Hammadde olarak yağlı tohum ve ham yağ ithalatında, yerli üretimi teşvik etmek üzere yüksek oranda gümrük vergisi ve gözetim uygulamaları ile maliyet artışları vb. eğilimler, artan nüfusa bağlı talep artışı ve iklim şartları nedeniyle ortaya çıkabilecek az yetersizliği,

		bilgi kirliliği ve emtia borsalarındaki bazı manipülatif etkilerin yarattığı belirsizlik ortamları, bölgesel çatışmalar ve gerginlikler nedeniyle artan talep artışı ve fiyatlara yansımaları söz konusudur. Madencilik Sektörü; İthal kömür santrallerinin önceki dönemlerde sadece ithal kömür kullanırken son zamanlarda yapılan yasal düzenlemeler dolayısıyla bu santrallerin yakın bölgelerden yerli kömür satın alma miktarları ciddi şekilde artmıştır. İthal kömür santrallerinin, yerli kömür kullanmaları durumunda ilave bir gelir olan Kapasite Bedelini almasına olanak sağlanmıştır.																
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'in ana ortağı Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmakta olan sermayesinin %16,59 oranına sahip Mehmed Nureddin Çevik'tir. Bağlı Ortaklıklar, İştirakler ve Bağlı Menkul Kıymetler Şirket'in bağlı ortaklıklarının, iştiraklerinin ve bağlı menkul kıymetlerinin detayları aşağıdaki gibidir: Şirket'in Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Gürtaş"), Altınyaz Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. ("Biodizel"), Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Etiler Gıda") adında bağlı ortaklıkları ve iştirakleri bulunmaktadır. <table><tr><th></th><th>İşlem gördüğü borsalar</th><th>Faaliyet türü</th><th>Esas faaliyet konusu</th></tr><tr><td>Altınyaz Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. ("Biodizel")</td><td>Yok</td><td>Enerji</td><td>Biodizel yakıt üretimi ve satışı</td></tr><tr><td>Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Gürtaş")</td><td>Yok</td><td>Tarımsal faaliyetler</td><td>Yem üretimi ve satışı, zeytinyağı ve bitkisel yağ işlenmesi, dolum ve satışı</td></tr><tr><td>Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Etiler")</td><td>BİAŞ</td><td>Hazır yiyecek</td><td>Gıda ticareti ve imalatı</td></tr></table>		İşlem gördüğü borsalar	Faaliyet türü	Esas faaliyet konusu	Altınyaz Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. ("Biodizel")	Yok	Enerji	Biodizel yakıt üretimi ve satışı	Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Gürtaş")	Yok	Tarımsal faaliyetler	Yem üretimi ve satışı, zeytinyağı ve bitkisel yağ işlenmesi, dolum ve satışı	Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Etiler")	BİAŞ	Hazır yiyecek	Gıda ticareti ve imalatı
	İşlem gördüğü borsalar	Faaliyet türü	Esas faaliyet konusu															
Altınyaz Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. ("Biodizel")	Yok	Enerji	Biodizel yakıt üretimi ve satışı															
Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Gürtaş")	Yok	Tarımsal faaliyetler	Yem üretimi ve satışı, zeytinyağı ve bitkisel yağ işlenmesi, dolum ve satışı															
Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Etiler")	BİAŞ	Hazır yiyecek	Gıda ticareti ve imalatı															

Gıda")

Altınyaz Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. ;

Şirketin sermayesinin tamamına sahip olduğu bağılı ortaklığı Altınyaz Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. 06.03.2013 tarihinde kurulmuş olup, kuruluş sermayesi 100.000 TL'dir. Altınyaz Biodizel 21.03.2013 tarihinde sermayesini 20.200.000 TL arttırarak 20.300.000 TL'ye çıkarmıştır.

Altınyaz Biodizel'e ait üretim tesisi bulunmamakta olup herhangi bir üretim faaliyeti yoktur.

Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic. A.Ş. ;

Gürtaş'ın ana faaliyet konusu hayvan yemi üretimi ve satışı, zeytinyağı ve bitkisel yağ ticareti, dolum ve satış faaliyetleri gerçekleştirmektedir.

Gürtaş 1983 yılında kurulmuştur. Sermayesi, tamamı ödenmiş olup, 15.000.000 TL'dir. Gürtaş 19.12.2018 tarihi itibarıyla hayvan yemi üretim tesisini satmıştır ve bugün itibarıyla herhangi bir üretim faaliyeti bulunmamaktadır.

Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş.

Etiler Gıda, 25 Mayıs 2010 tarihinde anonim şirket olarak İstanbul'da kurulmuştur ve büfecilik sektöründe hizmet vermektedir. Etiler Gıda, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir. 21 Mart 2016 tarihi itibarıyla Etiler Gıda'nın 4.328.561 adet (B) grubu, 7 Ekim 2016 tarihi itibarıyla 775.000 adet (A) grubu ve 824.189 (B) grubu pay Karsusan'dan devir alınmıştır. 29.05.2017 tarihinde, Etiler Gıda'nın BİST'te işlem görmeyen paylarından 115.250 adet (A) grubu imtiyazlı paylar Altınyaz ortaklarından Şerif Hüseyin Yalınk'a devredilmiştir. Grup 12



		Aralık 2017 tarihinde Etiler Gıda paylarının 1 TL nominal değerdeki 1.000.000 adet payını Kurtoğlu Alüminyum Pazarlama Sanayi Tic. Ltd. Şti.'ye satmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18.01.2018 tarih, 3/54 sayılı kararına istinaden Şirket'in 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 11.625.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, Yönetim Kurulu Başkanı Mehmed Nureddin Çevik'e 727.370 TL nominal değerinde tahsisli sermaye artırımını yapılmış olup 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Grup'un Etiler Gıda'daki payı %38,96'ya düşmüştür. Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş.'nin sermayesi 30.11.2020 tarihinde şirket esas sözleşmesinin Kayıtlı Sermaye başlıklı 6. Maddesinin SPK tarafından onaylı tadil metni İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil edilerek, 27.647.630 TL artırılmış olarak 40.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş.'nin hisselerinin %100'ne sahip olduğu Dudu Büfe İşletmeciliği Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, faaliyet konusu yurt içinde ve yurt dışında restaurant, lokanta, büfe, bar kafeterya gibi yerleri işletmek ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işleri yürütmektir.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile	Şirket'in sermayesinde veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payı % 5 ve fazlası olan gerçek kişi ortak konumunda bulunan Mehmed Nureddin Çevik, aynı zamanda şirketin iştiraki konumunda bulunan Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar San.ve Tic.A.Ş.'nin yönetim kurulu başkanıdır.

	bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
		Ortağın	Sermaye Payı			
		Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Durum İtibariyle (01/02/2021)	08/12/2020 tarihli son Olağanüstü Genel Kurul		
			(TL)	(%)	(TL)	(%)
		Mehmed Nureddin ÇEVİK	17.420.364,87	16,59	17.420.364,87	16,59
		Diğer	87.579.635,13	83,41	87.579.635,13	83,41
		TOPLAM	105.000.000	100	105.000.000	100
		Şirketin 105.000.000,00.-TL olan çıkarılmış sermayesinde pay grubu ve mevcut paylara ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.				

B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihracçının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<table border="1"> <tr> <th>Tutarlar aiesi belirtilmedilçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.</th><th>31.12.2017</th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2019</th><th>30.06.2020</th></tr> <tr> <td></td><td>Bağımsız Denetimde Geçmiş</td><td>Bağımsız Denetimde Geçmiş</td><td>Bağımsız Denetimde Geçmiş</td><td>Bağımsız Denetimde Geçmiş</td></tr> <tr> <td>VARLIKLAR</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td><td>145.224.780</td><td>64.493.979</td><td>18.644.669</td><td>33.372.738</td></tr> <tr> <td>Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar</td><td>90.161.897</td><td>519.802,00</td><td>148.515</td><td>148.515</td></tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td><td>6.327.261</td><td>43.976.772</td><td>54.960.404</td><td>59.595.812</td></tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td><td>1.085.223</td><td>3.982.517</td><td>4.654.965</td><td>5.437.215</td></tr> <tr> <td>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td><td>1.405.262</td><td>1.437.221</td><td>2.315.705</td><td>1.836.702</td></tr> <tr> <td>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</td><td>3.525.000</td><td>3.525.000</td><td>10.200.000</td><td>10.200.000</td></tr> <tr> <td>TOPLAM VARLIKLAR</td><td>151.552.041</td><td>108.470.751</td><td>73.605.073</td><td>92.968.550</td></tr> <tr> <td>KAYNAKLAR</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>114.890.353</td><td>74.275.906</td><td>38.763.088</td><td>44.108.118</td></tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Borçlanmalar</td><td>1.202.473</td><td>629.412</td><td>443.892</td><td>347.368</td></tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</td><td>11.012.833</td><td>1.021.709</td><td>38.051</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Ticari Borçlar</td><td>54.782.322</td><td>44.759.366</td><td>27.101.608</td><td>28.120.968</td></tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td><td>28.352.791</td><td>11.903.303</td><td>3.344.682</td><td>2.596.762</td></tr> <tr> <td>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK</td><td>143.243.144</td><td>86.179.209</td><td>42.107.770</td><td>46.704.880</td></tr> <tr> <td>ÖZKAYNAKLAR</td><td>8.308.897</td><td>22.291.542</td><td>31.497.303</td><td>46.263.670</td></tr> <tr> <td>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</td><td>6.660.977</td><td>21.260.474</td><td>30.587.627</td><td>45.549.960</td></tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td><td>60.000.000</td><td>105.000.000</td><td>105.000.000</td><td>105.000.000</td></tr> <tr> <td>Geçmiş Yıllar Karları/Zararları</td><td>-47.377.683</td><td>-18.826.359</td><td>-51.887.403</td><td>-44.314.199</td></tr> <tr> <td>Net Dönem Karı/Zararı</td><td>-5.099.413</td><td>-32.676.240</td><td>7.573.204</td><td>13.927.222</td></tr> <tr> <td>Kontrol Göcü Olmayan Paylar</td><td>1.647.920</td><td>1.031.068</td><td>909.676</td><td>713.710</td></tr> <tr> <td>TOPLAM KAYNAKLAR</td><td>151.552.041</td><td>108.470.751</td><td>73.605.073</td><td>92.968.550</td></tr> </table>					Tutarlar aiesi belirtilmedilçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020		Bağımsız Denetimde Geçmiş	Bağımsız Denetimde Geçmiş	Bağımsız Denetimde Geçmiş	Bağımsız Denetimde Geçmiş	VARLIKLAR					Dönen Varlıklar	145.224.780	64.493.979	18.644.669	33.372.738	Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	90.161.897	519.802,00	148.515	148.515	Duran Varlıklar	6.327.261	43.976.772	54.960.404	59.595.812	Maddi Duran Varlıklar	1.085.223	3.982.517	4.654.965	5.437.215	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.405.262	1.437.221	2.315.705	1.836.702	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.525.000	3.525.000	10.200.000	10.200.000	TOPLAM VARLIKLAR	151.552.041	108.470.751	73.605.073	92.968.550	KAYNAKLAR					Kısa Vadeli Yükümlülükler	114.890.353	74.275.906	38.763.088	44.108.118	Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.202.473	629.412	443.892	347.368	Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	11.012.833	1.021.709	38.051	-	Ticari Borçlar	54.782.322	44.759.366	27.101.608	28.120.968	Uzun Vadeli Yükümlülükler	28.352.791	11.903.303	3.344.682	2.596.762	TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK	143.243.144	86.179.209	42.107.770	46.704.880	ÖZKAYNAKLAR	8.308.897	22.291.542	31.497.303	46.263.670	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	6.660.977	21.260.474	30.587.627	45.549.960	Ödenmiş Sermaye	60.000.000	105.000.000	105.000.000	105.000.000	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-47.377.683	-18.826.359	-51.887.403	-44.314.199	Net Dönem Karı/Zararı	-5.099.413	-32.676.240	7.573.204	13.927.222	Kontrol Göcü Olmayan Paylar	1.647.920	1.031.068	909.676	713.710	TOPLAM KAYNAKLAR	151.552.041	108.470.751	73.605.073	92.968.550
		Tutarlar aiesi belirtilmedilçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020																																																																																																																								
	Bağımsız Denetimde Geçmiş	Bağımsız Denetimde Geçmiş	Bağımsız Denetimde Geçmiş	Bağımsız Denetimde Geçmiş																																																																																																																										
VARLIKLAR																																																																																																																														
Dönen Varlıklar	145.224.780	64.493.979	18.644.669	33.372.738																																																																																																																										
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	90.161.897	519.802,00	148.515	148.515																																																																																																																										
Duran Varlıklar	6.327.261	43.976.772	54.960.404	59.595.812																																																																																																																										
Maddi Duran Varlıklar	1.085.223	3.982.517	4.654.965	5.437.215																																																																																																																										
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.405.262	1.437.221	2.315.705	1.836.702																																																																																																																										
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.525.000	3.525.000	10.200.000	10.200.000																																																																																																																										
TOPLAM VARLIKLAR	151.552.041	108.470.751	73.605.073	92.968.550																																																																																																																										
KAYNAKLAR																																																																																																																														
Kısa Vadeli Yükümlülükler	114.890.353	74.275.906	38.763.088	44.108.118																																																																																																																										
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.202.473	629.412	443.892	347.368																																																																																																																										
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	11.012.833	1.021.709	38.051	-																																																																																																																										
Ticari Borçlar	54.782.322	44.759.366	27.101.608	28.120.968																																																																																																																										
Uzun Vadeli Yükümlülükler	28.352.791	11.903.303	3.344.682	2.596.762																																																																																																																										
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK	143.243.144	86.179.209	42.107.770	46.704.880																																																																																																																										
ÖZKAYNAKLAR	8.308.897	22.291.542	31.497.303	46.263.670																																																																																																																										
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	6.660.977	21.260.474	30.587.627	45.549.960																																																																																																																										
Ödenmiş Sermaye	60.000.000	105.000.000	105.000.000	105.000.000																																																																																																																										
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-47.377.683	-18.826.359	-51.887.403	-44.314.199																																																																																																																										
Net Dönem Karı/Zararı	-5.099.413	-32.676.240	7.573.204	13.927.222																																																																																																																										
Kontrol Göcü Olmayan Paylar	1.647.920	1.031.068	909.676	713.710																																																																																																																										
TOPLAM KAYNAKLAR	151.552.041	108.470.751	73.605.073	92.968.550																																																																																																																										

