

Mevcut kullanılan yakıtların dışında yeni yakıt türlerinin geliştirilmesi kömüre olan ihtiyacı azaltabilecektir.

Şirket'in faaliyetleri yasal düzenlemeler açısından, T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve diğer düzenleyici kurumların gözetimine tabi olup Kamu kuruluşlarının yeni düzenlemeleri ve yaptırımlar uygulaması Şirket'e finansal açıdan ek yükler getirebilecektir.

İzin Riski: Şirket faaliyet konularını yerine getirebilmek için arama, geliştirme ve üretim aşamalarında ayrı ayrı olmak üzere içlerinde Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Çevre ve Ormanlık Bakanlığı da bulunan çeşitli yetkili organlardan arama ruhsatı, işletme ruhsatı ve işletme izni, çevresel etki değerlendirme (ÇED) izni, işyeri açma ve çalıştırma ruhsatı vb. izin ve ruhsatları almak durumundadır. Bu izinlerin alınması süresince ve sonrasında plan ve faaliyetlerini raporlamak ve sürekli onay ve gözetim altında faaliyetlerini sürdürmek zorundadır. Bu izin ve onayların alınmasında veya gerekli raporların uygun biçimde sunulmasında gecikme veya başarısızlık olması durumunda üretim gecikmesi veya tamamen durması ihtimali bulunmaktadır.

Aşağıda alınan çeşitli izinlerle ilgili örnekler bulunmaktadır:

Arama Döneminde:

Arama Ruhsatı: Maden İşleri Genel Müdürlüğü

Mülkiyet İzni: Arama faaliyeti yapılacak olan mera alanı ise Gıda Tarım ve Hayvancılık İl Müdürlüğü'nden, orman ise Orman Bölge Müdürlüğü'nden, özel mülkiyet ise arazi sahibinden, özel alanlara giriyorsa özel alan ile ilgili kamu kurum ve kuruluşlarından (Özel Çevre Koruma Bölgeleri, Yaban Hayatı Koruma Alanı, Tuz Gölü Havzası Koruma Alanı, Organize Sanayi Bölgeleri, RES-HES Koruma Alanları vb. gibi.),

İşletme Ruhsatı Döneminde:

İşletme Ruhsatı ve İşletme İzni: Maden İşleri Genel Müdürlüğü

Çevresel Etki Değerleme İzni: Çevre İl Müdürlükleri yada Çevre ve Şehircilik Bakanlığı

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı: İl Özel İdareleri

Mülkiyet İzinleri: Arama faaliyeti yapılacak olan mera alanı ise Gıda Tarım ve Hayvancılık İl Müdürlüğü'nden, orman ise Orman Bölge Müdürlüğü'nden, özel mülkiyet ise arazi sahibinden, özel alanlara giriyorsa özel alan ile ilgili kamu kurum ve kuruluşlarından (Özel Çevre Koruma Bölgeleri, Yaban Hayatı Koruma Alanı, Tuz Gölü Havzası Koruma Alanı, Organize Sanayi Bölgeleri, RES-HES Koruma Alanları vb. gibi.)

Hukuki Risk: Sektör hukuki ihtilafların bulunduğu bir sektördür. İzin ve onaylar her saha ve faaliyet için ayrı ayrı alındığından araştırma ve geliştirmesini yapacağı sahalar için alacağı izin ve onayların ve gelecekte üretim yapacağı sahalarındaki elinde bulundurduğu izin ve onayların dava konusu olması muhtemeldir.

Kaza ve Öngörülemeyen Olay Riski: Sektör, pek çok endüstriyel sektöre paralel ve bir kısmı da kendine özgü olmak üzere öngörülemeyen olay riski taşımaktadır. Madenlerde yaşanan patlamalar, yangınlar ve göçükler gibi büyük kazalar, felaketlerle sonuçlanmakta ve onlarca insanın ölümüne neden olmaktadır. Her ne kadar günümüzde kullanılan teknolojiler bu tip kazaları önleme konusunda oldukça büyük yol almış olsa bile madencilik, kaza ve ölüm riskinin en yüksek olduğu sektörlerin başında gelmektedir.

Üretim faaliyetleri açık işletme yöntemi ile linyit kömür üretimi yapılacak şekilde projelendirilmiş olup, açık işletmelerde en büyük risk heyelan, çökme ve mevsimsel yağışlardan kaynaklı su baskını riskleridir.

Üretim ve işletme projeleri bölgenin zemin arazi ve kayaç yapılarına göre düzenlenerek Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü'ne (MAPEG) verilip onaylanmak suretiyle işletme yöntemleri yapılmaktadır. Sahada projeye uygun çalışma yapılması görevli daimi maden mühendislerince sürekli ve Mapeg heyetlerince her 3 ayda bir denetimleri yapılmaktadır. Bölge arazi, zemin ve kayaç yapısı bakımından projeye uygun üretimi olumsuz etkilemeyecek şekildedir.

Mevsimsel yağış riskine karşı üretim yöntemlerinde kömür bölgelerinden önce setler ve havuzlar oluşturulup biriken suların tahliyesi pompalar ile (dizel ve elektrikli) sürekli yapılabilmektedir.

Hava ve iklim şartları üretimi olumsuz etkileyebilecektir.

Devlet tarafından yerli kömüre verilen teşviklerde değişikliğe gidilmesi durumunda yerli kömür kullanım oranlarını ve fiyatlarını olumsuz etkileyebilecektir.

