

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yılmaz Holding Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1) Görüş

Yılmaz Holding Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Grup'un durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 11 Nisan 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ferzan Ülgen'dir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Ferzan Ülgen, SMMM
Sorumlu Denetçi

11 Nisan 2018
İstanbul, Türkiye

YILMAZ HOLDİNG A.Ş
2017 YILI
KONSOLİDE
FAALİYET RAPORU

İçindekiler

1. SÜTAŞ GRUP 2017 (SÜTAŞ SÜT ÜRÜNLERİ A.Ş. / YILMAZ HOLDİNG A.Ş.)	3
1.1 Ödüller ve Başarılar	3
1.2 Pazara İlişkin Temel Gelişmeler.....	5
2. SÜTAŞ A.Ş.	7
2.1 Genel Bilgiler.....	7
2.1.1 Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi.....	7
2.1.2 Şirketin Ticari Ünvanı	7
2.1.3 Şirketin Ticaret Sicil Numarası	7
2.1.4 Şirket Merkezi / İletişim Bilgileri	7
2.1.5 Şirketin İnternet Adresi.....	7
2.1.6 Şirketin Şubeleri ve İletişim Bilgileri	7
2.1.7 Şirketin Organizasyon Yapısı ve Üst Yönetim Kadrosu:	8
2.1.8 Şirketin Ortaklık Yapısı:.....	8
2.1.9 Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler:	9
2.1.9.1 İştirakler:	9
2.1.9.2 Bağlı Ortaklıklar:.....	9
2.1.10 Şirketin Yönetim Kurulu:	10
2.1.11 Yönetim Kurulu Komiteleri:.....	10
2.1.11.1 Denetim ve Risk Komitesi:	10
2.1.11.2 İş Etiği Kurulu:	10
2.1.11.3 Sürdürülebilirlik Komitesi:.....	11
2.1.11.4 Kurumsal Yönetim Komitesi:	11
2.1.12 Şirketin Yönetim Kurulu Üyelerinin Rekabet Yasağı Kapsamında Yaptığı Faaliyetlere İlişkin Bilgiler:	11
2.1.13 Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:	11
2.1.14 Şirketin Araştırma Ve Geliştirme Çalışmaları:	11
2.1.15 Şirketin Yurt İçi ve Yurt Dışı Yatırımları:	11
2.1.16 Özel ve Kamu Denetimi Bilgileri:	11
2.1.17 Önemli Davalar:	11
2.1.18 Adli ve İdari Yaptırımlar:	12
2.1.19 Bağış ve Yardımlar:	12
2.1.20 Hakim Şirketle Olan İlişkiler:.....	12
3. YILMAZ HOLDİNG A.Ş.....	13
3.1 Genel Bilgiler.....	13
3.2 Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi:	13
3.3 Şirketin Ticaret Ünvanı:	13
3.4 Şirketin Ticaret Sicil Numarası:	13
3.5 Şirket Merkezi / İletişim Bilgileri:	13
3.6 Şirketin İnternet Adresi:	13
3.7 Şirketin Şubeleri ve İletişim Bilgileri:	13
3.8 Şirketin Organizasyon Yapısı:	13

3.9 Şirketin Ortaklık Yapısı:.....	13
3.10 Şirketin Yönetim Kurulu:	13
3.11 Şirketin Yönetim Kadrosu:	14
3.12 Şirketin Personel Sayısı Hakkında Bilgiler:	14
3.13 Yönetim Kurulu Üyelerinin Rekabet Yasası Kapsamında Yaptığı Faaliyetlere İlişkin Bilgiler:.....	14
4. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR:	14
5. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER:	14
5.1 Şirket Faaliyetleri:	14
5.1.1 Şirketin Araştırma Geliştirme Çalışmaları:	14
5.2 Şirketin İç Kontrol ve İç Denetim Faaliyetleri:	14
5.3 Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler:	15
5.3.1 İştirakler ve Bağlı Ortaklar:	15
5.3.2 Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:	15
5.4 Özel ve Kamu Denetimi Bilgileri:	15
5.5 Önemli Davalar:.....	15
5.6 Adli ve İdari Yaptırımlar:	16
5.7 Genel Kurul Kararlarının Uygulanmasına İlişkin Açıklamalar:	16
5.8 Olağanüstü Genel Kurul Bilgileri:	16
5.9 Bağış ve Yardımlar:	16
5.10 Hakim Şirketle Olan İlişkiler:	16
5.11 Kurumsal Yönetim:	16
5.11.1 Yönetim Kurulu:	16
6. GRUP KONSOLİDE MALİ RAPORLAR VE BİLGİLER:	18
6.1 Konsolide Bilanço:	18
6.2 Konsolide Gelir Tablosu:	20
6.3 Yönetimin Finansal Durum Değerlendirmesi:	21
6.4 Grubun Sermaye Yönetimi ve Kar Payı Dağıtımı:	21
7. RİSK YÖNETİMİ:	21
7.1 Şirketin Risk Yönetim Politikası:	21

1. SÜTAŞ GRUP 2017 (SÜTAŞ SÜT ÜRÜNLERİ A.Ş. / YILMAZ HOLDİNG A.Ş.)

1.1 Ödüller ve Başarılar

Sütaş, Avrupa İş Ödülleri'nde "Onur Nişanı" Aldı

Sütaş, 34 ülkeden, 33 bini aşkın şirketin katıldığı, girişimcilik, yenilikçilik ve sürdürülebilirlik alanlarında en iyilerin seçildiği "Avrupa İş Ödülleri" (European Business Awards) 2016-2017 yarışmasında, "Çevresel ve Kurumsal Sürdürülebilirlik" kategorisinde Avrupa'nın "En İyi 10 Şirketi" arasına girerek "Onur Nişanı"nı (Ruban d'Honneur) kazanmıştır.

Sütaş, Kurumsal Yönetim Ödülü'nü İkinci Kez Aldı

Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği'nin (TKYD) gerçekleştirdiği "X. Kurumsal Yönetim Zirvesi" kapsamında düzenlenen "Kurumsal Yönetim Ödülleri" töreninde Sütaş, "En Yüksek Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notuna Sahip Halka Açık Olmayan Aile Şirketi" ödülünü almıştır. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından lisanslanan SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne göre derecelendirilerek alınan 94,21 Kurumsal Yönetim Notu ile bir önceki yıla göre notunu yükselten Sütaş, kurumsallaşmada da sektör lideri olduğunu bir kere daha tescillemiştir.

Sütaş, Sektöründe "Türkiye'nin En Beğenilen Şirketi" Oldu

Capital Dergisi'nin geleneksel "Türkiye'nin En Beğenilen Şirketleri" araştırmasında Sütaş, "Süt ve Sütlü Mamuller" kategorisinde birinci seçilmiştir. Türkiye'de 38 sektörün en beğenilen şirketlerini sıralayan araştırma, iş dünyasını temsilen 500'ün üzerinde şirketten 1.584 yöneticiyle online anket tekniği kullanılarak yapılmıştır. "Kurumsal yönetim ilkelerine göre yönetilme", "çalışan memnuniyeti", "müşteri memnuniyeti", "güvenilir şirket olma", "ürün veya hizmet kalitesi", "çalışanına sunduğu sosyal imkanlar, haklar ve ücret politikası" ve "bölgeye, ekonomiye iş gücü ve yatırımları ile katkısı" gibi kriterlerin yer aldığı anketin sonuçlarına göre Sütaş, "En Beğenilen Süt ve Sütlü Mamuller Şirketi" ödülünü almıştır.