Tutarlar akol belliölmed İnce Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2019	30.06.2020
Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
GELİR TABLOSU					
Hassıla	175.783.452	256.166.591	5.030.387	3.852.075	899.044
Satışların Maliyeti (-)	-162.517.234	-259.869.880	-3.838.432	-3.044.789	-845.497
BRÜT KAR/ZARAR	13.266.219	-3.703.289	1.191.955	807.286	51.447
Genel Yönetim Giderleri (-)	-7.657.368	-51.386.406	-7.410.582	-2.884.001	-4.691.525
Pazarlama Giderleri (-)	-1.044.862	-645.718	-110.212	-63.817	-87.290
Esas Faaliyetler den Diğer Gelirler	14.154.415	59.757.448	34.120.732	17.410.826	24.536.467
Esas Faaliyetler den Diğer Giderler (-)	-13.837.844	-73.166.357	22.024.644	14.578.279	-6.191.685
ESAS FAALİYET KAR/ZARARI	4.880.589	-69.146.322	5.767.269	492.015	13.607.414
Yatırım Faaliyetleri nden Gelirler	702.321	33.827.358	7.222.015	6.880.114	363.687
Yatırım Faaliyetleri nden Giderler (-)	-	-555.027	-66.496	-	-
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL. K/Z	5.582.864	-10.873.991	12.922.789	7.572.129	13.971.101
Finansman Gelirleri	-	-	47.825	-	-
Finansman Giderleri (-)	-11.709.196	-32.352.128	-4.037.756	-7.802.278	-191.369
SUR. FAALİYET ÖNCE K/Z	-6.126.332	-33.226.119	8.932.847	3.769.851	13.779.732
Sürdürüle n Faaliyetler Vergi Gel./Gel.	-567.879	-2.145.239	-1.483.510	-1.733.286	-80.824
SÜRDÜR ÜLEN FAALİYET ÖNCE K/Z	-6.694.191	-35.371.358	7.449.337	4.036.563	13.698.908
DÖNEM KAR/ZARARI	-6.694.191	-35.371.358	7.449.337	4.036.563	13.698.908

Şirketin faaliyet gösterdiği alanlar gıda sektöründe bitkisel sıvı yağ üretimi ve madencilik sektörüdür.

Şirket, 2018 yılı sonunda üretim tesislerini satmış olup 20.12.2018 tarihinden bu güne kadar geçen sürede Bitkisel yağ üretimi bulunmamaktadır.

Şirket, 20.03.2020 tarih. 3/3 sayılı yönetim

		kurulu kararı ile ana faaliyet konusu olan yağlı tohumlardan Bitkisel Sıvı Yağ üretim ve satışı ile ilgili faaliyetlerinin yanı sıra faaliyet alanının "Madencilik ve Enerji" faaliyetleri alanında yoğunlaşmasına ve faaliyet alanının bu yönde genişletilmesi yönünde karar almıştır. Şirket 2020 yılı Temmuz ayı içinde kendi bünyesinde 6 personel istidam ederek deneme üretimine başlamış ve kömür yıkama/zenginleştirme hizmetine ilişkin ilk faturasını 11.09.2020 tarihinde kesmiştir.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Şirketin 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 dönemlerine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimlerini ve 30.06.2020 ara dönem sınırlı bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluşların unvanı ve bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir. 30.06.2020 tarihli finansal tablolar ile ilgili görüşü: Şartlı Sonucun Dayanakları Grup'un 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla finansal tablolarında vadesi geçmiş uzun süredir tahsilatı yapılamayan 6.247.215 TL ticari alacak ve 2.761.632 TL tutarında peşin ödenmiş giderler hesabında yer alan avans bakiyesi mevcuttur. İlişkide yer alan konsolide finansal tablolarda bu tutarlar ile ilgili herhangi bir karşılık kaydı yer almamaktadır. Grup'un, Çiğli A.O.S.B'de bulunan tüm gayrimenkul, makine parkı ve demirbaşlarını devrettiği, Sodruestvo Group şirketlerinden Yakamoz Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından, yolladığı talep mektubu ile İtfaiye Denetim ve Önleme Şube Müdürlüğü tarafından yapılan incelemelerde yangın güvenliği ile ilgili bazı kusurların tespit edildiği belirtilerek bu nedenle yapılması gerekli tadilat, yenileme ve inşaat işlemleri için, 2 Kasım 2018 tarihinde tadil Protokolü ile tadil edilen 14 Ağustos 2018 tarihli Varlık Alım ve Satım Sözleşmesi (APA) nin 14.1.1 ve 14.2.1. maddeleri çerçevesinde Grup'a 1.162.307 USD (7.952.736 TL) masraf bedeli yansıtılacağı ve bu masrafın borcundan mahsup edeceğini

bildirilmiştir. Finansal tablolarda uzun vadeli diğer alacak olarak sınıflandırılan Yakamoz Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den olan alacak için bahsi geçen masraf bedel yansıtmasıyla ilgili herhangi bir düzeltme kaydı bulunmamaktadır.

31.12.2019 tarihli finansal tablolar ile ilgili görüşü:

Sınırlı Olumlu Görüş

Altınyaz Kombinaları Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konuların muhtemel etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar hesabında yer alan toplam 7.165.071 TL tutarında vadesi geçmiş bakiyesi mevcuttur. Grup yönetimi, ilgili bakiyenin tahsil edilebilir olduğunu düşünmekte olup ilişikte yer alan konsolide finansal tablolarda bu tutar ile ilgili herhangi bir karşılık ayırmamıştır. Bu bakiyelerin vadesinin geçmiş olması ve karşılığında herhangi bir teminat bulunmaması sebebiyle söz konusu tutarın tahsil edilebilirliği ile ilgili tarafımızca kanaat oluşturulamamıştır.

Grup 31.12.2019 tarihli konsolide finansal tablolarda 4 Eylül 2019 tarihinde bağlı ortaklık alımı sonucu sermaye olarak

Altınyaz

MADENCİLİK ve ENERJİ YATIRIMLARI
SAN. VE TİC. A.Ş.
Çinerli Mah. Ozan Abay Cad. No:10
B Blok B:723 Ege Parkı Konak - İZMİR
T. Taha'nın VD. 066 000 7593 Tel: 0232 376 44 41

muhasabeleştirdiği 1.099.398 TL tutarın değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı konusunda yeterli denetim kanıtı elde edemediğimizden görüş verememekteyiz.

31.12.2019 tarihli finansal tablolarda diğer borçlar hesabı altında gösterilen 680.174 TL tutara ait yeterli bağımsız denetim kanıtı elde edilememiş olup, söz konusu hesap bakiyesi ile ilgili olarak görüş oluşturulamamıştır.

31.12.2018 tarihli finansal tablolar ile ilgili görüşü:

Sınırlı Olumlu Görüş

Altınyaz Kombinaları Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konuların muhtemel etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar hesabında yer alan toplam 17.791.021 TL tutarında vadesi geçmiş bakiyesi mevcuttur. Grup yönetimi, ilgili bakiyenin tahsil edilebilir olduğunu düşünmekte olup ilişikte yer alan konsolide finansal tablolarda bu tutar ile ilgili herhangi bir karşılık ayırmamıştır. Bu bakiyelerin vadesinin geçmiş olması ve karşılığında herhangi bir teminat bulunmaması sebebiyle söz konusu tutarın tahsil edilebilirliği ile ilgili



tarafımızca kanaat oluşturulamamıştır.