Sigorta Riski: Şirketin tüm varlıkları, faaliyetleri ve bunlarla ilgili tüm olası öngörülebilir veya beklenmedik riskler sigorta kapsamında olmayabilir. Şirket mevcut sigorta anlaşmalarının tam olarak kapsamadığı durumlarda zarara uğrayabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir veya faaliyetlerinde gecikme, kayıp ve durmalarla karşılaşabilir.

Rekabet Riski: Kömür madenciliği sektörü son derece rekabetçi bir sektördür. Şirketin yerli ve yabancı rakipleri bulunmakta olup bu rakiplerin bir kısmı finansman, kadro ve tecrübe açısından avantaj sahibi olabilir. Sektörde maden sahalarının değerlendirilmesi konusunda ciddi bir rekabet söz konusudur. Bu rekabette başarısız olunması durumunda şirketin gelirlerindeki büyüme düşebilecektir. 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.

Öte yandan 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 zayıflatabilir. Coğrafi konum ve ulaşım imkanlarının yanı sıra jeopolitik riskler sektörde yüksek maliyetlere yol açabilir. Ülkenin madencilik politikalarındaki değişiklikler ile yer altı ve yer üstü kaynaklara dair mevzuat ve kısıtlamalar vb. maliyet artırıcı etki yaratabilir.

Bölgede yerli kömür ile elektrik üretimi yapan termik santral bulunması ve ithal kömür ile elektrik üretilen yerli kömür kullanımında teşvikten faydalanması beklenen santralin bulunması, yerli kömürü avantajlı kılmaktadır.

Döviz kurundaki belirsizlik ve değişkenlik aynı zamanda ülke dışından ithal kömür taşıma risklerine karşı yerli kömürleri fiyat ve süreklilik temini açısından avantajlı hale getirmektedir.

II.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.

5.3) İhraç Edilecek Paylara İlişkin 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 Mevzuatına uygun olduğu ölçüde gelecekte pay sahiplerine temettü ödememeye karar verebilir veya zarar edebilir. Şirket, borsada işlem görmeye başladığı tarihten itibaren kar payı dağıtımını yapmamıştır.

-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. Kurulca payları borsada işlem gören halka açık Anonim Ortaklıkların elde ettikleri karlardan temettü dağıtım konusunda bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir.

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

Paylar ihraç edildikten sonra, ekonomideki ve/veya Şirket'in 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 ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

5.4) Diğer Riskler:

Kredi Riski: Kredi Riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir. Alacak riski ise finansal varlıkları elinde bulundurmanın yanı sıra, karşı tarafın anlaşmanın gerekliliklerini yerine getirmemesi riskini kapsamaktadır. İhraççı'nın ürün ve hizmet satışını gerçekleştirmiş olduğu kurum ve kuruluşlardaki yönetsel değişiklikler ve statü değişiklikleri nedeni ile yaşanabilecek sıkıntılar müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir. Tahsilatlarda gecikmeler olması ve/veya tahsilat yapılamaması durumunda İhraççı'nın mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Likidite Riski: Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak likidite riskini yönetir. Piyasalarda meydana gelen dalgalanmalar nedeni ile oluşan bozulmalar, satıcıların vadesi ile ticareti alacakların vadesi arasındaki uyumsuzluklar ve/veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olaylar likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir.

Piyasa Riski: Faiz oranlarında, döviz kurlarında dalgalanmalar yada ekonomide resesyon dönemine girilmesi piyasa risklerini oluşturmaktadır. İhraççı faaliyetlerinden kaynaklı piyasa riskine maruz kalabilir.

Kur Riski: Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Deprem, diğer doğal afetler ve başkaca olağanüstü durumlar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, tesislerine ve faaliyetlerine zarar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir. Doğal afetler ve mevcut KOVİD-19 salgını Şirket'in dahil olduğu sektörleri olumsuz etkileyebilir.

Şirket, kasırga, deprem, şiddetli fırtına, terörizm, ayaklanma, yangın ve patlama, bulaşıcı salgının baş göstermesi gibi afetlere maruz kalabilir. Bu ve benzeri afet durumları Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir. 2020 başında çıkan ve hızlı bir şekilde tüm dünyaya yayılan KOVİD-19 salgını tüm dünya ekonomilerini çok ciddi bir biçimde olumsuz yönde etkilemiştir. Bütün dünyaya yayılmış olan KOVİD-19 pek çok sektör üzerinde olumsuz etkiye sahip olduğu gibi madencilik sektörüne de olumsuz yönde etki etmiştir. Dünya genelinde madencilik şirketleri ya faaliyetlerini yavaşlatarak ya da maden ocaklarını kapatarak bulundukları ülkelerde alınan tedbirlere uyum sağlamak zorunda kalmıştır. Yapılacak olan madencilik fuarları virüs sebebiyle ertelenmiş ya da iptal edilmiştir.

İşbu izahname tarihi itibarıyla KOVİD-19 salgını devam etmekte olup, salgına karşı etkili ilaçların veya aşının etkili olup olmayacağı belirsizdir. Virüsün yeni dalgalar halinde yayılma ihtimali, Şirket'in faaliyetlerini sekteye uğratabilir, cirosunu düşürebilir ve karlılığını azaltabilir.