Sütaş, Yine 'En Sevilen Marka' Seçildi

Sütaş, Mediacat önderliğinde offline tarafı Ipsos, online tarafı ise Fikrimühim tarafından gerçekleştirilen "Türkiye'nin Lovemarkları 2017" araştırmasına göre "Ambalajlı Peynir" kategorisinde en sevilen marka seçilmiştir. 22 farklı kategoride, 15-55 yaş arasındaki yaklaşık 3.014 kişiyle görüşülerek gerçekleştirilen araştırmada, "Ambalajlı peynir sektöründe aklınıza ilk gelen marka nedir?" ve "En sevdiğiniz /asla vazgeçemeyeceğiniz marka hangisi?" sorularına, en yüksek oranda "Sütaş" cevabı verilmiştir. 2015 yılında da süt ve süt ürünlerinin en sevilen markası seçilen Sütaş, böylece bu yıl ödül başarısını alt kategoriye de taşıyarak, ambalajlı peynirde en sevilen marka seçilmiştir.

Sütaş 'Düşük Karbon Kahramanı' Oldu

Sütaş, iklim değişikliğiyle mücadeleye katkı sağlayan çevresel sürdürülebilirlik faaliyetleri kapsamında yaptığı çalışmalarla 4. İstanbul Karbon Zirvesi kapsamında, Sürdürülebilir Üretim ve Tüketim Derneği (SÜT-D) tarafından, karbon emisyonunu azaltan projelere verilmek amacıyla düzenlenen 'Düşük Karbon Ödülleri'nde, 'Düşük Karbon Kahramanı' seçilmiştir. Çiftlikten Sofralara entegre iş modeli kapsamında, çiftliklerinin gübrelerinden ve fabrikalarının organik atıklarından yenilenebilir enerji üreten Sütaş, böylece 3 milyon ağacın temizlediği kadar sera gazı salımını engellemiştir. Karbon emisyonunu azaltan 42 projenin aday olduğu yarışmada, Sütaş, iklim değişikliğiyle mücadeleye katkı sağlayan bu çalışmalarıyla 'Düşük Karbon Kahramanı' ödülüne layık görülmüştür.

Sütaş, Etik Şirket Ödülü'nü Aldı

Sütaş; Etik Değerler Merkezi Derneği'nin (EDMER) etik ve iş ahlakı farkındalığı yaratmak, etik bilincini yaygınlaştırmak, gençlere örnek olacak şirket ve yöneticileri ödüllendirmek amacıyla düzenlediği "ETİKA 2016 Türkiye'nin En Etik Şirketleri" yarışmasının kazananları arasında yer almıştır. Etik Değerler, Etik Kültür, İtibar Yönetimi, Kurumsal Yönetim, Kurumsal Sosyal Sorumluluk, Liderlik, Uyum Yönetimi, Yaratıcılık ve Önderlik başlıkları üzerinden yapılan değerlendirme sonucunda Sütaş, "ETİKA 2016 Türkiye Etik Ödülü"ne layık görülmüştür.

İSO Enerji Verimliliği Ödülleri'nde Sütaş "Jüri Özel Ödülü"nü Aldı

İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO), enerjiyi verimli kullanarak sürdürülebilir kalkınmaya katkı sağlayan firmaları teşvik amacıyla düzenlediği "Enerji Verimliliği Ödülleri"nde Sütaş ödüllendirilmiştir. "Organik Atıklardan Enerji Üretimi ve Sera Gazı Azaltımı" projesi ile Sütaş Çevre ve Enerji Faaliyetleri, "İSO KOBİ Enerji Verimliliği Uygulama Projesi Jüri Özel Ödülü"nü kazanmıştır.

Sütaş, Çevresel Sürdürülebilirlik Uygulamaları ile IPRA'da Büyük Ödülü Aldı

Sütaş, 'Çiftlikten Sofralara' entegre iş modeli kapsamında yürüttüğü çevresel sürdürülebilirlik uygulamaları ve iletişim çalışmaları ile IPRA tarafından her yıl düzenlenen, Golden World Awards'ta (Altın Küre Ödülleri) 'Çevre' kategorisinde büyük ödülü kazanmıştır. Dünyada halkla ilişkiler sektörünün en prestijli ödül organizasyonu olan Altın Küre Ödülleri'ne bu sene, 30 kategoride 166 şirket katılmıştır. Kategorisinde büyük ödülü kazanan Sütaş, Türkiye'den sektörünü temsil eden tek şirket olmuştur.

Altın Pusula'dan Sütaş'a İki Ödül

Türkiye'de halkla ilişkiler sektörünün ilk ve tek ödül programı olma özelliğini taşıyan ve Türkiye Halkla İlişkiler Derneği (TÜHİD) tarafından verilen 'Altın Pusula Türkiye Halkla İlişkiler Ödülleri'nde Sütaş, iki ödül birden kazanmıştır. Sütaş, 16. Altın Pusula Ödüllerinde, Sürdürülebilirlik Raporu ile "Kurumsal Raporlar Ödülü"nü alırken, Tire Entegre Tesisleri Açılışı İletişim Çalışmaları ile de "Jüri Özel Ödülü"nü kazanmıştır. Sürdürülebilirlik Raporu ve Tire Entegre Tesisleri Açılışı ile öne çıkmış olan Sütaş'ın 360 derece iletişim faaliyetleri, kurum kültürünü yansıtmaya, kurumsal itibarı artırma, paydaşlarla bağı güçlendirme, ulusal ve yerel medya ile ilişkileri daha da geliştirme kriterleriyle değerlendirilerek iki ayrı ödüle layık görülmüştür.

Sütaş Web Sitesi Bir Ödül Daha Kazandı

Her yıl Interactive Media Council (IMC) tarafından, web sitesi tasarımı ve geliştirmesinde üstün başarı gösteren kurumları ve bireyleri ödüllendirmek amacıyla verilen "IMA - Uluslararası Interaktif Medya Ödülleri"nde Sütaş, "Yiyecek / İçecek" kategorisinde kurumsal web sitesi ile "Üstün Başarı Ödülü" kazanmıştır.

Yılmaz Holding Kredi Derecelendirme Notu A+ ve A1 Olarak Açıklandı

Süt ve süt ürünleri sektöründe temsil ettiği Sütaş markasının pazardaki konumunun yanı sıra, mali performansı, güçlü iştirak yapısı, kurumsal yapısı ve şirketin taşıdığı riskleri yönetme düzeyinin incelenmesi neticesinde, Yılmaz Holding uzun vadeli (TR) A+ (Ulusal) ve kısa vadeli (TR) A1 (Ulusal) notu ile derecelendirilmiştir.