31.12.2017 tarihli finansal tablolar ile ilgili görüşü:

Sınırlı Olumlu Görüş

Altınyaz Kombinaları Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konuların muhtemel etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

TMS 12 "Gelir Vergisi" standardı uyarınca, geçmiş mali zararlar ve vergiden indirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması veya gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması durumunda kayıtlara alınmalıdır. Not 28'de görüleceği üzere, Grup ekli konsolide finansal tablolarda 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, geçmiş yıl mali zararlarından toplam 2.264.216 TL (31 Aralık 2016: 2.797.039 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını ileriye dönük karlılık beklentileri nedeniyle muhasebeleştirmiştir. Ancak yaptığımız değerlendirme sonucunda, Grup'un bu ertelenmiş vergi varlığından yararlanmasına imkan verecek düzeyde mali karı gerekli olan zaman dilimi içinde elde etmesine yönelik



			belirsizlik olduğu kanaatindeyiz. Grup bu ertelenmiş vergi varlığını 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle kayıtlara almasaydı, toplam ertelenmiş vergi varlığı 2.264.216 TL (31 Aralık 2016: 2.797.039 TL) tutarında azalacaktı.								
B.11	İhraççının sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	işletme mevcut	Şirket'in 30.06.2020 tarihli finansal tabloları itibarıyla 33.372.738 TL dönen varlığı ve 44.108.118 TL kısa vadeli yükümlülükleri bulunmaktadır. Şirket'in önümüzdeki 12 aylık dönem içerisinde cari yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur.								
			<table><tr><td></td><td>30.06.2020</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>33.372.738</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>44.108.118</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>- 10.735.380</td></tr></table>		30.06.2020	Dönen Varlıklar	33.372.738	Kısa Vadeli Yükümlülükler	44.108.118	Net İşletme Sermayesi	- 10.735.380
	30.06.2020										
Dönen Varlıklar	33.372.738										
Kısa Vadeli Yükümlülükler	44.108.118										
Net İşletme Sermayesi	- 10.735.380										

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	300.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 105.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %147,619 oranında 155.000.000 Türk Lirası artırılarak 260.000.000 Türk Lirası'na çıkarılacak ve sermaye artışı, mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakları) kısıtlanmadan yapılacaktır. İş bu sermaye artırımında borsada işlem görmeyen paylara karşılık pay sahiplerine "borsada işlem görmeyen" nitelikte (ISIN: TREALYG00029) hamiline yazılı pay, borsada işlem gören paylara karşılık pay sahiplerine "borsada işlem gören" nitelikte (ISIN: TRAALYAG91A8) hamiline yazılı pay verilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirketin kayıtlı sermayesi 300.000.000 TL olup her biri 1 (Bir) kuruş itibari değerinde 30.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi 105.000.000.- TL'si olup bu sermaye beheri 1 (Bir) Kuruş itibari değerinde hamiline yazılı olmak üzere toplam 10.500.000.000 adet paya ayrılmıştır. Şirket sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir.

Altınyag

MADENCİLİK ve ENERJİ YATIRIMLARI
SAN. ve TİC. A.Ş.
Cihangir Mah. Özcan Akay Cad. No: 10
B Blok D:123 Ege Parkı Kat: 12 - İZMİR
H. Tahsin YD. 085 000 7593 Tel: 0332 374 54 81
Mersis No: 0066 0007 5930 0017

C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Kar'dan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19, TTKmd.507) Payı Hakkı Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md.432, 434, 436) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn.md.18) Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK md.507) Satma Hakkı (SPKn md.27) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn.md.19) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) Genel Kurula Davet Ve Katılma Hakkı (SPKn md.29-30, TTK md.414, 415, 419, 425, 1527) Bilgi Alma Ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14) İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6 - 20/2) Azınlık Hakları (TTK md.411, 412, 439) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.438)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirketin Halka Açık Payları payları Borsa İstanbul A.Ş. Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir. İş bu izahname kapsamında ihraç edilecek halka açık paylar için de Borsa İstanbul A.Ş. aynı pazarında işlem görmek üzere ilave kotasyon başvurusu yapılacaktır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket Esas Sözleşmesinin Kar Dağıtım Politikası'na göre: Şirketin kâr ve zararı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Vergi Usul Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca saptanır. Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel

kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra tespit olunan kârı aşağıda yazılı şekilde ve oranlarda dağıtılır.

Genel Kanuni Yedek Akçe

a) Yıllık kârın %5'i, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı

b) Kalan kârdan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak genel kurul tarafından belirlenecek oran ve miktardaki kısmı, birinci kâr payı olarak dağıtılır.

Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra;

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

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

e) Geriye kalan net kâr'ın kısmen veya tamamen dağıtılıp dağıtılmamasına, kısmen veya tamamen olağanüstü yedek akçeye ayrılmasına Genel Kurul yetkilidir.

Genel kanuni yedek akçe

f) Pay sahipleriyle kâr'a iştirak eden diğer kimselece dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, %5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, TTK'nın 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci kâr payı dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, kâr payı dağıtımında pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kuruluşlara kâr'dan pay dağıtılmasına karar verilemez.



		Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Şirket'in kar dağıtımına ilişkin esaslar, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) internet sitesi olan www.kap.org.tr'de, şirketin internet sitesi www.altinyag.com.tr adresinde bulunmakta olup şirket Esas Sözleşmesinin "Kar'ın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 28.maddesinde yer almaktadır.
--	--	--

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<u>Şirket ve faaliyetleri ile ilgili olarak aşağıdaki risklerle karşılaşabilir.</u>
-----	---	--

Bitkisel Yağ Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

- Alım-Satım bağlantılarından sonra oluşabilecek ani ve beklenmedik fiyat değişiklikleri,
- İthalat mevzuatında, beklenen karlılığı etkileyebilecek kısmi ve genel yasaklamalar, Gümrük Vergisi, gözetim uygulamasına ilişkin fiyatlar vb. maliyet artırıcı hükümler,
- Müşterilerimizde oluşabilecek iflas ve şirket kapanmaları,
- Ani ve yüksek oranlı parite değişimleri,

gibi birçoğu genel ticari hayatın ve bazıları sektörel nitelikteki riskler ile karşılaşılması söz konusu olabilecektir.

Diğer taraftan, Şirketimizin sermaye artırımından yeterli fonu sağlayamaması durumunda faaliyetlerimizin sürdürülebilirliğinde,

- Hammadde ve yardımcı malzeme tedarikçilerine cari hesap borçlarımız,
- Güncel olarak tahakkuk etmekte olan vergi ve SGK prim borçlarımız,
- Personel ödemelerimiz

vb. konulardaki zorunlu harcama ve ödemelerimizin zamanında yapılamaması ve bu nedenle güncel faaliyetlerimizin aksaması gibi risklerle karşılaşılması ihtimali mevcuttur.

Madencilik Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

- Ülkenin madencilik politikalarındaki değişiklikler ile yer altı ve yer üstü kaynaklara



dair mevzuat ve kısıtlamalar vb. maliyet artırıcı etki yaratabilir.

- Müşterilerimizde oluşabilecek iflas ve şirket kapanmaları şirket karlılığını azaltabilir.

- Şirketin faaliyet alanı kapsamında nitelikli personel ihtiyacının yaşanma olasılığı ile nitelikli personelin ücret vb. giderlerinin maliyet artırıcı ve üretimi zayıflatıcı etkileri olabilir.

Bitkisel Yağ Sektörü;

- Sektörün temel sorunu Türkiye'nin ithalatçı bir ülke konumunda olması sebebiyle, yağlı tohum ve ham yağ ithalatına bağımlı olunmasının yanı sıra, hammadde tedarik riski ve kur riskinin de taşınmasına sebep olmaktadır. Ancak Türk üreticilerinin çeşitli ülkelerden alım yaparak bağımlılığın düşürülmesi, ayrıca ülkemizde de özellikle ayçiçeğinin yetiştiriliyor olması risk faktörlerini hafifletmektedir.

Madencilik Sektörü;

- Türkiye'nin dünya üzerinde var olan her madene ve maden grubuna sahip olmaması sektörün sadece belirli maden gruplarında faaliyet göstermesine imkan tanıyarak küresel çapta rekabet gücünü zayıflatmaktadır.

- Coğrafi konum ve ulaşım imkanlarının yanı sıra jeopolitik risker sektörde yüksek maliyetlere yol açabilir.

- Türkiye'nin bu alanda yeterli kalifiye iş gücüne sahip olmaması.

- Yüksek maliyetler ve yatırımın uzun vadeli geri dönüşü nedeniyle sektör içerisinde yer alan şirket sayısının sınırlı yada az olması serbest piyasa ekonomisi şartlarını bozarak sektöre zarar verebilir.

- Belirli maden gruplarındaki rezervlerin sınırlı olması nedeniyle ülkenin bu alanda ithalata bağımlı olması.

- Sektörde faaliyet gösterebilmek için çeşitli izin ve ruhsatların gerekli olması sebebiyle ve bu izinlerin alınmasında uzun zaman ve belirli şartların aranması sektörün kendi içerisinde rekabet gücünü zayıflatmaktadır.

Diğer riskler:

Finansal Risk Faktörleri: Grup faaliyetleri



		nedeniyle piyasa riski (kur riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Kur Riski: Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Fiyat Riski: Grup, stoklarının fiyat değişimlerinden dolayı satış fiyatlarının etkilenebilmesi nedeniyle oluşabilecek maliyet artışlarından dolayı fiyat riskine maruz kalmaktadır. Kredi Riski: Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturmaya riski, kredi riski olarak tanımlanır. Likidite Riski: Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: - Şirket paylarının fiyatı ortaklık faaliyetlerinden bağımsız bir şekilde genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi ortaklığın operasyonel ve finansal faaliyeti ile ilgili sonuçlarından ve temettü ve sermaye artırım politikalarından etkilenebilir. -Şirket, esas sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın uygun olduğu ölçüde gelecekte pay sahiplerine temettü ödememeye karar verebilir veya zarar edebilir. -Global hisse senedi piyasalarında oluşabilecek iniş ve çıkışlar, hisse fiyatını aynı paralelde etkileyebilir, - Türk Lirası'nın diğer para birimlerine karşı değer kaybı, payların değerini düşürebilir.
E—HALKA ARZ		
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep	Halka arz sonucunda sağlanacak tahmini brüt nakit girişi: 155.000.000 TL Halka arzla ilgili tahmini toplam maliyet: 501.250 TL

	edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arz sonucunda sağlanacak tahmini net nakit girişi: 154.498.750 TL <table><tr><th colspan="2">Pay Başı İhraca İlişkin Giderler (TL)</th></tr><tr><td>Kurul Ücreti</td><td>310.000</td></tr><tr><td>Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Hariç)</td><td>46.500</td></tr><tr><td>Rekabet Koruma Fonu</td><td>62.000</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Hariç)</td><td>7.750</td></tr><tr><td>Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Hariç)</td><td>50.000</td></tr><tr><td>Diğer Giderler (Noter vb.)</td><td>25.000</td></tr><tr><td>Toplam Tahmini Maliyet</td><td>501.250</td></tr><tr><td>1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı</td><td>155.000.000</td></tr><tr><td>Pay Başı Maliyet</td><td>0,0032</td></tr></table> Yönetim Kurulu Başkanı Mehmed Nureddin Çevik'in şirkette sahip olduğu 17.420.364,87 TL nominal değerdeki sermaye payına ilişkin 25.715.776,71 TL tutarındaki rüçhan hakkı kullanımının 23.000.000 TL tutarındaki kısmının sermaye avansı niteliğinde şirkete nakden ödemiş olduğu fonlardan ve kalan 2.715.776,71 TL tutarındaki kısmının şirkete yatırmış olduğu nakit fonlardan kaynaklanan cari hesap alacağından mahsuben kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsada satılacaktır. Talepde bulunan yatırımcılar, ilgili aracı kuruluşun, komisyon vb ücret politikalarına tabidir.	Pay Başı İhraca İlişkin Giderler (TL)		Kurul Ücreti	310.000	Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Hariç)	46.500	Rekabet Koruma Fonu	62.000	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Hariç)	7.750	Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Hariç)	50.000	Diğer Giderler (Noter vb.)	25.000	Toplam Tahmini Maliyet	501.250	1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	155.000.000	Pay Başı Maliyet	0,0032
Pay Başı İhraca İlişkin Giderler (TL)																						
Kurul Ücreti	310.000																					
Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Hariç)	46.500																					
Rekabet Koruma Fonu	62.000																					
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Hariç)	7.750																					
Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Hariç)	50.000																					
Diğer Giderler (Noter vb.)	25.000																					
Toplam Tahmini Maliyet	501.250																					
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	155.000.000																					
Pay Başı Maliyet	0,0032																					
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde	Şirket'in 155.000.000 TL tutarındaki nakit sermaye artırım tutarından tahmini halka arz masrafları düşüldükten sonra 154.498.750 TL																				

edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	tutarında fon kaynağı elde edileceği tahmin edilmektedir.																
	Yönetim Kurulunca alınan karar doğrultusunda Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım yerleri aşağıdaki gibi;																
	<table border="1"><tr><td>Bunge Gıda San.ve Tic.A.Ş. Ham yağ tedarik borçları ödemesi</td><td>19.150.000 TL</td></tr><tr><td>Madencilik Faaliyetlerine İlişkin Makine Parkı Yatırımları</td><td>50.800.000 TL</td></tr><tr><td>Kömür Yıkama ve Zenginleştirme Tesisi Yatırımı</td><td>10.000.000 TL</td></tr><tr><td>Kömür Paketleme Tesisi Yatırımı</td><td>600.000 TL</td></tr><tr><td>Tüvenan Kömür Üretim Dekapaj Maliyeti</td><td>17.550.000 TL</td></tr><tr><td>Tekirdağ Bölgesi Yeni Maden Sahası Alımı</td><td>30.000.000 TL</td></tr><tr><td>Tekirdağ Bölgesi Çevre Ocaklarından İşlenmek Üzere Tüvenan Kömür Satın Alımlarına İlişkin İşletme Sermayesi</td><td>26.900.000 TL</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>155.000.000 TL</td></tr></table>	Bunge Gıda San.ve Tic.A.Ş. Ham yağ tedarik borçları ödemesi	19.150.000 TL	Madencilik Faaliyetlerine İlişkin Makine Parkı Yatırımları	50.800.000 TL	Kömür Yıkama ve Zenginleştirme Tesisi Yatırımı	10.000.000 TL	Kömür Paketleme Tesisi Yatırımı	600.000 TL	Tüvenan Kömür Üretim Dekapaj Maliyeti	17.550.000 TL	Tekirdağ Bölgesi Yeni Maden Sahası Alımı	30.000.000 TL	Tekirdağ Bölgesi Çevre Ocaklarından İşlenmek Üzere Tüvenan Kömür Satın Alımlarına İlişkin İşletme Sermayesi	26.900.000 TL	TOPLAM	155.000.000 TL
Bunge Gıda San.ve Tic.A.Ş. Ham yağ tedarik borçları ödemesi	19.150.000 TL																
Madencilik Faaliyetlerine İlişkin Makine Parkı Yatırımları	50.800.000 TL																
Kömür Yıkama ve Zenginleştirme Tesisi Yatırımı	10.000.000 TL																
Kömür Paketleme Tesisi Yatırımı	600.000 TL																
Tüvenan Kömür Üretim Dekapaj Maliyeti	17.550.000 TL																
Tekirdağ Bölgesi Yeni Maden Sahası Alımı	30.000.000 TL																
Tekirdağ Bölgesi Çevre Ocaklarından İşlenmek Üzere Tüvenan Kömür Satın Alımlarına İlişkin İşletme Sermayesi	26.900.000 TL																
TOPLAM	155.000.000 TL																
E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arz edilen payların nominal değeri 155.000.000 TL olup, mevcut payların % 147,619'u kadardır. Yönetim Kurulu Başkanı Mehmed Nureddin Çevik'in şirkette sahip olduğu 17.420.364,87 TL nominal değerdeki sermaye payına ilişkin 25.715.776,71 TL tutarındaki rüçhan hakkı kullanımının 23.000.000 TL tutarındaki kısmının sermaye avansı niteliğinde şirkete nakden ödemiş olduğu fonlardan ve kalan 2.715.776,71 TL tutarındaki kısmının şirkete yatırmış olduğu nakit fonlardan kaynaklanan cari hesap alacağından mahsuben kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 45 (kırkbeş) gün olarak belirlenmiştir. Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, arz süresi 2 iş günü olarak belirlenmiştir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.																

 **Altinyag**

MADENCİLİK ve ENERJİ YATIRIMLARI
SAN. ve TİC. A.Ş.
Cıralı Mah. Özen Abay Cad. No: 10
B Blok D:23 Ege Parkı Konak - İZMİR
R. Tühen VD. 088 000 7593 Tel: 0232 376 94 61
Mersis No: 0098 0007 5030 0017

		Satılmayan ve kalan payların bulunması halinde bu paylar iptal edilecektir. İhraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkı kullanımında 1 TL, yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar ise nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsada satılacaktır. Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II- 5.2, sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin, BİST'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.												
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.												
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: Altınyığ Madencilik ve Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yoktur.												
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	%100 Katılıma Göre; Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli 1 adet paydan oluşan 1 lot pay için sulanma etkisinin tutarı 0,4154 TL ve yüzdesi 138,47'dir. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi (TL)</th><th>Sermaye Artırımı Öncesi</th><th>Sermaye Artırımı Sonrası</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td><td>31.12.2019</td><td>%100 Katılım</td></tr> <tr> <td>Özkaynaklar</td><td>31.497.303</td><td>31.497.303</td></tr> <tr> <td>Nakit Sermaye Artışı</td><td></td><td>155.000.000</td></tr> </tbody> </table>	Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası		31.12.2019	%100 Katılım	Özkaynaklar	31.497.303	31.497.303	Nakit Sermaye Artışı		155.000.000
Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası												
	31.12.2019	%100 Katılım												
Özkaynaklar	31.497.303	31.497.303												
Nakit Sermaye Artışı		155.000.000												

 **Altınyığ**

MADENCİLİK ve ENERJİ YATIRIMLARI
SAN. ve TİC. A.Ş.
Cinnasir Mah. Özen Abay Cad. No: 10
8 Blok Kat: 123 Ege Perle Konak - 12140
H. Tahsin VD. 068 000 7593 Tel: 0232 376 84 81
Merkezi No: 0098 0007 5930 0017

Emisyon Primi		0
Sermaye Artırım Masrafları		501.250
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	31.497.303	185.996.053
Ödenmiş Sermaye	105.000.000	260.000.000
Pay Başına Defter Değeri	0,3000	0,7154
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		0,4154
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		138,47%

%0 Katılıma Göre;

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortakların 1 TL nominal değerli payı için (pozitif) sulanma etkisi tutarı 1,1276 TL ve yüzdesi 375,87; yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için (negatif) sulanma etkisi tutarı -1,1324 TL ve yüzdesi -44,23'dür.

BİST Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda ALMAD koduyla işlem gören şirket paylarının 01.02.2020 tarihli kapanış fiyatı 2,56 TL olup, bu fiyat üzerinden sulanma etkisi hesaplamaları yapılmıştır.

Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
	31.12.2019	%0 Katılım
Özkaynaklar	31.497.303	31.497.303
Nakit Sermaye Artışı		105.000.000
Emisyon Primi		163.800.000
Sermaye Artırım Masrafları		501.250
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	31.497.303	299.796.053
Ödenmiş Sermaye	105.000.000	210.000.000
Pay Başına Defter Değeri	0,3000	1,4276
BİST Fiyatı (01/02/2021)		2,56
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		1,1276



		Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	375,87%
		Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-1,1324
		Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-44,23%
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.	

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

DÖNEM	BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU	ADRES	SORUMLU ORTAK / BAŞDENETÇİ	ÜYESİ OLUNAN MESLEK KURULUŞU
30.06.2020	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak, Office Building, Kat 2 ,34485, Sümer Sokağı No:4, 34398 Şişli/İstanbul	Burhan AKÇAKIL	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
31.12.2019	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak, Office Building, Kat 2 ,34485, Sümer Sokağı No:4, 34398 Şişli/İstanbul	Burhan AKÇAKIL	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
31.12.2018	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak, Office Building, Kat 2 ,34485, Sümer Sokağı No:4, 34398 Şişli/İstanbul	Birgül ERDOĞAN	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
31.12.2017	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak, Office Building, Kat 2 ,34485, Sümer Sokağı No:4, 34398 Şişli/İstanbul	Birgül ERDOĞAN	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

31.12.2018 ve 31.12.2019 finansal tablo dönemleri itibarıyla bağımsız denetim şirketinde yaşanan sorumlu ortak ve baş denetçi değişimi, bağımsız denetim şirketinin kendi içinde yaptığı görev dağılımı nedeniyle oluşmuş olan rutin bir değişim olup herhangi bir özellik içermemektedir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 30.06.2020 dönemlerine ilişkin konsolide finansal durum tabloları ve gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	145.224.780	64.493.979	18.644.669	33.372.738
Nakit ve Nakit Benzerleri	823.918	49.246	48.892	7.783.166
Finansal Yatırımlar	110.139	-	-	-
Ticari Alacaklar	23.911.565	27.098.944	7.393.763	7.469.620
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	23.911.565	27.098.944	7.393.763	7.469.620
Diğer Alacaklar	9.999.717	31.834.130	6.003.324	5.387.650
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	9.699.309	24.760.824	5.692.273	5.016.362
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	300.408	7.073.306	311.051	371.288
Stoklar	13.827.492	1.247.769	70.232	35.204
Peşin Ödenmiş Giderler	4.932.281	377.712	3.358.431	10.658.748
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	8.634	8.990	71.563	71.563
Diğer Dönen Varlıklar	1.449.137	3.357.386	1.549.949	1.818.272
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	90.161.897	519.802	148.515	148.515
Duran Varlıklar	6.327.261	43.976.772	54.960.404	59.595.812
Ticari Alacaklar	-	-	-	-
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	33.667.749	35.307.144	40.403.444
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	1.416.145	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	32.251.604	35.307.144	40.403.444
Maddi Duran Varlıklar	1.085.223	3.982.517	4.654.965	5.437.215
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.405.262	1.437.221	2.515.703	1.836.702
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	-	1.780.797	1.285.916