Türkiye yüksek riskli deprem kuşağında bulunmaktadır. Özellikle, Şirket merkezinin bulunduğu Ege bölgesi-İzmir ili 1. Bölge deprem kuşağında, Şirket'in Kömür Zenginleştirme Tesisi'nin bulunduğu Trakya Bölgesi-Tekirdağ ili ise 2. ve 3. Derece deprem kuşağında yer almaktadır.

6. İHRAÇCI 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:

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 Sodrugestvo Grup şirketlerinden Yakamoz Yağ San. ve Tic. A.Ş.'ne satmıştır.

Finansal Tablo tarihleri itibarıyla yapılan yatırım tutarları aşağıda verilmektedir.

Yatırımlar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021	Toplam
Üretim Tesisi Kapasite Artırımı-Yenileme ve Modernizasyon Yatırımı	2.847.563	-	-	-	2.847.563
İzmir Konak Gayrimenkul Yatırımı (Ofis)	2.533.352	1.108.519	1.054.523	-	4.696.394
İzmir Kemalpaşa Arazi Yatırımı (3 Parsel)	-	3.389.831	-	-	3.389.831
Tekirdağ Malkara Maden Sahası ve Makine Parkı	-	-	20.000.000	-	20.000.000
Diğer (*)	-	-	915.663	433.266	1.348.929
TOPLAM	5.380.915	4.498.350	21.970.186	433.266	32.282.717

(*) Diğer kalemi Taşitlar, Demirbaşlar ve Haklar'dan oluşmaktadır.

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

Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu tarafından açılan ihale sonucu Malkara Kömür işletmeleri Ticari ve İktisadi Bütünlüğünün, Tekirdağ İli, Malkara İlçesinde bulunan 30527 Ruhsat numaralı maden sahasının mülkiyeti Şirket'e geçmiş olup T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü (MAPEG) nezdinde ruhsat devrine ilişkin süreç 06.08.2021 tarihinde tamamlanmıştır. Söz konusu maden sahasına ilişkin ruhsatın şirketimiz adına devri gerçekleştirilerek şirket adına tescil edilmiştir.

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

Şirket Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'ndan ihale sonucu sahip olduğu maden sahasında üretimini gerçekleştireceği Tüvenan ve Zenginleştirilmiş kömür satışına yönelik 05.02.2021'de Çan2 Termik A.Ş. ile uzun vadeli kömür satım sözleşmesi imzalamıştır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

I – 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;

Batı Trakya Madencilik A.Ş.’den 21.05.2020 tarihinde imzalanan sözleşme kapsamında kiraladığı Tekirdağ İli, Malkara İlçesinde kurulu bulunan Kömür Zenginleştirme Tesisinde kömür yıkama ve zenginleştirme faaliyeti göstermektedir. Bu tesiste, Batı Trakya ve yan kuruluşları tarafından işletilen sahalarda üretilen, üretilecek ve başka sahalardan üretilip tesise taşınan linyit kömürünün, istenen yoğunluk ve kalitede kömür zenginleştirme işleminin yapılması 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.

TMSF’den ihale sonucu devir alınan maden sahasına yapılması planlanan yatırıma ilişkin tablo aşağıda verilmiştir.

ALTINYAĞ MADENCİLİK VE ENERJİ YATIRIMLARI SAN. VE TİC.A.Ş.' NİN
TASARRUF FONU SİGORTA MEVDUATI (TMSF) İHALESİ SONUCUNDA SAHİP OLDUĞU
TEKİRDAĞ İLİ MALKARA İLÇESİ KÜRTÜLLÜ (SİCİL : 30527) KÖMÜR MADENİ SAHASI YATIRIM
PLANI

Sıra No	İŞ KALEMLERİ	BİRİM	BİRİM FİYATI	MİKTAR	TUTAR (TL)	AÇIKLAMA
ARAZİ						
1	Maden Üretim Amaçlı	m2	40	80.000	3.200.000	6 Aylık Üretim Alanı olarak planlanmıştır 4 Ton/m2
2	Dekapaj Depolama Amaçlı	m2	40	20.000	800.000	Dekapaj Sonrası Oluşan Pasa depolanacak Alan
Arazi Yatırımı Toplamı					4.000.000	
TESİS						
3	300 Ton/saat Kapasitesi Kömür Zenginleştirme Tesisi	Adet	17.700.000	1	17.700.000	Düşük Kalorili Kömürlerin Zenginleştirilmesi amaçlı kurulacak yıkama tesisidir. (Mevcut çalışılan tesisin ilave yatırım ile oluşan satış değeri)
4	300 Ton/saat Kapasiteli Kömür Kırma Eleme Tesisi	Adet	4.307.000	1	4.307.000	Kömürün Toz parça ve istenilen boyutta hazırlanması amaçlı kurulacaktır.
5	100 Ton/saat Kapasiteli Kömür Torbalama Tesisi Kurulması	Adet	2.336.400	1	2.336.400	Evsel Isınma amaçlı kömürlerin satışı için kurulacak torbalama tesisidir.
Tesis Yatırımları Toplamı (TL)					24.343.400	
İŞ MAKİNASI						
6	4 yda/m3 Loder	Adet	3.481.000	4	13.924.000	Lavar, Kırma Eleme ve Torbalama Tesisi Bunker besleme amaçlı kullanılacaktır
7	Çift çekir Kamyon	Adet	1.185.000	15	17.775.000	Dekapaj Malzemesinin döküm harmanına taşınması amaçlı kullanılacaktır.
8	50 Ton Kapasiteli Eskavatör	Adet	2.700.000	4	10.800.000	Dekapaj Faaliyetlerinde Kazı işinde kullanılacaktır.
9	Arazöz	Adet	250.000	1	250.000	Dekapaj Faaliyetlerinde oluşan tozumanın engellenmesi amaçlı