1.2 Pazara İlişkin Temel Gelişmeler

Sütaş, 2017 yılında Türkiye’deki hanelerin %81,7’sine ulaşarak süt ve süt ürünleri pazarında en yüksek hane erişimine sahip marka olmuştur. (Kaynak: Ipsos Hane Tüketim Paneli, 2017).

2017’de, perakende ambalajlı süt ürünleri pazarı ciro bazında %17,3 büyüme ile 10,4 milyar TL’ye ulaşmıştır. Sütaş bu dönemde, %12,6 ciro payı ile pazar liderliğini sürdürmüştür. (Kaynak: Nielsen Perakende Ölçüm Paneli, İndirim Marketler Dahil, 2017).

Sütaş’ın lider olduğu kategorilerdeki ciro ve miktar payları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

Kategori – 2017	Miktar Payı (%)	Ciro Payı (%)
Kaymaklı Kase Yoğurt	31,6	33,1
Kaymaksız Sade Yoğurt	9,8	12,7
Light Yoğurt	84,4	81,8
Süzme Yoğurt	11,0	14,2
Çeşnili Yoğurt	90,8	88,0
Yetişkin Meyveli Yoğurt	23,3	21,8
Bebek Yoğurdu	98,8	98,9
Çocuk Meyveli Yoğurt Tüpü	100	100
UHT Yarım Yağlı Süt	8,8	11,0
Ayran	21,9	24,7
Taze Kaşar Peyniri	13,4	15,0
Taze Beyaz Peynir - Kültürlü	12,1	13,7
Ultra Filtre B.Peynir- Süzme	24,9	26,8
Light Kaşar Peyniri	21,6	20,9

Kaynak: Nielsen Perakende Ölçüm Paneli, İndirim Marketler Dahil, 2017

Sütaş Süt:

2017 yılında Sütaş Süt %8,4 ciro payı ile pazarda ikinci sıradadır. Sütaş UHT Süt %7,4, Sütaş Pastörize Süt %16,2, Sütaş Çikolatalı ve Meyveli Süt ise %11,8 ciro payına sahiptir. (Kaynak: Nielsen Perakende Ölçüm Paneli, İndirim Marketler Dahil, 2017).

Sütaş Ayran:

Sütaş Ayran’ın ciro bazında büyümesi %16 olarak gerçekleşmiştir. Sütaş Ayran, 2017 yılında da ayran pazarında %24,7 pay ile liderliğini sürdürmüştür (Kaynak: Nielsen Perakende Ölçüm Paneli, İndirim Marketler Dahil, 2017).

Sütaş Ayran, kategorisinde en yüksek zihin payına sahip markadır (Kaynak: IPSOS Ayran Kategorisi Marka İzleme Araştırması 2017).

Sütaş Yoğurt:

Sütaş Yoğurt, 2017 yılında, %15,5 ciro payı ile liderliğini korumuştur.

Sütaş Kaymaksız Yoğurt %12,7 ciro payı, Sütaş Light Yoğurt %81,8 ciro payına ulaşmıştır.

Kaymaklı Kase yoğurt pazarında Sütaş'ın ciro payı %33,1'dir.

Sütaş Süzme yoğurt %10 ciro büyümesi ve %14,2 ciro payı, Yetişkin Meyveli Yoğurt %12 ciro büyümesi ile elde ettiği %21,8 ciro payı ile kategorilerinde liderdir (Kaynak: Nielsen Perakende Ölçüm Paneli, İndirim Marketler Dahil, 2017).

Sütaş Yoğurt, kategorisinde en yüksek zihin payına sahip markadır (Kaynak: Ipsos Yoğurt Kategorisi Marka İzleme Araştırması, 2017).

Sütaş Peynir:

2017 yılında Sütaş Peynir, toplam peynir pazarında %12,8 ciro payı ile liderliğini sürdürmüştür.

Sütaş Taze Beyaz Peynir %13,7, Sütaş Süzme %26,8 ve Sütaş Kaşar Peynir %15,0 ciro payıyla kategorilerinde liderdir. Sürülebilir peynirlerde ise Sütaş Krem Peynir %10,0, Sütaş Üçgen Peynir %9,2, Sütaş Labne ise %9,6 ciro payına sahiptir (Kaynak: Nielsen Perakende Ölçüm Paneli, İndirim Marketler Dahil 2017).

Sütaş, Beyaz Peynir ve Kaşar Peyniri kategorilerinde en yüksek zihin payına sahip markadır (Kaynak: IPSOS Katı Peynir Kategorisi Marka İzleme Araştırması, 2017).

Sütaş Tereyağı:

2017 yılını Sütaş Tereyağı, %15 ciro büyümesi ve %12,5 ciro payı ile tamamlamıştır (Kaynak: Nielsen Perakende Ölçüm Paneli, İndirim Marketler Dahil, 2017).

Keyif, Lezzet ve Fonksiyonel Ürünler:

Sütaş Tatlımmm: 2017 yılında taze puding kategorisinde Sütaş Tatlımmm %19,0 pazar payına sahiptir. Sütaş Tatlımmm pazarda 2. marka konumundadır (Kaynak: Nielsen Perakende Ölçüm Paneli, İndirim Marketler Dahil, 2017).

Sütaş Hüptrik: Türkiye'nin ilk çocuk meyveli yoğurt tüpü olan Sütaş Hüptrik, kategorisindeki tek ürün olarak %17 ciro büyümesiyle liderliğini sürdürmektedir (Kaynak: Nielsen Perakende Ölçüm Paneli, İndirim Marketler Dahil, 2017).

Sütaş Minimix: Sütaş Minimix 2017 yılında %28,3 ciro payına sahiptir (Kaynak: Nielsen Perakende Ölçüm Paneli, İndirim Marketler dahil, 2017).

Sütaş Babymix: Türkiye'nin bebeklere özel ilk yoğurdu olan Sütaş Babymix, pazarda %98,9 ciro payına sahiptir (Kaynak: Nielsen Perakende Ölçüm Paneli, İndirim Marketler dahil, 2017).

Sütaş Büyümix: Sütaş Büyümix'in yer aldığı Çocuk Taze Peynir pazarı ciroda %4 büyümüştür. Sütaş Büyümix, %22,9 ciro payı ile güçlü ikinci markadır (Kaynak: Nielsen Perakende Ölçüm Paneli, İndirim Marketler Dahil, 2017).

Sütaş Yovita: Probiyotik yoğurt pazarı 2017 yılında ciroda %30 büyüme göstermiştir. Sütaş Yovita ise ciro bazında, 2016 yılına kıyasla %50'lik bir küçülme yaşamıştır (Kaynak: Nielsen Perakende Ölçüm Paneli, İndirim Marketler Dahil, 2017).