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.525.000	3.525.000	10.200.000	10.200.000
Pesin Ödenmiş Giderler	311.776	-	-	-
Ertelemiş Vergi Varlığı	-	1.364.285	501.795	432.935
TOPLAM VARLIKLAR	151.552.041	108.470.751	73.605.073	92.968.550
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	114.890.353	74.275.906	38.763.088	44.108.118
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.202.473	629.412	443.892	347.368
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	11.012.853	1.021.709	38.051	-
Ticari Borçlar	54.782.322	44.759.366	27.101.608	28.120.968
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2.244.522	1.454.494	75.656	75.656
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	52.537.800	43.304.872	27.025.952	28.045.312
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.059.980	1.822.955	1.604.098	1.749.689
Diğer Borçlar	36.245.493	19.257.150	4.182.999	11.171.319
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	36.243.903	17.447.523	74.458	8.066.110
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.590	1.809.627	4.108.541	3.105.209
Ertelemiş Gelirler	6.668.877	341.817	228.387	582.289
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	46.152	301.743	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	848.856	5.157.961	4.271.562	1.267.273
Kısa Vadeli Karşılıklar	3.023.347	983.793	892.491	869.212
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	2.152.031	88.453	110.872	108.699
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	871.316	895.340	781.619	760.513
Uzun Vadeli Yükümlülükler	28.352.791	11.903.303	3.344.682	2.596.762
Uzun Vadeli Borçlanmalar	26.633.704	527.640	1.465.526	1.118.198
Ticari Borçlar	-	-	-	-
Diğer Borçlar	89.292	10.325.999	44.596	44.597
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	34.049	10.270.756	3.003	3.003
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	55.243	55.243	41.593	41.594
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	203.478	221.059	479.224	485.628
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	355.970	828.605	801.472	80.892
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	1.070.347	-	553.864	867.447
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK	143.243.144	86.179.209	42.107.770	46.704.880
ÖZKAYNAKLAR	8.308.897	22.291.542	31.497.303	46.263.670
Ana Ortaklığın Ait Özkaynakları	6.660.977	21.260.474	30.587.627	45.549.960
Ödenmiş Sermaye	60.000.000	105.000.000	105.000.000	105.000.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	-4.692.775	-8.212.358	-5.962.359	-5.962.359
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	-	1.031.646	1.031.646	1.031.646

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	28.312.447	-574.141	-685.387	349.724
Diğer Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	29.147.677	-	-	990.645
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	-835.230	-574.141	-685.387	-640.921
Ortak Kontrolde Tabi İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etlisi	-24.489.849	-24.489.849	-24.489.849	-24.489.849
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	8.250	7.775	7.775	7.775
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-47.377.683	-18.826.359	-51.887.403	-44.314.199
Net Dönem Karı/Zararı	-5.099.413	-32.676.240	7.573.204	13.927.222
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.647.920	1.031.068	909.676	713.710
TOPLAM KAYNAKLAR	151.552.041	108.470.751	73.605.073	92.968.550

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2019	30.06.2020
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
GELİR TABLOSU					
Hasılat	175.783.453	256.166.591	5.030.387	3.852.075	899.944
Satışların Maliyeti (-)	-162.517.234	-259.869.880	-3.838.432	-3.044.789	-848.497
BRÜT KAR/ZARAR	13.266.219	-3.703.289	1.191.955	807.286	51.447
Genel Yönetim Giderleri (-)	-7.657.368	-51.386.406	-7.410.582	-2.884.001	-4.691.525
Pazarlama Giderleri (-)	-1.044.863	-645.718	-110.212	-63.817	-87.290
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14.154.415	59.757.448	34.120.752	17.410.826	24.526.467
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-13.837.844	-73.168.357	-22.024.644	-14.578.279	-6.191.685
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	4.880.559	-69.146.322	5.767.269	692.015	13.607.414
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	702.325	58.827.358	7.222.015	6.880.114	363.687
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-555.027	-66.496	-	-
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL. K/Z	5.582.884	-10.873.991	12.922.788	7.572.129	13.971.101
Finansman Gelirleri	-	-	47.825	-	-
Finansman Giderleri (-)	-11.709.196	-22.352.128	-4.037.766	-1.802.278	-191.369
SÜR. FAAL.VERGİ ÖNCESİ K/Z	-6.126.312	-33.226.119	8.932.847	5.769.851	13.779.732
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.	-557.879	-2.145.239	-1.483.510	-1.733.288	-80.924
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-292.290	-301.743	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-265.589	-1.843.496	-1.483.510	-1.733.288	-80.924
SÜRDÜRÜLEN FAAL.DÖNEM K/Z	-6.684.191	-35.371.358	7.449.337	4.036.563	13.698.808
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-	-	-	-	-

DÖNEM KARI/ZARARI	-6.684.191	-35.371.358	7.449.337	4.036.563	13.698.808
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	-	-	-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-1.584.778	-2.695.118	-123.867	1.694.966	-228.414
Ana Ortaklık Payları	-5.099.413	-32.676.240	7.573.204	2.341.597	13.927.222
Pay Payına Kazanç (Zarar)	-0,085	-0,3399	0,0752	0,02359	0,1349

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Bitkisel Yağ Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

- Şirketin müşterilerinin bir kısmının ödeme gücüne düşmesi sonucu bazı tahsilatlarının yapılamama riski söz konusudur.

Şirketimizin gayrimenkul ve makina parkının tamamının satışı sonrasında ana faaliyet konularımız olarak, Ham ve Rafine Yağ, Küspe satış faaliyetlerine devam edilecek, piyasa şartları doğrultusunda yağlı tohum ve bitkisel ham yağ ithalatı yapılacak, hammaddelerin doğrudan satışı ve başka firmalarda fason işletilerek yağ ve küspe ticaretinde bulunulacaktır.

Bu faaliyetlerimiz sırasında;

- Alım-Satım bağlantılarından sonra oluşabilecek ani ve beklenmedik fiyat değişiklikleri,
- İthalat mevzuatında, beklenen karlılığı etkileyebilecek kısmi ve genel yasaklamalar, Gümrük Vergisi, gözetim uygulamasına ilişkin fiyatlar vb. maliyet artırıcı hükümler,
- Müşterilerimizde oluşabilecek iflas ve şirket kapanmaları,
- Ani ve yüksek oranlı parite değişimleri,

gibi birçoğu genel ticari hayatın ve bazıları sektörel nitelikteki riskler ile karşılaşılması söz konusu olabilecektir.

Diğer taraftan, Şirketimizin sermaye artırımından yeterli fonu sağlayamaması durumunda faaliyetlerimizin sürdürülebilirliğinde,

- Hammadde ve yardımcı malzeme tedarikçilerine cari hesap borçlarımız,
- Güncel olarak tahakkuk etmekte olan vergi ve SGK prim borçlarımız,
- Personel ödemelerimiz

vb. konulardaki zorunlu harcama ve ödemelerimizin zamanında yapılamaması ve bu nedenle güncel faaliyetlerimizin aksaması gibi risklerle karşılaşılması ihtimali mevcuttur.

Madencilik Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

Şirket, 20.03.2020 tarih, 3/3 sayılı yönetim kurulu kararı ile ikinci bir ana faaliyet alanı olan “Madencilik ve Enerji” faaliyetleri alanında yoğunlaşmasına ve faaliyet alanının bu yönde genişletilmesi yönünde karar almıştır.

Bu faaliyetlerimiz sırasında;

- Ülkenin madencilik politikalarındaki değişiklikler ile yer altı ve yer üstü kaynaklara dair mevzuat ve kısıtlamalar vb. maliyet artırıcı etki yaratabilir.
- Müşterilerimizde oluşabilecek iflas ve şirket kapanmaları şirket karlılığını azaltabilir.
- Şirketin faaliyet alanı kapsamında nitelikli personel ihtiyacının yaşanma olasılığı ile nitelikli personelin ücret vb. giderlerinin maliyet artırıcı ve üretimi zayıflatıcı etkileri olabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Bitkisel Yağ Sektörü;

- Sektörün temel sorunu Türkiye'nin ithalatçı bir ülke konumunda olması sebebiyle, yağlı tohum ve ham yağ ithalatına bağımlı olunmasının yanı sıra, hammadde tedarik riski ve kur riskinin de taşınmasına sebep olmaktadır. Ancak Türk üreticilerinin çeşitli ülkelerden alım yaparak bağımlılığın düşürülmesi, ayrıca ülkemizde de özellikle ayçiçeğinin yetiştiriliyor olması risk faktörlerini hafifletmektedir.

Madencilik Sektörü;

- Türkiye'nin dünya üzerinde var olan her madene ve maden grubuna sahip olmaması sektörün sadece belirli maden gruplarında faaliyet göstermesine imkan tanıyarak küresel çapta rekabet gücünü zayıflatmaktadır.
- Coğrafi konum ve ulaşım imkanlarının yanı sıra jeopolitik risker sektörde yüksek maliyetlere yol açabilir.
- Türkiye'nin bu alanda yeterli kalifiye iş gücüne sahip olmaması.
- Yüksek maliyetler ve yatırımın uzun vadeli geri dönüşü nedeniyle sektör içerisinde yer alan şirket sayısının sınırlı yada az olması serbest piyasa ekonomisi şartlarını bozarak sektöre zarar verebilir.
- Belirli maden gruplarındaki rezervlerin sınırlı olması nedeniyle ülkenin bu alanda ithalata bağımlı olması.
- Sektörde faaliyet gösterebilmek için çeşitli izin ve ruhsatların gerekli olması sebebiyle ve bu izinlerin alınmasında uzun zaman ve belirli şartların aranması sektörün kendi içerisinde rekabet gücünü zayıflatmaktadır.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

- Şirket paylarının fiyatı ortaklık faaliyetlerinden bağımsız bir şekilde genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi ortaklığın operasyonel ve finansal faaliyeti ile ilgili sonuçlarından ve temettü ve sermaye artırım politikalarından etkilenebilir.
- Şirket, esas sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın uygun olduğu ölçüde gelecekte pay sahiplerine temettü ödememeye karar verebilir veya zarar edebilir.
- Global hisse senedi piyasalarında oluşabilecek iniş ve çıkışlar, hisse fiyatını aynı paralelde etkileyebilir.
- Türk Lirası'nın diğer para birimlerine karşı değer kaybı, payların değerini düşürebilir.

Pay/Hisse yatırımcıları iki tür gelir elde ederler. Bunlardan ilki kar payı gelirleri, diğeri ise sermaye kazancıdır. Kar payı gelirleri şirketlerin karını nakden dağıtması veya temettünün sermayeye ilavesi sonucu pay ihraç etmesi yoluyla gerçekleşebilir. Sermaye kazancı ise, yatırımcıların paylarını elinde tuttuğu sürece payda oluşan değer artışından kazanılacak gelirdir.

Şirket yönetimi, dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde Genel Kurul onayı ile kar dağıtabilir. Borsa şirketleri karlarını nakit olarak ve sermaye artışı (bedelsiz pay) yoluyla dağıtabilmektedir. Bu doğrultuda, dağıtılacak karın olmaması veya kar olması halinde dahi Genel Kurul'da kar payı dağıtılmamasına karar verilmesi ihtimali kar payı riskidir.