						kullanılacaktır. (İkinci el satın alma değeri)
10	3 yda kapasiteli Dozer	Adet	1.000.000	2	2.000.000	Pasa depolama alanının düzenli kullanılması amaçlı kullanılacaktır.
11	4x4 Arazi Taşıtı (Binek Araç)	Adet	200.000	4	800.000	İşletme Personeli için Binek araç
12	Lastik Tekerlikli Yükleyici	Adet	2.537.000	3	7.611.000	Yükleme amaçlı kullanılacaktır
	İş Makinaları Toplamı (TL)				53.160.000	
	YOL					
13	Kürtüllü Köyü Ulaşım Yolunun 750 metre deplase edilmesi	Adet	4.000	750	3.000.000	Üretim Panusundaki Kürtüllü Köyü yolunun ruhsat sınırına çıkarılması
	GENEL TOPLAM (TL)				84.503.400	

II – BİTKİSEL SIVI YAĞ

Kurulduğu tarihten itibaren Bitkisel Sıvı Yağ üretim faaliyetini, ana faaliyet konusu olarak Sürdüren Şirket, İzmir ili, Çiğli ilçesi, Atatürk Organize Sanayi Bölgesinde bulunan yağ üretim tesislerini, 20.12.2018 tarihinde, Yakamoz Yağ San. ve Tic. A.Ş.'ne varlık satışı gerçekleştirerek devretmiştir. Söz konusu tarihten itibaren, Şirket'in **herhangi bir yağ üretim faaliyeti bulunmamaktadır.** Bu kapsamda şirketin 20.03.2020 tarihinde aldığı Madencilik ve Enerji sektöründe yoğunlaşma kararı çerçevesinde, bu sektördeki faaliyetleri öncelikli olup Bitkisel Sıvı yağ faaliyetlerine ilişkin yalnızca Ar-Ge çalışmaları devam etmektedir.

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)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Madencilik Faaliyetleri	-	-	126.499	32.326
Kömür Yıkama- Zenginleştirme	-	-	126.499	32.326
Yağlı Tohumlar	184.946	0	0	0
Soya Fasulyesi Tohumu	184.946	0	0	0
Aspir Tohumu	0	0	0	0
Keten Tohumu	0	0	0	0
Diğer	0	0	0	0
Rafine Yağlar	37.632	0	0	0
Soya Yağı	25.132	0	0	0
Aspir Yağı	0	0	0	0

Üretim Miktarı (ton)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Keten Yağı	968	0	0	0
Ayçiçek Yağı	9.204	0	0	0
Kanola Yağı	25	0	0	0
Ketencik Yağı	1.092	0	0	0
Pamuk Yağı	1.211	0	0	0

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. Şirketin eski ana faaliyet konusu olan bitkisel sıvı yağ üretimine ilişkin planlamaları Ar-Ge çalışmaları şeklinde devam etmektedir.

Şirket bu sermaye artırımından elde edeceği fon kaynağı ile tamamen Madencilik ve Enerji Sektörü faaliyetlerine ilişkin yatırım planlamaktadır. Şirketin finansal tablo dönemleri itibariyle satışları aşağıda verilmiştir;

NET SATIŞLAR (TL)	30.06.2021	% Payı	31.12.2020	% Payı	31.12.2019	% Payı	31.12.2018	% Payı
Ürünler	4.101.215	100,00%	1.985.463	45,33%	3.496.804	69,51%	213.892.688	83,50%
Kömür Yıkama-Zenginleştirme Hizmet Bedeli	341.631	8,33	782.495	17,86	0	-	0	-
Tüvenan Kömür Satışı	0	-	1.202.968	27,47	0	-	0	-
Zenginleştirilmiş Toz Kömür Satışları	816.697	19,91	0	-	0	-	0	-
Rödovans Gelirleri	1.600.000	39,01	0	-	0	-	0	-
Arazi Kullanım Gelirleri	1.342.887	32,75	0	-	0	-	0	-
Ham Soya Yağı	0	-	0	-	696.511	13,85%	113.159.427	44,17%
Ham Ayçiçek Yağı	0	-	0	-	0	-	26.871.084	10,49%
Ham Keten Yağı	0	-	0	-	0	-	9.112.633	3,56%
Ham Kanola Yağı	0	-	0	-	0	-	0	-
Ham Ketencik Yağı	0	-	0	-	0	-	2.149.639	0,84%
Rafine Vinterize Keten Yağı	0	-	0	-	0	-	2.000.435	0,78%
Nötr Soya Yağı	0	-	0	-	2.304.350	45,81%	33.990.141	13,27%