2. SÜTAŞ A.Ş.

2.1 Genel Bilgiler

2.1.1	Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi	:	01.01.2017-31.12.2017
2.1.2	Şirketin Ticari Ünvanı	:	SÜTAŞ SÜT ÜRÜNLERİ ANONİM ŞİRKETİ
2.1.3	Şirketin Ticaret Sicil Numarası	:	543
2.1.4	Şirket Merkezi / İletişim Bilgileri	:	Uluabat Köyü Karacabey Bursa / 0224 688 51 01
2.1.5	Şirketin İnternet Adresi	:	www.sutas.com.tr
2.1.6	Şirketin Şubeleri ve İletişim Bilgileri	:	Aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Sütaş A.Ş. Genel Müdürlük	0216 5723050	Bandırma Bölge Satış Yönt.	0266 7210152
Aksaray Fabrika	0382 2662001	Bingöl Bölge Satış Yönt.	0412 2518276
Karacabey Fabrika	0224 6885101	Bodrum Bölge Satış Yönt.	0252 3586183
Tire Fabrika	0232 2162700	Çorlu Bölge Satış Md.	0282 6865808
Ankara Bölge Md.	0312 3548715 / 3548716	Denizli Bölge Satış Md.	0258 2518910
Antalya Bölge Md.	0242 3404813	Diyarbakır Bölge Satış Md.	0412 2518276
Bursa Bölge Md.	0224 2114066-68	Eskişehir Bölge Satış Md.	0222 3304242
İst. Anadolu Bölge Md.	0216 5723050	İst. Kartal Bölge Satış Md.	0216 4277218 / 4278582
İst. Avrupa Kağıthane Bölge Md.	0212 2942601	Kayseri Bölge Satış Md.	0352 2402623-27-31
İst. Avrupa Merter Bölge Md.	0212 4830808	Keşan Bölge Satış Yönt.	0282 7152827
İst. Kırşehir Bölge Md.	0212 4036400	Konya Bölge Satış Md.	0332 3454736
İzmir Bölge Md.	0232 4353930	Mersin Bölge Satış Md.	0324 2353809
Kocaeli Bölge Md.	0262 3492206	Söke Bölge Satış Yönt.	0256 5188899
Adana Bölge Satış Md.	0322 4453296	Trabzon Bölge Satış Md.	0462 3412921
Aksaray Bölge Satış Yönt.	0382 2662001	Yalova Bölge Satış Yönt.	0226 8253350
Alanya Bölge Satış Yönt.	0242 5190448 / 5190548		

2.1.7 Şirketin Organizasyon Yapısı ve Üst Yönetim Kadrosu:
Sütaş Grubu üst yönetimi 7 başkanlıktan oluşmaktadır.

SÜTAŞ GRUBU	
Adı ve Soyadı	Başkanlıklar
Murat Arat	Ar-Ge ve Teknoloji Başkanlığı
Hüseyin Mustafa Çevik	Mali İşler Başkanlığı
Ergun Ermutlu	Pazarlama Başkanlığı
Hasan Tulgar	Stratejik Planlama ve İş Geliştirme Başkanlığı
Aynur Duygu Yılmaz	Denetim Başkanlığı
Serpil Veral / Vekaleten	İnsan Kaynakları Başkanlığı
Serpil Veral / Vekaleten	Yönetim Sistemleri Başkanlığı

Sütaş Süt Ürünleri A.Ş.’nin hem yurt içinde hem de uluslararası pazarlarda öncü bir rol üstlenmesi hedefine paralel olarak 20 Eylül 2016’da, süt ürünleri faaliyetleri “Süt Ürünleri İş Birimi” çatısı altında yapılandırılmış ve İcra Başkanlığı görevine Sayın Hüseyin Akın atanmıştır.

SÜT ÜRÜNLERİ GRUBU	
Adı ve Soyadı	Görevi
Hüseyin Murat Akın	İcra Başkanı
Emin Çolakoğlu	Tedarik Zinciri Başkan Yardımcısı
Henüz atama yapılmamıştır	Mali İşler Başkan Yardımcısı
Henüz atama yapılmamıştır	Pazarlama Başkan Yardımcısı

SÜTAŞ TÜRKİYE	
Adı ve Soyadı	Görevi
Funda Ak	Genel Müdür
Fatih Büyüktoku	Genel Müdür Yardımcısı – Mali İşler
Korel Tunay	Genel Müdür Yardımcısı – Üretim
Hüseyin Yılmaz	Genel Müdür Yardımcısı – Satış Operasyon

31.12.2017 tarihi itibarıyla çalışan sayımız **4.142** kişidir.

2.1.8 Şirketin Ortaklık Yapısı:

Şirketin ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Şirket Ortakları	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Yılmaz Holding A.Ş.	20.527.333,33	50,07
Muharrem Yılmaz	20.307.280,81	49,53
Diğer	165.385,86	0,40
Toplam:	41.000.000,00	100

Şirketimizde imtiyazlı pay ve imtiyazlı oy hakkı bulunmamaktadır.

2.1.9 Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler:**2.1.9.1 İştirakler:**

İştirakin Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Esas Sermayesi (TL)	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sermayeye İştirak Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Paksüt Süt San. ve Ticaret A.Ş.	Süt ve Süt Mamulleri İmalatı	100.000	100.000	24.860	24,86

Paksüt A.Ş.'nin şirket merkezi Uluabat Köyü Karacabey Bursa'dır.

2.1.9.2 Bağlı Ortaklıklar:

Bağlı Ortaklığın Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Esas Sermayesi (Euro)	Ödenmiş Sermayesi (Euro)	Sermayeye İştirak Tutarı (Euro)	Sermaye Oranı (%)
Euro Dairy DOOEL / Makedonya	Süt ve Süt Ürünleri Üretimi, Satış Dağıtım	7.000.000	7.000.000	7.000.000	100
Euro Dairy SRL / Romanya	Süt ve Süt Ürünleri Üretimi, Satış Dağıtım	10.000.000	10.000.000	10.000.000	100
Balkan Dairy Shpk / Arnavutluk	Süt ve Süt Ürünleri, Satış Dağıtım	50.000	50.000	50.000	100
Balkan Dairy Shpk / Kosova	Süt ve Süt Ürünleri, Satış Dağıtım	50.000	50.000	50.000	100
Balkan Dairy Farm DOOEL / Makedonya	Bitkisel Üretim	5.000	5.000	5.000	100
Euro Dairy G.m.b.h. / Almanya	Süt ve Süt Ürünleri, Satış Dağıtım	500.000	225.000	225.000	100

2.1.10 Şirketin Yönetim Kurulu:

Adı ve Soyadı	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Muharrem Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye	22.04.2017
Selim Tarık Tezel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	22.04.2017
Serpil Veral	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	22.04.2017
Murat Arat	Üye	22.04.2017
Hüseyin Mustafa Çevik	Üye	22.04.2017
Ergun Ermutlu	Üye	22.04.2017
Mürvet Tezel	Üye	22.04.2017
Hasan Tulgar	Üye	22.04.2017
Aynur Duygu Yılmaz	Üye	22.04.2017
Haydar Yılmaz	Üye	22.04.2017
İlhan İl	Bağımsız Üye	22.04.2017
İzzet Karaca	Bağımsız Üye	22.04.2017

Şirketin temsil ve ilzamu konusunda 28.04.2016 tarihlerinde kararlar alınmış ve gerekli duyurular yapılmıştır. Şirket, dışarıya karşı olan işlemlerde temsile yetkili iki imza ile temsil edilmektedir. Şirketin dışarıya karşı temsil ve ilzamını gösteren yetki sınırları Üsküdar 17.Noterliği'nde 01.06.2016 tarih, 19006 yevmiye no ile çıkarılan imza sirkülerinde gösterilmiştir.