Paylar İhraç edildikten sonra, ekonomideki ve/veya Şirketin mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarına bağlı olarak, söz konusu paylarının fiyatında dalgalanmalar olabilecektir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak, pay sahipleri Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, tasfiye bakiyesine payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeleryapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

5.4. Diğer riskler:

Finansal Risk Faktörleri: Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır.

Kur Riski: Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Fiyat Riski: Grup, stoklarının fiyat değişimlerinden dolayı satış fiyatlarının etkilenmesi nedeniyle oluşabilecek maliyet artışlarından dolayı fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Kredi Riski: Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır.

Likidite Riski: Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Altınyaz Madencilik ve Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi: Çınarlı Mahallesi, Ozan Abay Caddesi, No.: 10, Ege Perla B Kule Kat:12
D.:123 Konak/İZMİR

Ticaret Sicil Müdürlüğü: İzmir

Ticaret Sicil Numarası: 26279-K-229

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

09/08/1962 - Süresizdir.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:


MADENCİLİK ve ENERJİ YATIRIMLARI
SAN. ve TİC. A.Ş.
Çınarlı Mah. Ozan Abay Cad. No: 10
E Blok D:123 Ege Perla Konak - İZMİR
H. Tahsin YD. 065 000 7593 Teli: 0232 378 84 81
Mersis No: 0068 0007 5930 0017


TARİH
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu yasal mevzuat:	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez adresi:	Çınarlı Mahallesi, Ozan Abay Caddesi, No.: 10, Ege Perla B Kule Kat:12 D.:123 Konak/İZMİR
İnternet adresi:	www.altinyag.com.tr
Telefon ve faks numaraları:	0232 376 84 51 – 0232 376 84 58

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket 2014 yılında başladığı kapasite artırımı, yenileme ve modernizasyon yatırımlarını 2018 yılına kadar sürdürmüş olup yatırımlarının sonuçlanması ile beraber 20.12.2018 tarihinde bağlı ortaklığı Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş. ile birlikte varlıklarını Sodruestvo Grup şirketlerinden Yakamoz Yağ San. ve Tic. A.Ş.'ne satmıştır.

Finansal Tablo tarihleri itibarıyla yapılan yatırım tutarları aşağıda verilmektedir.

Yatırımlar	2017	2018	2019	30.06.2020	Toplam
Üretim Tesisi Kapasite Artırımı-Yenileme ve Modernizasyon Yatırımı	14.277.659	2.847.563	-	-	17.125.222
İzmir Konak Gayrimenkul Yatırımı (Ofis)	-	2.533.352	1.108.519	-	3.641.871
İzmir Kemalpaşa Arazi Yatırımı (3 Parsel)	-	-	3.389.831	-	3.389.831
TOPLAM	14.277.659	5.380.915	4.498.350	-	24.156.924

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

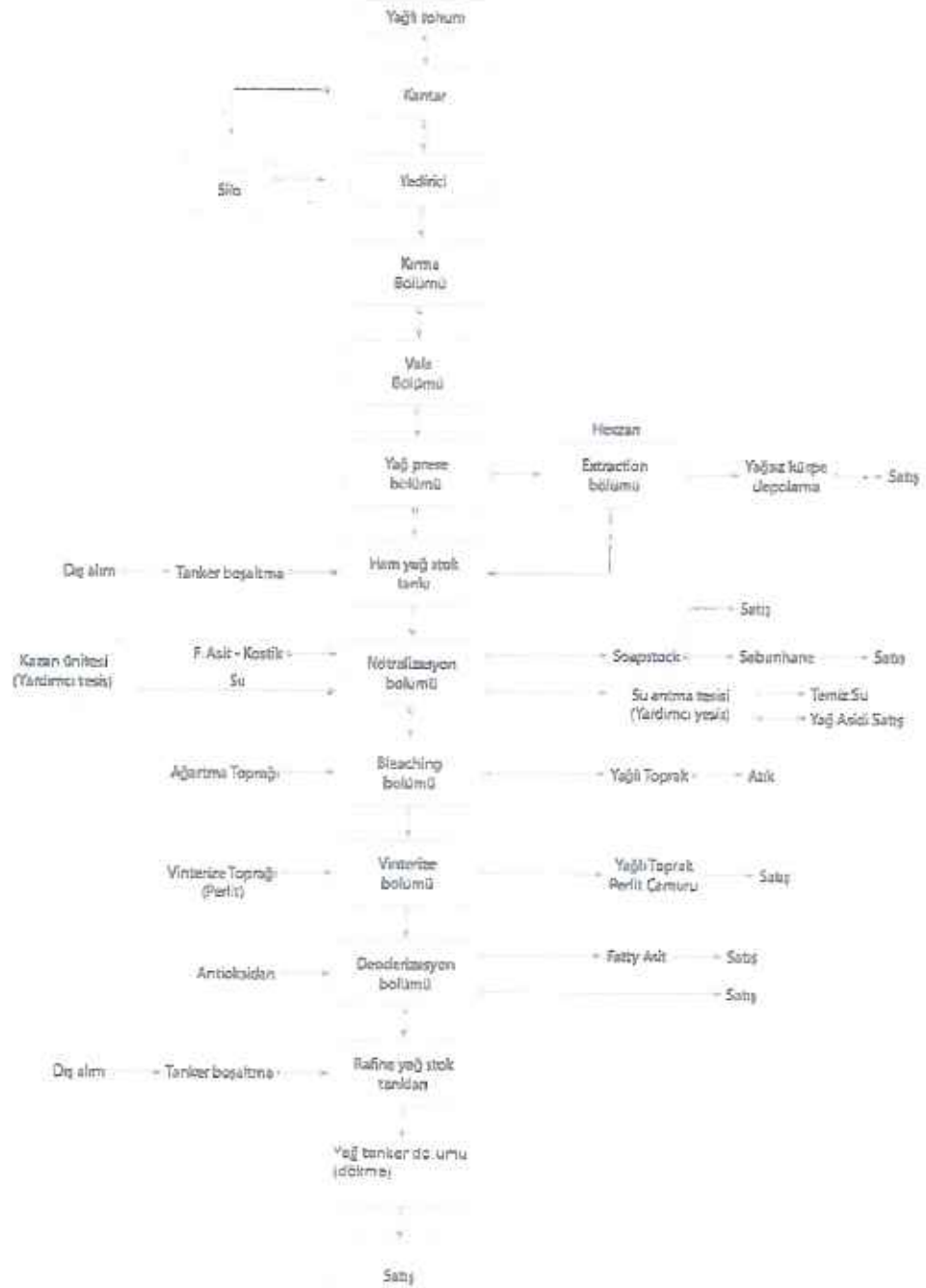
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

I – BİTKİSEL SIVI YAĞ

Şirketin ana faaliyet konusu; her türlü yağlı tohumlardan gıda ve teknik sinai amaçlı bitkisel yağ üretmek ve rafine etmek, satmak, ihmal etmek, ihraç etmek, her türlü bitkisel ve hayvansal yağları distilasyona tabi tutmaktır. Şirket aynı zamanda hammadde, mamul ve artıklarının ve işletme yardımcı malzemelerinin iç ve dış piyasada alımı ve satımını gerçekleştirmektedir.

Şirketin yağlı tohumdan nihai ürünlerin üretimine kadar aşamalarını gösteren genel akış şeması aşağıda verilmiştir.



Ürünler hakkında bilgi:

Tohum Çeşitleri

Kanola Tohumu

Ülkemizde rapiska, rapitsa, kolza isimleriyle de bilinen kanola, kışlık ve yazlık olmak üzere iki fizyolojik döneme sahip bir yağ bitkisidir. Kanola tanesinde yüzde 38 ila 50 yağ ve yüzde 16 ila 24 oranında protein bulunur. Bitkinin yüzde 45 ila 50 oranındaki erüsik asit içeriğinin ıslah çalışmaları ile sıfırlanmasıyla bitkisel yağ ihtiyacı için yeniden üretime alınması

sağlanabiliyor. Kışlık ve yazlık çeşitlerinin bulunması, yetiştirme devresinin çok kısa olması, birim alandan diğer yağ bitkilerine oranla daha yüksek ürün ve yağ sağlanması, kanolayı üstün özelliklere sahip bir yağ bitkisi kılıyor.

Keten tohumu

Latince çok faydalı bitki anlamına gelen linum olarak adlandırılan keten, yaygın tarımı yapılan ve çok değişik amaçlarla kullanılan bir bitkidir. Günümüzde sağlık açısından oldukça önemli bir yere sahip olduğu tüm tıp dünyası tarafından kabul edilen omega - 3 yağ asitleri açısından zengin bir bitki olan keten, ayrıca omega - 6, lignan, musilaj ve A vitamini (beta karoten) içerir.

Ketencik tohumu

Türkiye'nin yeni tanıştığı, Orta Avrupa'da ise uzun zamandır bilinen ketencik tohumu, Latince Camalina Sativa olarak adlandırılıyor. Türkiye'de ketencik tohumunu ilk işleyen ve bunun gibi niş ürünlere yönelinmesiyle karaborsa yağlı tohumlara esaretin kırılacağına inanan Altınyag; madeni yağ, biyodizel, boya ve kimya sanayileri için daha uygun koşullarda ham ve yarı mamul temin edebilme imkanı nedeniyle ketenciğe ayrı bir önem veriyor. Yüzde 36 ila 39 oranında yağ içeren ketencik tohumundan, ayrıca yüzde 60 oranında küspe elde ediliyor ve bu küspenin protein değeri de yüzde 38'e varıyor. Amerika'da uçak yakıtı üretiminde kullanılan ve çok değerli olması bakımından Amerika'nın ihraç etmediği bir bitki olan ketenciğin Türkiye'de üretimi için Altınyag'ın ayrıca girişimleri de bulunuyor.

Soya fasulyesi

Sıcak ve tropik iklimde yetişen ve protein oranı oldukça yüksek olan soya fasulyesi tohumlarından yemeklik sıvıyağ üretilir. Mutfaklarımıza sıklıkla girmeyen ve geniş halk kitleleri tarafından pek bilinmeyen soya fasulyesi tek başına bir erzak deposu sayılabilir. Yüzyılın bitkisi olarak adlandırılan soyanın sanayide kullanım alanları süt, yoğurt, peynir, dondurma, dondurma külahı, pasta, ilaç, boya, kağıt, kemiksiz et, kahve, salça, sabun, plastik maddeler, hayvan yemi, yeşil gübre, lastik, alkol, yağ, margarin, soya unu, ekmek, makarna, tarhana, leblebi, çocuk maması olarak sayılabilir. Besin değeri olarak soya fasulyesi, protein, karbonhidrat, yağlar, A, B, C, D, E, K vitaminleri ve beta karoten maddesi, demir, fosfor, kalsiyum, magnezyum, potasyum, manganez, selenyum, bakır, çinko, sodyum gibi mineralleri içerir.