NET SATIŞLAR (TL)	30.06.2021	% Payı	31.12.2020	% Payı	31.12.2019	% Payı	31.12.2018	% Payı
Rafine Ayçiçek Yağı	0	-	0	-	0	-	20.646.045	8,06%
Rafine Pamuk Yağı	0	-	0	-	495.943	9,86%	1.732.058	0,68%
Rafine Soya Yağı	0	-	0	-	0	-	1.928.077	0,75%
Rafine Kanola Yağı	0	-	0	-	0	-	0	-
Rafine Ketencik Yağı	0	-	0	-	0	-	1.216.035	0,47%
Rafine Aspir Yağı	0	-	0	-	0	-	0	-
Diğer	0	-	0	-	0	-	1.087.113	0,42%
Hizmetler	0	0,00%	0	0,00%	74.789	1,49%	31.802.691	12,41%
Fason Tohum Kurma Hizmet Bedeli	0	-	0	-	0	-	28.430.259	11,10%
Fason Ham Yağ İşleme Bedeli	0	-	0	-	0	-	1.353.658	0,53%
Diğer	0	-	0	-	74.789	1,49%	2.018.774	0,79%
*Etiler Gıda	0	-	2.394.744	54,67%	4.014.484	79,80%	5.201.762	2,03%
Gürtaş	0	-	0	-	48.275	0,96%	5.393.492	2,11%
UFRS Düzeltmeleri ve Eliminasyon Kayıtları	0	-	0	-	-2.603.965	-51,76%	-124.042	-0,05%
TOPLAM	4.101.215	100%	4.380.207	100%	5.030.387	100%	256.166.591	100%

*Etiler Gıda ile olan ortaklık ilişkisi 24/05/2021 tarihinde sonlanmıştır.

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirketin faaliyet gösterdiği öncelikli ana alan madencilik sektörüdür. Madencilik faaliyetlerine ek olarak Şirket'in gıda sektöründe bitkisel sıvı yağ üretimine yönelik araştırma ve fizibilite çalışmaları devam etmektedir.

Madencilik Sektörü

Toplam maden üretim değeri açısından ülkemiz dünya çapında 28 inci sırada yer alırken maden çeşitliliği açısından ise 10 uncu sırada konumlanmaktadır. Çeşitli olarak zengin olmasına rağmen rezerv açısından sınırlı konumdadır. Başta endüstriyel ham maddeler olmak

üzere, bazı metalik madenler, linyit ve jeotermal kaynaklar gibi enerji ham maddeleri açısından ülkemiz zengindir. Küresel çapta metalik maden rezervlerinin %0.4'üne, endüstriyel hammadde rezervlerinin %2,2'sine, kömür rezervlerinin %1'ine ve jeotermal enerji potansiyelinin ise %0.8'ine sahiptir. Ülkemizin zengin olduğu madenler arasında ilk sırayı dünya rezervlerinin %73'ünü oluşturan bor mineralleri almaktadır. Türkiye'de bulunan zengin mineral kaynaklar arasında bor tuzu, bor tuzları, barit, jips, lületaşı, mermer, diatomit, perlit, manyezit, stronsiyum tuzları, sepiyolit, fluorit, kireçtaşı, pomza, sodyumsülfat, zeolit, profilit, kuvars-kuvarsit, linyit, feldspat, kayatuzu, olivin, doomit, siliskumu, altın, bentonit, trona, asbest, kalsit ve zımpara taşı sayılabilir.

Kaynaklar:

- https://enerjiapi.etkb.gov.tr//Media/Dizin/DIGM/Belgeler/Maden-887942-investors_guide_for_mining_sector_in_turkey.pdf
- https://web.archive.org/web/20150402105725/http://www.fenimining.com/upload/dosyalar/m_rapor_1347711063.pdf

Türkiye'deki maden çeşitleri üretimi 2014-2018 yılları arasında aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir:

Türkiye	Birim	2014	2015	2016	2017	2018	14/18 Değişimi	17/18 Değişimi
Demir	(t)	7.251.200,00	4.734.200,00	4.353.700,00	6.095.400,00	9.546.700,00	31,65683	56,62139
Krom	(t)	1.806.600,00	1.464.330,00	1.070.030,00	1.384.700,00	1.146.600,00	-36,5327	-17,1951
Manganez	(t)	52.500,00	30.500,00	16.400,00	27.300,00	29.900,00	-43,0476	9,52381
Molibden	(t)	-	1.335,00	-	900,00	450,00	.	-50
Nikel	(t)	3.030,00	8.640,00	9.340,00	14.770,00	13.560,00	347,5248	-8,19228
Titanyum	(t)	4.750,00	4.750,00	4.750,00	6.370,00	6.175,00	30	-3,06122
Aluminyum	(t)	30.400,00	45.900,00	50.000,00	82.000,00	83.000,00	173,0263	1,219512
Antimon	(t)	3.070,00	1.950,00	2.750,00	4.840,00	3.570,00	16,28664	-26,2397
Boksit	(t)	1.091.442,00	1.050.000,00	989.156,00	1.719.144,00	678.138,00	-37,8677	-60,5537
Bakır	(t)	96.300,00	108.000,00	107.300,00	85.200,00	87.000,00	-9,65732	2,112676
Kurşun	(t)	94.900,00	75.900,00	64.300,00	74.990,00	75.990,00	-19,9262	1,333511
Çinko	(t)	211.500,00	173.600,00	118.700,00	155.900,00	184.500,00	-12,766	18,34509
Altın	(kg)	31.260,00	27.800,00	24.030,00	23.090,00	27.100,00	-13,3077	17,36683
Gümüş	(kg)	183.880,00	190.550,00	174.180,00	151.490,00	202.400,00	10,07179	33,60618
Barit	(t)	203.984,00	655.943,00	321.239,00	292.447,00	465.138,00	128,0267	59,05036
Bentonit	(t)	1.098.817,00	3.134.911,00	1.744.912,00	1.481.617,00	1.331.955,00	21,21718	-10,1013
Boron	(t)	1.870.000,00	1.840.000,00	1.831.000,00	2.025.000,00	2.432.000,00	30,05348	20,09877
Diatomit	(t)	61.884,00	86.656,00	61.722,00	169.584,00	242.789,00	292,3292	43,1674