2.1.11 Yönetim Kurulu Komiteleri:

2.1.11.1 Denetim ve Risk Komitesi:

Denetim ve Risk Komitesi aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır. Komite, Ocak-Aralık 2017 döneminde altı kez toplantı yapmıştır.

Adı ve Soyadı	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
İlhan İl	Başkan	22.04.2017
İzzet Karaca	Üye	22.04.2017
Aynur Duygu Yılmaz	Üye	22.04.2017

2.1.11.2 İş Etiği Kurulu:

İş Etiği Kurulu aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır. Kurul, her hafta düzenli olarak toplantılarını gerçekleştirmektedir.

Adı ve Soyadı	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Mürvet Tezel	Başkan	22.04.2017
Serpil Veral	Üye	22.04.2017
Aynur Duygu Yılmaz	Üye	22.04.2017

2.1.11.3 Sürdürülebilirlik Komitesi:

Yönetim Kurulu Üyesi Aynur Duygu Yılmaz başkanlığında yürütülen Sürdürülebilirlik Komitesi'nde bir yönetim kurulu üyesi, bir danışman ve bir kurumsal iletişim yöneticisi yer almaktadır. Sürdürülebilirlik Komitesi, her hafta düzenli olarak toplantılarını gerçekleştirmektedir.

2.1.11.4 Kurumsal Yönetim Komitesi:

Komite aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır. Ocak-Aralık 2017 döneminde dört kez toplantı yapmıştır.

Adı ve Soyadı	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Aynur Duygu Yılmaz	Başkan	22.04.2017
İlhan İl	Üye	22.04.2017
Serpil Veral	Üye	22.04.2017

2.1.12 Şirketin Yönetim Kurulu Üyelerinin Rekabet Yasağı Kapsamında Yaptığı Faaliyetlere İlişkin Bilgiler:

Ocak-Aralık 2017 faaliyet dönemi içinde Yönetim Kurulu üyelerimiz şirket ile ilgili işlem yapmamış ve faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamışlardır.

2.1.13 Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

Ocak-Aralık 2017 faaliyet dönemi içinde, Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi menfaatlerin toplam tutarı: 15.170.299 TL'dir.

2.1.14 Şirketin Araştırma Ve Geliştirme Çalışmaları:

Sütaş Süt Ürünleri A.Ş. ("Şirket"), çevreye olan duyarlılık ve verimlilik çalışmalarının bir parçası olarak, Ocak-Aralık 2017 faaliyet dönemi içinde teknoloji ve Ar-Ge alanında 9.888.815 TL harcama gerçekleştirmiştir.

2.1.15 Şirketin Yurt İçi ve Yurt Dışı Yatırımları:

Şirketimiz, Ocak-Aralık döneminde toplam 115.058.698 TL yatırım gerçekleştirilmiştir.

2.1.16 Özel ve Kamu Denetimi Bilgileri:

Ocak-Aralık 2017 döneminde kamu kurumlarınca olağan denetimler yapılmış olup Sütaş A.Ş.'nin 2012 yılı hesaplarının Vergi Müfettişliğince incelenmesi sonucunda, ticari firelerin takdir komisyonuna takdir ettirilmediği gerekçesiyle 2.864.247 TL kurumlar vergisi ve 4.296.371 TL vergi cezası kesilmiş ve 29.11.2017 tarihinde tebliğ edilmiştir. Aynı inceleme kapsamında 509.360 TL Katma Değer Vergisi ve 595.199 TL vergi cezası kesilmiş ve tebliğ edilmiştir. Şirket bu tarhiyat için uzlaşma talep etmiş, henüz uzlaşma günü verilmemiştir. Aynı konu ile ilişkili olarak evvelce 2005 yılı için yapılan kurumlar vergisi tarhiyatı Merkezi Uzlaşma Komisyonunca haksız bulunarak sıfırlandığından, aynı doğrultuda 2012 yılı tarhiyatının da uzlaşma ile ortadan kaldırılacağı Şirket tarafından beklenmektedir. Şirket ve vergi danışmanları, dava konusu yapılması halinde kanuna ve Maliye Bakanlığının görüş ve uygulamalarına da aykırı bulduğundan, bu uyuşmazlığının yargı tarafından Şirket lehine sonuçlanması beklenmektedir. Bu yüzden Şirket, finansal tablolarında, bu ceza için bir karşılık ayırmamıştır.

2.1.17 Önemli Davalar:

Ocak-Aralık 2017 döneminde, şirketin faaliyetlerini ve mali durumunu önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikte açılmış dava bulunmamaktadır.

2.1.18 Adli ve İdari Yaptırımlar:

Şirketin faaliyet yılı içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli bir yaptırım bulunmamaktadır.

2.1.19 Bağış ve Yardımlar:

Şirketimiz Ocak-Aralık 2017 döneminde, çeşitli kurum ve kuruluşlara 1.058.146 TL tutarında bağış ve yardımda bulunmuştur.

2.1.20 Hakim Şirketle Olan İlişkiler:

Şirketimiz, ana hissedarı olan Yılmaz Holding A.Ş. ve diğer grup şirketleriyle olan ilişkilerinde normal ticari faaliyetleri dışında, holding şirketinin yönlendirmesi ile diğer grup şirketlerinin yararına olacak ve denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlemde bulunmamıştır.

3. YILMAZ HOLDİNG A.Ş.

3.1 Genel Bilgiler

Faaliyet raporunda Yılmaz Holding Anonim Şirketi ("Şirket") ve Şirket ve bağlı ortaklığı Sütaş Süt Ürünleri A.Ş. ("Sütaş") ile birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

3.2 Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi: 01.01.2017-31.12.2017

3.3 Şirketin Ticaret Ünvanı: YILMAZ HOLDİNG A.Ş.

3.4 Şirketin Ticaret Sicil Numarası: 411191

3.5 Şirket Merkezi / İletişim Bilgileri: AYŞE HATUN ÇEŞME SOKAK NO: 12
KÜÇÜKBAKKALKÖY ATAŞEHİR-İSTANBUL

3.6 Şirketin İnternet Adresi: www.yilmazholding.com.tr

3.7 Şirketin Şubeleri ve İletişim Bilgileri: Şirketin şubesi bulunmamaktadır.

3.8 Şirketin Organizasyon Yapısı:

Şirket faaliyetleri yönetim kurulu tarafından belirlenen esaslar çerçevesinde imzaya yetkili personel tarafından yürütülmektedir.

31.12.2017 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 24 kişidir.

Grup'un (Yılmaz Holding A.Ş. / Sütaş A.Ş.) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla personelin sayısı 4.166'dır. (31 Aralık 2016: 4.341).