Ayçiçek tohumu

Ayçiçeği içerdiği yüksek orandaki yağ miktarı nedeniyle bitkisel ham yağ üretimi bakımından önemli bir yağ bitkisidir. Ayçiçeği yağı beslenme değeri en yüksek olan yağlardan biridir. Dünya bitkisel ham yağ üretiminin büyük kısmı ayçiçeğinden karşılanıyor. Yağı çıkarıldıktan sonra geriye kalan küspede yüksek oranda protein bulunur. Bu nedenle karma yem üretiminde oldukça yaygın olarak kullanılıyor. Ayrıca yağlı boya, kağıt, plastik, sabun ve kozmetik ürünlerin yapımında hammadde olarak da kullanılıyor. Ayçiçeği taneşi çerez olarak yenildiği gibi kuş yemi olarak da değerlendirilebiliyor. Bir çapa bitkisi olduğundan kendisinden sonra ekilen bitkiye temiz ve havalanmış bir toprak bırakan ayçiçeği, bu nedenle iyi bir ekim nöbeti bitkisidir.

Mısırözü tohumu

Dünya mısır üretiminin yüzde 90'ından fazlası insan yiyeceği ve hayvan yemi olarak tüketiliyor. Yüksek bir enerji kaynağı olan mısırözü tohumu, ağırlıklı olarak gıda amaçlı mısırözü yağı üretiminde kullanılır. Ayrıca arta kalan posasından elde edilen mısırözü küspesi de hayvan yemi olarak yüksek besleyici özelliği ve sindirim süresince vücuda uzun süre enerji sağlamaıyla tanınır. Rafine edilmiş mısırözü yağı 235 dereceye kadar ısıtıldığı zaman bile

yanmayıp devamlı ısıya direnç gösterebildiğinden ve okside olmadığından kızartma işlerinde rahatlıkla kullanılabilir. Yapısında bulundurduğu doymamış yağ asitlerinden dolayı büyüme, hamilelik, süt verme, normal cilt, karaciğer ve böbrek fonksiyonlarının devamı için en ideal yağdır. Bu özelliklerinin yanı sıra mısırözü tohumundan elde edilen mısırözü yağı, endüstriyel amaçlı kullanımıyla da yüzlerce değişik endüstri ürünü elde edilmesine katkıda bulunur. Özellikle son yıllarda bitkisel sıvı yağlar arasında talebi en hızlı artan yağlardan biri de mısırözü yağıdır.

Aspir tohumu

Kışlık ve yazlık olarak iki şekilde ekimi yapılır. Kuraklığa oldukça dayanıklı bir bitki olduğu için Doğu ve Güneydoğu Anadolu Bölgeleri'nde yetiştirilerek özellikle buğday ile ekim nöbetine girebilme imkanına sahiptir. Bünyesinde % 30-50 oranında yağ ihtiva eder. Yağ asitlerine bakıldığında özellikle içerdiği yüksek linoleik asit (omega-6) ve oleik asit (omega - 9) ile önemli bir yemeklik yağ statüsü kazanmıştır. Yemeklik yağ dışında üretim fazlası aspir yağı özellikle biodizel başta olmak üzere boya, sabun, vernik ve cila üretimlerinde de kullanım alanına sahiptir. Küspesi hayvan yemi rasyonlarına katılarak değerlendirilen önemli bir yağlı tohum bitkisidir.

Ham Yağ

Ham yağ, kırma ünitesinde kırma makinalarında kırılıp kabuğundan parçalanarak tohumların preselerde sıkılarak, bünyesindeki yağın çıkarılarak kalan yağlı küspenin de ekstraksiyon ünitesinde uygun solventle işlenmesi suretiyle elde ediliyor.

Altınyag, bu alanda uluslararası kalite standartlarında gerçekleştirdiği üretimiyle hem yerli hem de yabancı rafine yağ üreticilerinin ihtiyacını karşılıyor. Günlük yağlı tohum işleme kapasitesi 700 tona ulaşan ham yağ üretim tesislerine sahip Altınyag, sektörde deneyimli ekibi, yüksek teknolojik donanımı ve bu alandaki ihtisaslaşmasıyla iddiasını güçlendiriyor. Altınyag'ın ham yağ üretim üniteleri kadar, depolama tankları da teknolojinin sunduğu en ileri imkanlara sahip bulunuyor. Özellikle ham yağ temininde dışa bağımlı bir görünüm çizen Türkiye'nin bu alanda kendi ihtiyaçlarını karşılayabilmesi noktasında gerçekleştirdiği üretimle stratejik bir rol üstlenen Altınyag, bu alanda yatırımlarını hız kesmeden istikrarlı biçimde sürdürüyor.

Yarı Rafine Bitkisel Yağ

Yarı rafine bitkisel yağ; rafine bitkisel yağ üretimi aşamalarından ilk ikisi olan nötralizasyon ve ağırtma işlemlerinin uygulanmasıyla elde ediliyor. Diğer iki aşama olan vinterezasyon ve deodorizasyon uygulanmayarak, tam rafine değil, yarı rafine bitkisel yağ üretiliyor. Bu ürün gıda amaçlı tüketimden ziyade enerji (biyodizel akaryakıt) ve kimya sektörlerine ihtiyaç duydukları hammaddeyi sağlama amacıyla üretiliyor.

Yüksek teknoloji ürünü makine ve ekipman parkı ile tam otomatik işleme ünitelerine sahip Altınyag, yarı rafine bitkisel yağ üretiminde günlük 350 tona ulaşan kapasitesiyle hem Türkiye'nin dört bir yanından, hem de yurtdışından gelen siparişleri karşılıyor.

Tam Rafine Bitkisel Yağ

Gıda amaçlı tüketime uygun ham, rafine ve yarı rafine yağ üretimi yapan Altınyag, aynı zamanda ev tipi kullanıma yönelik ambalajlı yağ üretimi için de gerekli donanım ve ünitelere sahip bulunuyor. Tam rafine ambalajlı bitkisel yağ alanında Irak başta olmak üzere özellikle Ortadoğu pazarından gelecek fason üretim taleplerini karşılamaya muktedir olan Altınyag, ürün ve hizmetlerini geniş bir yelpazeye yayıyor.

Yine kendi bünyesinde ürettiği ya da müşterileri ihtiyaçlarına göre dışarıdan temin edilen yarı işlenmiş yağı, gıda amaçlı tüketime uygun niteliğe getirmek üzere arıtma işlemleri uygulayan Altınyag, böylelikle tam rafine bitkisel yağ üretimi yapıyor.

Altınyag, rafinasyon işlemiyle yağı asit, mumsu maddeler ve fosfolipidlerden arındırmanın ötesinde tat olarak da beğeniyle tüketilebilir bir forma kavuşturuyor. Altınyag'ın ürettiği tam rafine bitkisel yağ, üretimi yaptıran Altınyag müşterisi firmalar tarafından doğrudan fabrikadan markete sunulabiliyor. Günlük 350 ton tam rafine bitkisel yağ üretim kapasitesine sahip Altınyag, bu alanda Türkiye'nin yanı sıra Ortadoğu pazarında da faaliyet gösteriyor.

Ham yağın rafine edilmesiyle elde ediliyor. Rafinasyon işlemi şu dört aşamadan oluşuyor:

1- Nötralizasyon

Tohumların olgunlaşma, depolanma dönemleri ve ham yağ üretimi sırasında serbest yağ asidi bileşikleri çeşitli etkenlere bağlı olarak artar. Yağın tüketime uygun olabilmesi için asit değerinin standartlara uygun düzeye getirilmesi gerekir. Nötralizasyon; ham yağdaki yağ asitlerinin, gam, tortu ve istenmeyen maddelerin yağdan uzaklaştırılmasını sağlıyor. Tesiste bu işlem continu olarak separatörlerde yapılıyor. Bu ilk aşamada nötr yağda serbest yağ asitleri değeri açısından istenilen kaliteye ulaşıyor. Yağda istenmeyen gum, asit, tortu gibi maddeler ise, fosforik asit ve kostik ile karıştırılarak sabun hammadresi olan 'soap-stock'a dönüştürülüyor.

Yağda oluşan floklar ayırma separatöründe yoğunluk farkı ile yağdan ayrılıyor. Yağda kalan sabunun giderilmesi amacı ile yumuşak su ile karıştırılıp yıkama separatöründen geçirilerek yıkama yapılıyor. Yıkama separatöründen çıkan yağ, kurutucuda vakum altında kurutuluyor. Kurutulan yağ ağartma kademesine basılırken, bu aşamada düzenli olarak numune alınarak, serbest yağ asidi (FFA) ve sabun miktarı değerleri inceleniyor.

2- Ağartma

Bitkisel kaynaklı yağlarda bulunan en yaygın doğal renk verici klorofil maddeleridir. Uygun koşullarda depolanmayan tohumlardan elde edilen yağlarda doğal renk maddelerinin yanında oksidatif tepkimeler sonucunda oluşan bileşenleri de içerir; bu da bu yağların ağartma işlemini güçleştirir.

Ağartma işlemi ile katı sıvı adsorbisyonu sağlanıyor. Nötralize yağda kalan fosfolipitler, oksidasyon ürünleri, iz metaller ve sabun kalıntıları absorbanla tutuluyor. Nötralizeden çıkan yağ ağartma toprağı ile karıştırılıyor. Nötr yağda kalan renk veren maddeler ve ağır metaller, oksidasyon ürünleri ağartma toprağı ile filtre edilerek yağdan uzaklaştırılıyor.

3- Vinterizasyon

Nötralizasyon ve ağartma işlemleri safsızlıklarından arındırılan yağlar, düşük sıcaklıklarda çökme eğiliminde olan bileşikler içerir. Yağda cinsine göre waxlar, stearinler ve erime noktası yüksek doymuş gliseridler bulunur. Vinterizasyon aşamasında bu maddelerin giderilmesi sağlanıyor.

4- Deodorizasyon

Yağa istenmeyen koku ve tat veren uçucu maddeler (aldehit ve ketonlar, serbest yağ asitleri, oksidatif ürünler) yüksek ısıda parçalanarak, kuru buhar ile vakum altında işlemi uygulanması yoluyla yağdan uzaklaştırılıyor.

Soap Stock

Bitkisel ham yağların rafinasyonunda serbest yağ asitlerinin kostik ile nötralizasyonu ve yıkama sonrasında ayrıştırılan sabun, reçine asitleri ve vakıslı maddelerin suya az miktarda

yağ içeren yan ürününe "soap stock" denir. Sabun hammadresi olarak kullanılan soap stock, ham yağlardan sudkostik nötralizasyonu ile serbest yağ asitlerinin giderilmesi (alkali rafinasyon) sırasında elde ediliyor.

Bu işlem sırasında ham bitkisel yağa serbest yağ asitleri içeriğine göre belirlenen miktar ve derişimde sodyum hidroksit çözeltisi (kostik) eklenerek reaksiyonuna göre sabun oluşturuluyor ve serbest yağ asitlerinin sabun halinde yağdan ayrılarak alt su fazında toplanması sağlanıyor.