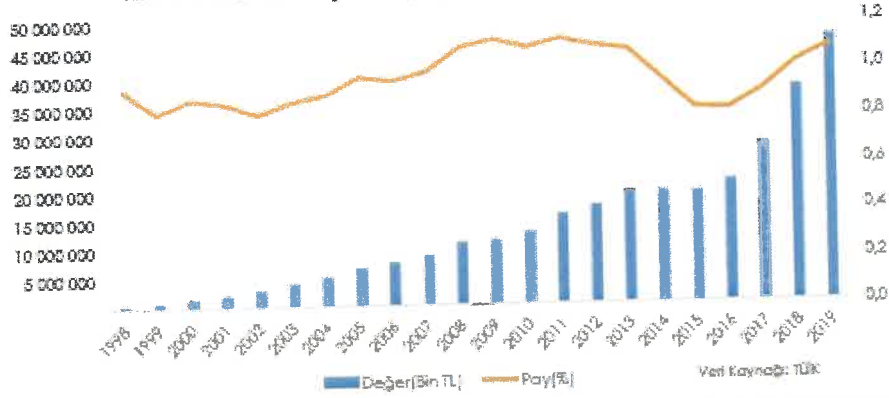
Türkiye	Birim	2014	2015	2016	2017	2018	14/18 Değişimi	17/18 Değişimi
Feldspat	(t)	7.960.844,00	10.422.766,00	9.475.819,00	10.273.573,00	11.474.040,00	44,13095	11,685
Fluorspat	(t)	4.271,00	6.238,00	10.339,00	20.150,00	6.200,00	45,16507	-69,2308
Grafit	(t)	3.850,00	-	-	4.000,00	16.752,00	335,1169	318,8
Alçıtaşı	(t)	9.051.158,00	8.638.715,00	10.124.221,00	10.223.112,00	10.896.476,00	20,38765	6,586683
Arıkil	(t)	2.032.103,00	1.887.302,00	1.283.260,00	1.362.799,00	1.515.609,00	-25,4167	11,21295
Magnezit	(t)	2.377.157,00	3.335.258,00	3.258.445,00	1.694.071,00	1.958.847,00	-17,5971	15,62957
İncitaşı	(t)	897.125,00	843.242,00	1.066.251,00	606.231,00	1.088.983,00	21,38587	79,63169
Fosfat	(t)	181.200,00	214.000,00	231.800,00	-	-	-100	-
Tuz	(t)	5.331.412,00	6.257.320,00	5.328.256,00	6.673.242,00	6.298.705,00	18,14328	-5,61252
Sülfür	(t)	98.800,00	78.600,00	78.000,00	92.500,00	250.000,00	153,0364	170,2703
Talk	(t)	114.414,00	182.362,00	203.214,00	474.482,00	284.216,00	148,4102	-40,0997
Vermikülit	(t)	716,00	425,00	1.050,00	1.618,00	18.183,00	2439,525	1023,795
Zirkon	(t)	1.100,00	1.500,00	500,00	1.200,00	1.950,00	77,27273	62,5
Buhar Kömürü	(t)	1.803.000,00	1.525.000,00	2.070.000,00	1.875.000,00	1.856.000,00	2,939545	-1,01333
Koklaşabilir kömür	(t)	861.000,00	767.000,00	695.000,00	764.000,00	731.000,00	-15,0987	-4,31937
Linyit	(t)	61.500.000,00	56.349.700,00	71.691.000,00	72.864.000,00	86.668.000,00	40,92358	18,94488
Doğalgaz	(Mio m3)	502,00	399,00	382,00	364,00	436,00	-13,1474	19,78022
Petrol	(t)	2.455.893,00	2.515.662,00	2.571.928,00	2.551.929,00	2.850.828,00	16,08112	11,71267
Toplam	(t)	108.956.235,00	106.761.124,00	119.140.180,00	123.393.443,00	142.592.283,00	-	-

Kaynak: World Mining Data

Madencilik Sektörünün Ekonomik Görünümü

2019 yılı itibariyle Türkiye’de madencilik sektörünün GSYH içindeki payının yaklaşık %1,1 olduğu değerlendirildiğinde potansiyelini açığa çıkaramadığı görülmektedir. Fakat sektörün son yıllarda, 2008-2013 döneminde sergilediği performansa yaklaştığı da grafikten görülebilmektedir.