3.9 Şirketin Ortaklık Yapısı:

Şirket Ortakları	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Muharrem Yılmaz	49.481.250	52,5
Serpil Veral	16.493.750	17,5
Mürvet Tezel	11.781.250	12,5
Celile Bilbay	9.425.000	10
Haydar Yılmaz	4.712.500	5
Selim Tarık Tezel	2.356.250	2,5
Toplam	94.250.000	100

3.10 Şirketin Yönetim Kurulu:

Adı ve Soyadı	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Muharrem Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkanı	07.09.2017
Celile Bilbay	Yönetim Kurulu Üyesi	07.09.2017
Mürvet Tezel	Yönetim Kurulu Üyesi	07.09.2017

Serpil Veral	Yönetim Kurulu Üyesi	07.09.2017
Haydar Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	07.09.2017

Şirketin temsil ve ilzâmı konusunda 25/12/2015 tarihinde kararlar alınmış ve gerekli duyurular yapılmıştır. Şirket dışarıya karşı olan işlemlerde temsile yetkili iki imza ile temsil edilmektedir.

Şirketin dışarıya karşı temsil ve ilzâmını gösteren yetki sınırları Üsküdar17. Noterliği'nde 03/06/2016 Tarih, 19301 Yevmiye No ile çıkarılan imza sirküleri ile ilan edilmiştir.

3.11 Şirketin Yönetim Kadrosu:

Şirket faaliyetleri yönetim kurulu kararları çerçevesinde imza sirkülerinde isimleri yazılı yöneticiler tarafından sürdürülmektedir.

3.12 Şirketin Personel Sayısı Hakkında Bilgiler:

Cari dönemde ortalama personel sayısı 24 kişidir.

3.13 Yönetim Kurulu Üyelerinin Rekabet Yasağı Kapsamında Yaptığı Faaliyetlere İlişkin Bilgiler:

2017 faaliyet yılı içinde Yönetim Kurulu üyelerimiz şirket ile ilgili işlem yapmamış ve faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamışlardır.

4. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR:

2017 faaliyet yılı içerisinde, yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye gibi menfaatlerin tutarı 5.290.581 TL'dir.

5. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER:

5.1 Şirket Faaliyetleri:

5.1.1 Şirketin Araştırma Geliştirme Çalışmaları:

Şirketin 2017 yılı faaliyet döneminde araştırma geliştirme çalışması bulunmamaktadır. Şirket'in bağlı ortaklığı Sütaş Süt Ürünleri A.Ş'nin 9.888.815 TL tutarında araştırma geliştirme gideri bulunmaktadır.

5.2 Şirketin İç Kontrol ve İç Denetim Faaliyetleri:

Yılmaz Holding A.Ş Yönetim Kurulu, Şirket'in muhasebe, iç kontrol, risk yönetimi ve finansal planlama için gerekli sistemlerin kurulmasından ve bu sistemlerin işleyişinin, uyumluluğunun ve yeterliliğinin sağlanmasından ve bunlarla ilgili Şirket içi yetki ve sorumluluklarının belirlenmesinden sorumlu olup, uygulama sorumluluğu şirket yönetimindedir.

Yönetim Kurulu'na bu konularda güvence vermek ve danışmanlık yapmak amacıyla faaliyette bulunan Denetim Başkanlığı, Yönetim Kurulu'na doğrudan rapor etmektedir.

Denetim Başkanlığı, risk esaslı hazırlamış olduğu yıllık denetim planı çerçevesinde, Şirket'in risk yönetimi ve iç kontrol sistemini, aşağıdaki amaçlara ulaşacak şekilde düzenli olarak gözden geçirmekte, Yönetim Kurulu ve Şirket Yönetimi'ne raporlamaktadır.

- Finansal ve operasyonel bilgilerin doğruluğu ve güvenilirliği

- Operasyonların etkinliği ve verimliliği
- Şirket varlıklarının korunması
- Kanun, düzenleme ve sözleşmelere uygunluğun sağlanması

Denetim fonksiyonu, iç kontrol sistemlerinin ne kadar sağlıklı işlediğini belirlemekle birlikte, geliştirilmelerine ve ihtiyaç tespit edilen alanlarda yeni sistemler kurulmasına ilişkin önerilerde bulunmaktadır

5.3 Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler:

5.3.1 İştirakler ve Bağlı Ortaklar:

İştirakler					
Ünvanı	Faaliyet Konusu	Esas Sermayesi(TL)	Ödenmiş Sermayesi(TL)	Sermaye İştirak Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Paksüt Süt Sanayi ve Ticaret A.Ş	Süt ve Süt Mamülleri İmalatı	100.000	100.000	35.140	35,14
Tarfaş Tarımsal Faaliyetler A.Ş	Hayvansal yem üretimi , süt sığırcılığı	10.000.000	10.000.000	10.000	0,01

Bağlı Ortaklıklar					
Ünvanı	Faaliyet Konusu	Esas Sermayesi(TL)	Ödenmiş Sermayesi(TL)	Sermaye İştirak Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
Sütaş Süt Ürünleri A.Ş	Süt ve Süt Mamülleri İmalatı	41.000.000	41.000.000	20.527.333,33	50,07

5.3.2 Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:

Şirket 2017 yılında kendi paylarını iktisap etmemiştir.

5.4 Özel ve Kamu Denetimi Bilgileri:

2017 Faaliyet yılı Bağımsız Denetimi kapsamında “Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi” ile sözleşme imzalanmıştır.

5.5 Önemli Davalar:

Grup yönetimi her dönem sonunda davaların olası sonuçlarını ve finansal etkisini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır.

	31 Aralık 2017	31Aralık 2016
Dava karşılıkları	7.449.418	3.961.400
Diğer	74.368	139.559
	7.523.786	4.100.959

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilgili tutarın 6.210.500 TL si iş davalarından, kalan tutar ise sinai haklar, gayrimenkul ve tazminat davalarından oluşmaktadır.

5.6 Adli ve İdari Yaptırımlar:

Şirketin 2017 faaliyet yılı içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli bir yaptırım bulunmamaktadır.

5.7 Genel Kurul Kararlarının Uygulanmasına İlişkin Açıklamalar:

07/09/2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan kararlar uygulanmıştır.

5.8 Olağanüstü Genel Kurul Bilgileri:

2017 yılında olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

5.9 Bağış ve Yardımlar:

Şirketimizde 2017 yılında 155.290 TL yardım ve bağışta bulunulmuştur.

5.10 Hakim Şirketle Olan İlişkiler:

Şirketimiz hissedarları arasında hakim şirket bulunmamaktadır.

5.11 Kurumsal Yönetim:

5.11.1 Yönetim Kurulu:

MUHARREM YILMAZ

Yönetim Kurulu Başkanı

Muharrem Yılmaz, 1957 yılında Bursa'nın Karacabey ilçesinde doğdu. Galatasaray Lisesi'nde orta öğrenimini tamamlayan Yılmaz, 1980 yılında Uludağ Üniversitesi'nin İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonomi Bölümü'nden mezun oldu. Üniversite yıllarından itibaren aile şirketi olan Süttaş'ta çalışmaya başlayan Yılmaz, 1989 yılında şirketin Genel Müdürü olarak atandı. 2005 yılından bu yana da, Süttaş Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürütüyor.