Küspe

Hayvan yemi rasyonlarına katılmak üzere yem işletmelerine hammadde olarak küspe üretimi yapılıyor. Altınyag, günlük 550 ton küspe üretim kapasitesine sahiptir. Altınyag'ın ileri teknolojik donanımlı tesislerinde bu oran küspedeki yağ oranını yüzde 1'e kadar düşürülebiliyor.

Sektörün en kaliteli küspe üretimini gerçekleştiren Altınyag, küspe içerisinde yabancı madde oranının yüzde sıfır olmasını garantiliyor. Doğrudan hayvancılıkta verimlilik artışına katkıda bulunmayı hedefleyen bir anlayışla küspe üretimi yapan Altınyag, yüksek protein değerine sahip küspe sağlayarak hayvan yetiştiricilerinin besisinden aldığı verimin belirgin şekilde artırmasını destekliyor.

Şirketin ana faaliyet konusu olan bitkisel sıvı yağ üretimi ile ilgili faaliyetleri, 2018 yılı sonunda yapmış olduğu varlık satışı ile İzmir İli, Çiğli İlçesi, Atatürk Organize Sanayi Bölgesi içinde bulunan üretim tesislerini satmasıyla 20.12.2018 tarihinden bu güne son bulmuştur. Bitkisel sıvı yağ üretimine yeniden başlamak amacıyla yapmakta olduğu araştırma ve fizibilite çalışmaları devam ederken, bir yandan da alınan karar çerçevesinde bu faaliyetlerinin yanı sıra Madencilik ve Enerji faaliyetlerine yoğunlaşmıştır.

II - MADENCİLİK

Şirket, 20.03.2020 tarih, 3/3 sayılı yönetim kurulu kararı ile ana faaliyet konusu olan yağlı tohumlardan Bitkisel Sıvı Yağ üretim ve satışı ile ilgili faaliyetlerinin yanı sıra faaliyet alanının "Madencilik ve Enerji" faaliyetleri alanında yoğunlaşmasına ve faaliyet alanının bu yönde genişletilmesi yönünde karar almıştır.

Şirket söz konusu yönetim kurulu kararı gereğince esas sözleşmesinin "Şirket'in Unvanı" başlıklı 2.maddesi ve "Şirket'in Amaç ve Konusu" başlıklı 3. maddesini "Madencilik ve Enerji" faaliyetleri sektörüne uyumlu hale getirmek amacıyla esas sözleşmesini tadil ederek, Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Ticaret Bakanlığı izinlerinin alınmasına müteakip 11.08.2020 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında onaya sunmuş ve pay sahipleri tarafından onaylanmıştır.

Madencilik sektörü faaliyetleri ve yatırımları çerçevesinde;

Şirket, Batı Trakya Madencilik A.Ş.'nin sahip olduğu Tekirdağ İli, Malkara İlçesinde kurulu bulunan Kömür Zenginleştirme Tesisinin, Batı Trakya ve yan kuruluşları tarafından işletilen sahalarda üretilen, üretilecek ve başka sahalardan üretilip tesise taşınan linyit kömürünün, tesis sahibi olan Batı Trakya tarafından kurulumu ve montajı yapılmış çalışır durumdaki kırma-eleme ve 150 ton/h kapasiteli kömür zenginleştirme tesisinin (yıkama tesisi) tesis sahibinin istenen yoğunluk ve kalitede kömür zenginleştirme işleminin ve yıkama sonrası çıkacak katı atıkların nakli ve yayılması işi ile ilgili olarak Hizmet Alım Sözleşmesi imzalamıştır.

Bu sözleşme kapsamında şirket 2020 yılı Temmuz ayı içinde kendi bünyesinde 6 personel istidam ederek deneme üretimine başlamış ve kömür yıkama/zenginleştirme hizmetine ilişkin ilk faturasını 11.09.2020 tarihinde kesmiştir.

Söz konusu sözleşme kapsamında yapılan üretimler sonucunda hakediş usulüne dayanan hizmet bedelleri tesis sahibine fatura edilerek sektöre dayalı ilk ciro oluşturulmuştur.

Ayrıca Şirket, T.C. Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) Ticari ve İktisadi Bütünlük Satış Komisyonu Başkanlığı tarafından yapılan Malkara Kömür İşletmeleri Ticari ve İktisadi Bütünlüğü ihalesine girerek 20.000.000 TL+KDV toplam 23.600.000 TL bedel ile Tekirdağ İli, Malkara İlçesinde ruhsat sahası olan 88 adet tarla-çayır niteliğindeki Gayrimenkuller ile Makina-Hat ve ekipmanların satışı ile ilgili ihaleyi kazanmıştır.

Şirket ihale bedeli olan toplam KDV dahil 23.600.000 TL ihale bedelini 18.11.2020 tarihinde nakden ödeyerek, 30527 nolu ruhsat sahası olan 88 adet tarla çayır niteliğindeki gayrimenkul ile makina, hat ve ekipmanlardan oluşan ihale mallarının mülkiyetini, imzalanan devir teslim anlaşması sonrası devir almıştır.

Şirketin bu çerçevede Madencilik sektörüne ilişkin açıklama ve hedefleri aşağıda verilmektedir.

1- Madencilğe Giriş ve Kömür Madenciliği

Türkiye'nin yer altı zenginliklerinin farkında olan şirketimiz, bu potansiyeli kendi karlılığını ön planda tutacak şekilde geliştirmek istemektedir. Madencilik sektörüne, en düşük riskli açık işletme kömür madenciliği ile başlamaya stratejik açıdan karar vermiş bulunmaktayız. Kömür madenciliği, ülkemizde en çok bilinen sektör faaliyeti olup aynı zamanda rezerv tespiti ve zenginleştirme sürecinin kolaylığıyla çevre açısından hiçbir yan ürün kullanılmaması, açık işletme kömür madenciliğinin en risksiz madencilik faaliyeti olmasına olanak sağlamaktadır. Bu çerçevede kömür madenciliğine ilk yatırım aracı olarak karar vermiş bulunmaktayız.

2- Trakya Bölgesi Tekirdağ Malkara Kömür rezervinin seçilmesi ve işletilmeye başlanması:

Trakya Bölgesi'nin Türkiye'nin yüksek kalorili linyitlerine ev sahipliği yaptığı bilinmektedir, ancak kısa zamanda Malkara kömürlerinin stratejik öneminin artmaya başladığını ayrıca izlenmektedir. Söz konusu kömürlerin öneminin artma süreci aşağıda sıralanmıştır:

a) Çanakkale'nin Çan ilçesinde bulunan 330 MW'lık Çan 2 termik santrali, verimliliği artırdığı için yerli kömürle beraber Trakya kömürlerini de kullanmaktadır. Bu bağlamda uzun vadeli bir çerçeve anlaşması, çıkartılan kömürün yıkamadan ve elekten geçtikten sonra yüksek miktarda olan, ancak piyasa kullanımı ve değeri düşük olan tozların santrale satılmasına fırsat verecektir. Değeri düşük olan bu kömür, santralde ekonomiye kazandırılırken değeri yüksek parça kömür ise torbalanarak piyasaya satılabilecektir. Yüksek miktarlarda santrale kömür satabilme avantajı, parça kömürün piyasaya verilmesinde rekabet avantajı sağlayacaktır.

b) Çanakkale'nin Biga ilçesinde 1320 MW kurulu gücündeki Cenal termik santrali ile 1605 MW kurulu gücündeki içdaş termik santralleri şu an işletmededir. Daha öncesinde ithal kömür santralleri sadece ithal kömür yakmaktaydı, ancak son zamanlardaki düzenlemeler onların da yakın bölgelerden yerli kömür satın alma miktarlarını ciddi şekilde artırmıştır.

Örnek vermek gerekirse, santrallerde yakılan ithal kömüre API 2 fiyatlarına göre, nihai fiyat 70 dolar/ton olacak şekilde vergi ilave edilmiştir. İthal kömür santralleri yerli kömür kullanmaları durumunda, o oranda EÜAŞ'a dolar bazlı elektrik satabilecektir. Bununla beraber ithal kömür santrallerinin, yerli kömür kullanmaları durumunda ilave bir gelir olan "Kapasite Bedeli"ni almasına olanak sağlanmıştır. Bu çerçevede Malkara'nın hemen

Altinyag

MADENCİLİK VE ENERJİ YATIRIMLARI
SAN. VE TİC. A.Ş.
Çınarlı Mah. Ozan Abay Cad. No: 10
B Blok D:123 Ege Perle Konak - ÇANAKKALE
H. Tahsin VD. 088 000 7593 Teli: 0232 376 94 51
Mersis No: 0666 0007 5930 0019

aşağısında Biga'da bulunan bu iki santral, Malkara kömürleri için ciddi bir fırsattır. Ana senaryomuz Çan 2 santralini toz kömür olarak satmak iken maden üretimini belirli bir boyuta getirdikten sonra, toz kömür satışının üç termik santral arasında paylaşılması hedeflenmektedir.

c) Yukarıda sözü edilen ekonomik avantajlarla beraber İstanbul ili sınırları içerisindeki kömür ocaklarının çevre yönetmelikleri çerçevesinde kapanmasıyla, söz sahibi olunan ruhsat sahasının ÇED belgesi, yeni dönemde alınmış olup madencilik faaliyetlerindeki en değerli izne de yeni mevzuatlara göre sahiptir.

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Üretim Miktarı (ton)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
Yağlı Tohumlar	172.141	184.946	0	0
Soya Fasulyesi Tohumu	112.366	184.946	0	0
Aspir Tohumu	5.835	0	0	0
Keten Tohumu	53.940	0	0	0
Diğer	0	0	0	0
Rafine Yağlar	21.687	37.632	0	0
Soya Yağı	8.902	25.132	0	0
Aspir Yağı	725	0	0	0
Keten Yağı	10.841	968	0	0
Ayçiçek Yağı	582	9.204	0	0
Kanola Yağı	360	25	0	0
Ketencik Yağı	277	1.092	0	0
Pamuk Yağı	0	1.211	0	0

Şirketimiz 01.01.2017 – 31.12.2017 dönemi 12 aylık süre içinde ham yağ üretim işletmesinde toplam 172.141 ton yağlı tohum işlenmiştir. Kapasite kullanımı %71,73 olarak gerçekleşmiştir. Rafine ünitesinde ise 01.01.2017 – 31.12.2017 dönemi 12 aylık süre içinde toplam 21.687 ton üretim gerçekleştirilmiştir. Kapasite Kullanım Oranı %33,47 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketimiz 01.01.2018 – 31.12.2018 dönemi 12 aylık süre içinde ham yağ üretim işletmesinde toplam 184.946 ton yağlı tohum işlenmiştir. Kapasite kullanımı %77,06 olarak gerçekleşmiştir. Rafine ünitesinde ise 01.01.2018 – 31.12.2018 dönemi 12 aylık süre içinde toplam 37.632 ton üretim gerçekleştirilmiştir. Kapasite Kullanım Oranı %58,07 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketimiz 2018 yılı sonunda gerçekleştirmiş olduğu varlık satışı nedeniyle üretim tesislerini devretmiş olup 2019 ve 2020 dönemlerinde bitkisel yağ üretimine dair herhangi bir üretim faaliyeti bulunmamaktadır.