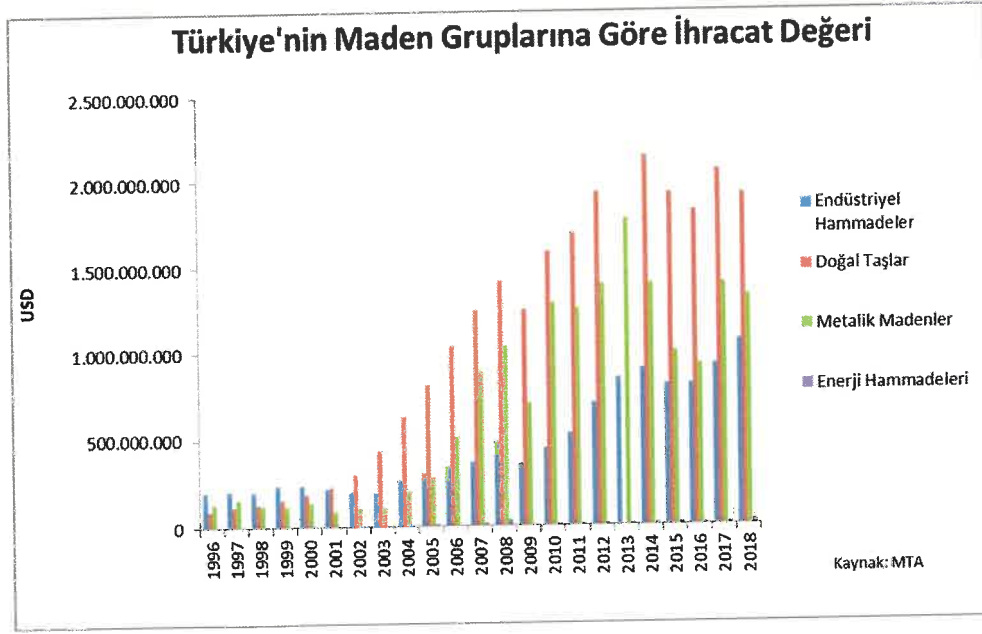
Madencilik ve Taşocakçılığı Üretimi ve GSYH İçindeki Payı



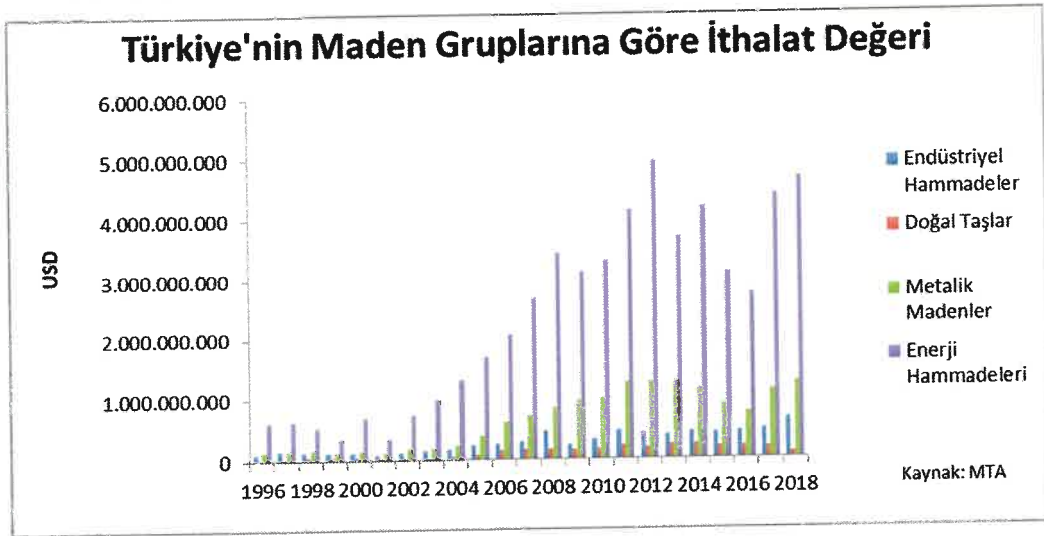
TÜİK verilerine göre, sektörlerin yıllık büyüme oranlarını göz önüne aldığımızda madencilik ve taşocakçılığı sektörü 2018 yılına göre 5 basamak gerileyerek 2019 yılında 19 sektör içinde en fazla büyüme gösteren 7. sektör olmuştur

Sektörler	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Tarım, ormancılık ve balıkçılık	28,9	9,7	6,0	0,0	10,7	19,8	-0,1	17,3	14,7	27,8
Madencilik ve taşocakçılığı	12,4	24,4	9,4	13,7	-0,3	-0,8	11,2	30,7	35,2	22,6
İmalat sanayi	15,2	31,5	8,4	18,5	16,1	13,9	11,0	26,5	29,8	10,4
Buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtımı	27,3	-0,7	18,6	19,3	13,1	5,6	13,6	10,9	34,4	41,2
Su temini; kanalizasyon, atık yönetimi ve iyileştirme faaliyetleri	18,3	37,5	24,1	10,3	15,9	11,4	6,6	26,5	11,2	1,9
İnşaat	25,5	41,6	17,3	24,6	13,2	15,1	16,9	19,5	0,6	-12,8
Toptan ve perakende ticaret; motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin onarımı	20,2	26,0	9,4	14,0	15,6	14,7	10,9	24,1	23,5	16,8
Ulaştırma ve depolama	4,3	13,5	23,7	12,2	13,0	13,1	8,3	22,2	25,0	16,8
Konaklama ve yiyecek hizmeti faaliyetleri	17,3	34,3	16,8	19,1	17,7	12,0	2,0	24,4	38,7	25,1
Bilgi ve iletişim	5,1	13,5	16,8	14,4	14,0	13,8	13,2	23,6	18,5	20,3
Finans ve sigorta faaliyetleri	-8,9	10,7	22,1	20,8	5,5	19,0	24,4	14,9	12,0	23,0
Gayrimenkul faaliyetleri	10,0	8,7	8,5	9,2	10,0	10,3	11,5	10,2	13,7	12,0
Mesleki, bilimsel ve teknik faaliyetler	15,2	15,9	15,5	14,7	14,0	25,5	8,7	22,6	13,5	18,8
İdari ve destek hizmet faaliyetleri	7,3	26,3	19,2	23,0	19,8	20,7	17,3	23,2	16,6	15,2
Kamu yönetimi ve savunma; zorunlu sosyal güvenlik	12,0	12,4	17,0	9,8	14,0	9,8	17,4	12,4	34,7	26,3
Eğitim	15,6	17,3	16,7	15,1	18,5	13,7	18,8	12,4	21,6	22,1
İnsan sağlığı ve sosyal hizmet faaliyetleri	10,6	15,3	10,6	13,2	10,7	10,2	19,3	9,8	22,9	23,9
Kültür, sanat, eğlence, dinlenme ve spor	14,9	17,3	15,7	27,2	14,3	11,5	11,0	15,6	21,1	43,7
Diğer hizmet faaliyetleri	16,7	22,8	9,4	11,9	14,5	6,1	13,6	18,9	18,3	16,9