Muharrem Yılmaz, iş hayatının yanı sıra sivil toplum kuruluşlarında da aktif görevler üstlendi. 1999-2002 yılları arasında Türkiye Genç İşadamları Derneği TÜGİAD'ın Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı yürüttü. TÜSİAD Yönetim Kurulu'nda iki dönem bulunan Yılmaz, 2009-2010 yıllarında Yönetim Kurulu Üyesi, 2011 - 2012 yıllarında Başkan Yardımcısı, 2013-2014 yıllarında ise Başkan olarak görev aldı. TÜSİAD Yönetim Kurulu üyeliği boyunca iş dünyası örgütlerinde paralel görevler üstlenen Yılmaz, Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği (TKYD) Yönetim Kurulu Başkanlığını da yürüttü. Aynı dönemde, TÜSİAD'ın -sırasıyla bölgesel ve sektörel paydaşları olan- Türk Girişim ve İş Dünyası Konfederasyonu (TÜRKONFED) Sektörel Dernekler Federasyonunda (SEDEFED) Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevlerinde bulundu.

CELİLE BİLBAY

Yönetim Kurulu Üyesi

15 Şubat 1963 doğumlu Celile Bilbay, Bursa Meslek Yüksek Okulu mezunudur. Paksüt A.Ş., Saymur A.Ş. ve Yılmaz Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

MÜRVET TEZEL

Yönetim Kurulu Üyesi

28 Kasım 1961 doğumlu Mürvet Tezel, Uludağ Üniversitesi Balıkesir Necati Bey Eğitim Fakültesi'nin Biyoloji-Kimya Bölümü'nden mezun oldu. Çalışma hayatına, 1995 yılında Süttaş'ta başlayan Tezel, 2004 yılına kadar İstanbul ve Bursa Bölge Müdürlüklerinde muhasebe yönetiminde görev aldı. 2005-2015 arasında Süttaş Denetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunan

Mürvet Tezel halen Sütaş Süt Ürünleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ve Etik Kurul Üyeliği görevlerini sürdürüyor.

SERPİL VERAL

Yönetim Kurulu Üyesi

09 Mart 1966 doğumlu Serpil Veral, Ege Üniversitesi'nin Gıda Mühendisliği bölümünden 1989 yılında mezun oldu. Çalışma hayatına 1988 yılında Sütaş Süt Ürünleri A.Ş.'de başladı. Sırası ile Üretim Müdürü, Kalite Güvence Koordinatörü, Teknik Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Sistemleri Başkanı görevlerini üstlendi. 2010 -2016 yılları arasında Sütaş Süt Ürünleri A.Ş.'nin Genel Müdürlüğü'nü de yürüten Veral, Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevine devam ediyor.

HAYDAR YILMAZ

Yönetim Kurulu Üyesi

2 Şubat 1958 doğumlu Haydar Yılmaz, çalışma hayatına 1990 yılında Sütaş'ta başladı. 1990-1991 yılları arasında Toplu Tüketim Satış Şefi, 1991-2000 yılları arasında İstanbul Bölge Müdürü, 2000-2004 yılları arasında Özellikli Müşteriler Satış Koordinatörü, 2004-2006 yılları arasında satıştan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, 2006-2010 yılları arasında Ev Dışı Gıda ve Tüketim Servis Hizmetleri Grup Başkanı olarak görev aldı. 2010 yılından bu yana Sütaş A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olan Yılmaz, 2015 itibariyle Sütaş'ın Makedonya'daki operasyonunda Genel Müdür görevini de üstlendi.

6. GRUP KONSOLİDE MALİ RAPORLAR VE BİLGİLER:

2017 yılında öngörülerimiz ve beklentilerimize uygun sonuçlara ulaşılmıştır.

Brüt satışlarımız 3.068.478.839 TL, net satışlarımız 2.576.293.673 TL ve net dönem karımız ise 111.640.481 TL olarak gerçekleşmiştir.

2016 ve 2017 yılı faaliyet sonuçlarına ilişkin tablolar aşağıda gösterilmiştir.

6.1 Konsolide Bilanço:

		Cari dönem bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017	Geçmiş dönem bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016	Geçmiş dönem bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
Varlıklar	Dipnot referansları			
Dönen varlıklar		860.079.858	765.760.926	629.717.880
Nakit ve nakit benzerleri	4	135.698.024	71.842.142	97.995.605
Finansal yatırımlar	24	9.508	42.848	5.071.818
Ticari alacaklar	5	300.206.628	243.228.070	205.909.185
<i>İlişkili taraflardan</i>	5,6	-	8.826	42.182
<i>İlişkili olmayan taraflardan</i>	5	300.206.628	243.219.244	205.867.003
Diğer alacaklar		98.735.955	69.772.952	52.576.081
<i>İlişkili taraflardan</i>	6	78.744.885	69.772.952	52.576.081
<i>İlişkili olmayan taraflardan</i>	8	19.991.070	-	-
Stoklar	7	237.547.498	309.761.597	208.829.939
Peşin ödenmiş giderler	9	22.115.949	7.469.862	8.288.655
Diğer dönen varlıklar	8	65.766.296	63.643.455	51.046.597
Duran varlıklar		643.363.726	580.405.763	424.911.812
Finansal yatırımlar	24	248.608	248.608	248.608
Ticari alacaklar	5	105.069	91.283	48.148
<i>İlişkili olmayan taraflardan</i>	5	105.069	91.283	48.148
Canlı varlıklar		-	-	6.516
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	10	32.662.178	15.904.653	5.003.447
Maddi duran varlıklar	11	557.156.112	500.719.940	369.329.276
Maddi olmayan duran varlıklar	12	12.672.739	6.407.745	6.066.139
Peşin ödenmiş giderler	9	17.741.436	34.040.463	30.723.613
Ertelenmiş vergi varlığı	23	22.777.584	22.993.071	13.486.065
Toplam varlıklar		1.503.443.584	1.346.166.689	1.054.629.692

		Cari dönem bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017	Geçmiş dönem bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016	Geçmiş dönem bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
Kaynaklar	Dipnot referansları			
Kısa vadeli yükümlülükler		817.290.894	736.256.485	503.723.008
Kısa vadeli borçlanmalar	24	441.219.976	423.733.502	265.730.235
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	24	28.422.710	26.019.179	22.099.330
Ticari borçlar	5	300.274.121	242.397.965	180.941.311
<i>İlişkili taraflara</i>	5,6	44.899.887	35.417.632	13.569.832
<i>İlişkili olmayan taraflara</i>	5	255.374.234	206.980.333	167.371.479
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	16	17.280.384	19.376.230	11.285.826
Diğer kısa vadeli borçlar	8	10.207.065	9.888.279	9.038.137
Ertelenmiş gelirler	17	1.365.522	304.905	808.732
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23	25.125	86.190	2.970.157
Kısa vadeli karşılıklar		18.495.991	14.450.235	10.849.280
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	16	10.972.205	10.349.276	7.455.472
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	13	7.523.786	4.100.959	3.393.808
Uzun vadeli yükümlülükler		54.105.399	54.980.831	68.991.295
Uzun vadeli borçlanmalar	24	26.563.275	30.223.801	47.624.009
Ertelenmiş gelirler	17	2.120.398	634.950	943.373
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	16	25.421.726	24.122.080	20.423.913
Özkaynaklar		632.047.291	554.929.373	481.915.389
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		324.098.159	286.640.971	250.958.586
Ödenmiş sermaye	15	94.250.000	94.250.000	94.250.000
Sermaye düzeltme farkları	15	295.309	295.309	295.309
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		5.489.559	5.505.601	4.946.320
<i>-Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları/ (kayıpları)</i>	15	(7.320)	(7.864)	321.995
<i>-Yabancı para çevrim farkları</i>	15	5.496.879	5.513.465	4.624.325
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	15	(5.781.742)	(5.937.298)	(4.283.537)
<i>- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)</i>		(5.781.742)	(5.937.298)	(4.283.537)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	22.728.460	20.413.178	18.230.872
Geçmiş yıllar karları		150.975.371	117.599.811	85.410.590
Net dönem karı		56.141.202	54.514.370	52.109.032
Kontrol gücü olmayan paylar		307.949.132	268.288.402	230.956.803
Toplam kaynaklar		1.503.443.584	1.346.166.689	1.054.629.692

6.2 Konsolide Gelir Tablosu:

		Cari dönem bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2017	Geçmiş dönem bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2016
Kar veya zarar kısmı	Dipnot referansları		
Hasılat	18	2.576.293.673	2.075.234.143
Satışların maliyeti (-)	18	(2.025.317.545)	(1.589.187.867)
Brüt kar		550.976.128	486.046.276
Genel yönetim giderleri (-)	19	(117.787.396)	(105.753.764)
Pazarlama giderleri (-)	19	(277.559.094)	(239.227.932)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	19	(9.888.815)	(10.972.745)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	36.196.934	28.300.980
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(15.632.363)	(9.964.240)
Esas faaliyet karı		166.305.394	148.428.575
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	21	7.246.933	4.211.734
Yatırım faaliyetlerinden giderler	21	(413.125)	(395.131)
Finansman geliri/ (gideri) öncesi faaliyet karı		173.139.202	152.245.178
Finansman gelirleri	22	49.203.823	24.701.943
Finansman giderleri	22	(109.515.350)	(69.811.296)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		112.827.675	107.135.825
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(1.187.194)	538.004
Dönem vergi gideri (-)	23	(1.049.576)	(8.062.806)
Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	23	(137.618)	8.600.810
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		111.640.481	107.673.829
Dönem karının dağılımı			
Ana ortaklık payları		56.141.202	54.514.370
Kontrol gücü olmayan paylar		55.499.279	53.159.459
		111.640.481	107.673.829
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)		388.348	(4.128.622)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları), vergi etkisi		(77.670)	825.724
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar			
Yabancı para çevrim farkı		(32.908)	1.775.574
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme (kayıp)/ kazançları		993	(412.153)
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme (kayıp)/ kazançları, vergi etkisi		(199)	82.431
Diğer kapsamlı (gider) / gelir		278.564	(1.857.046)
Toplam kapsamlı gelir		111.919.045	105.816.783
Dönem karının dağılımı			
Ana ortaklık payları		56.280.716	53.419.890
Kontrol gücü olmayan paylar		55.638.329	52.396.893
		111.919.045	105.816.783

6.3 Yönetimin Finansal Durum Değerlendirmesi:

Şirketin finansal yapısı mevcut faaliyetlerini herhangi bir ek dış kaynak desteği almadan yürütecek kapasitededir. Şirket, para piyasalarındaki likidite imkanlarını dikkatle takip etmekte ve ihtiyaç halinde uygun maliyetli dış finansman kaynaklarını kullanmaktadır.

Para piyasalarındaki muhtemel olumsuz gelişmelere karşı tutulan likit varlıklar düşük riskli, likiditesi yüksek ve piyasa şartlarına göre uygun getirili yatırım araçlarında değerlendirilmektedir.

6.4 Grubun Sermaye Yönetimi ve Kar Payı Dağıtımı:

Şirketin ödenmiş sermayesi, sermaye yedekleri ve dağıtılmamış karlardan oluşan öz varlık tutarı 31.12.2017 yılı sonu itibarıyla 632.047.291 TL'ye ulaşmıştır.

Kar dağıtımı konusunda mevcut ve planlanan faaliyetler ve kredi piyasalarındaki gelişmelere göre karar verilmektedir.

7. RİSK YÖNETİMİ:

7.1 Şirketin Risk Yönetim Politikası:

Şirket iş birimleri, şirket genelinde benimsenen risk yönetimi politikası ve kuralları çerçevesinde şirket faaliyetlerinin bütününe kapsayacak şekilde şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin zamanında tespiti, risklerin minimize edilmesine yönelik uygulamaların geliştirilmesi ve bu uygulamaların takibine yönelik çalışmalarını sürdürmektedir.

Bu çerçevede;

- Doğal risk; yangın, deprem gibi afetlere karşı korunmak amacıyla şirket varlıkları sigortalanmaktadır. Bu işlemler, varlıkların gerçek değerlerinde uygun şekilde yetkin sigorta brokerlik şirketlerinden hizmet alınarak gerçekleştirilmektedir.
- Şirket, finansman ihtiyaçlarını öncelikle öz kaynaklarından karşılamakta, kar dağıtım politikası buna uygun şekilde düzenlenmektedir.
- Piyasa şartlarının uygun olması halinde şirket'in karlılık ve nakit akış yapısını bozmayacak şekilde kredi imkânlarından yararlanmaktadır.
- Her türlü mali risk, aktif pasif riski, kredibilite, sermaye/borçluluk ilişkisi, kur riski ve Şirket'in mali durumunu etkileyebilecek olan diğer risk faktörleri sürekli olarak izlenmektedir.
- Şirket'in likit varlıkları risk ve geliri unsurları birlikte gözetilerek değerlendirilmektedir.

YILMAZ HOLDİNG A.Ş

YÖNETİM KURULU

Muharrem Yılmaz
Yönetim Kurulu Başkanı



Celile Bilbay
Üye



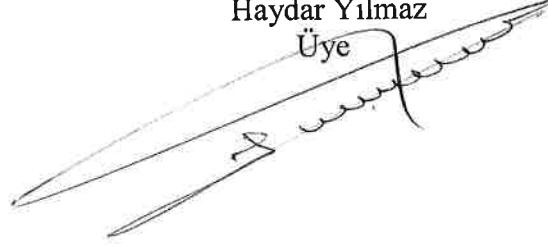
Mürvet Tezel
Üye



Serpil Veral
Üye



Haydar Yılmaz
Üye



YILMAZ HOLDİNG A.Ş.

Ayşe Halun Çeşme Sk No 14
Küçükbakkalköy/ATAŞEHİR/İSTANBUL
Tel: 0216 572 30 50 Fax: 0216 572 47 10
Şirket Mrk.İST. Mersis No 7199033167938400
Tic Sic.No 411191 Kozyatagı V.D.678 011 2905
www.yilmazholding.com.tr