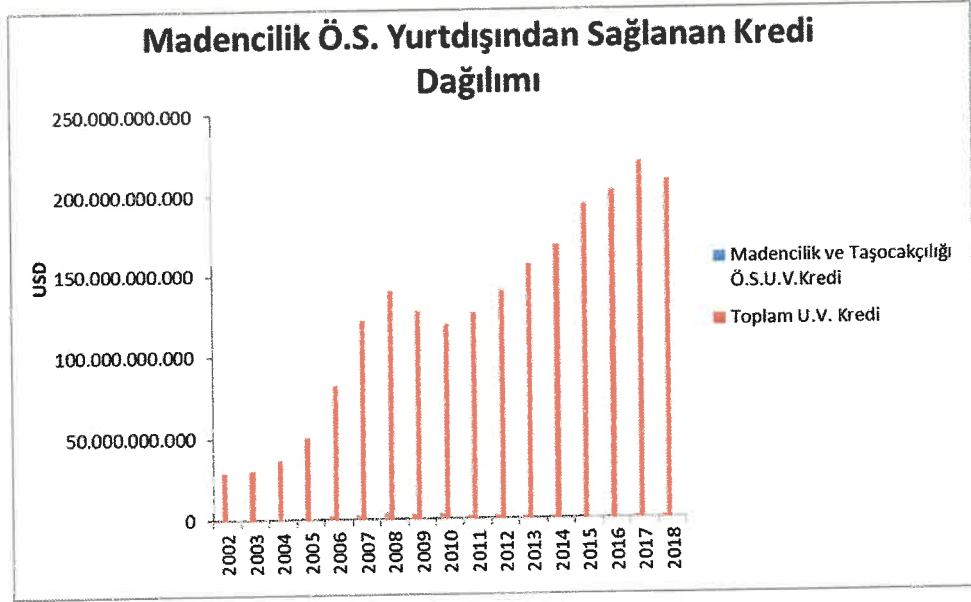
Türkiye'nin madencilikte ihracat değeri sıralamasında ilk sırada doğal taşları oluşturan mermer ve traverten yer almaktadır. İkinci sırada metalik madenlerden çinko ve krom; üçüncü sırada endüstriyel hammaddelerden bor ve feldispat; son sırada ise enerji hammaddelerinden kömür, petrol ve doğalgaz yer almaktadır.



Taşkömürü yaklaşık 38 milyon ton ve 4 milyar dolar ile toplam maden ithalatımız içinde en fazla ithal edilen ürün olurken demir cevheri/konsantresi yaklaşık 11 milyon ton ve 995 milyon dolar ile ikinci sırada yer almıştır.



Madencilik sektörünün yurtdışından sağladığı kredi gelişmeleri incelendiğinde, 2018 yılı itibariyle yurtdışından sağladığı uzun vadeli kredi borcu yaklaşık 1.5 milyar dolar olurken kısa vadeli kredi borcu bir önceki yıla göre %4,5 azalarak 58 milyon dolar civarında gerçekleşmiştir.



Kaynak: TCMB

Gıda Sektörü ve Yağ Üretimi

Yağlı tohumlar içerdikleri yüksek yağ, protein, karbonhidrat ve çeşitli mineral maddeler nedeniyle gıda, yem ve enerji sektörü gibi çeşitli alanlarda hammadde olarak kullanılıp insan ve hayvanların beslenmesinde, bunun yanı sıra çeşitli ihtiyaçların da giderilmesi bakımından önemli bir yere sahiptir. Özellikle son yıllarda biyodizel üretiminde kullanılmasıyla yağlı tohumların önemi daha da artmıştır. Yağlı tohumlar; soya fasulyesi, ayçiçeği, pamuk çiğdi, yer fıstığı, susam, kanola, aspir ve palm çekirdeğini kapsamaktadır.

Şirketin 20.03.2020 tarihinde aldığı Madencilik ve Enerji sektöründe yoğunlaşma kararı çerçevesinde, Gıda ve Bitkisel Sıvı yağ üretim faaliyetleri bulunmamakta olup elde edilecek fon Bitkisel Sıvı yağ üretiminde **kullanılmayacaktır**.

Avantajlar:

Madencilik Sektörü;

- Türkiye'nin belirli maden gruplarında ve minerallerde hem kalite hem miktar olarak zengin rezervlere sahip olması.
- Türkiye'nin coğrafi konumu sayesinde düşük maliyetlerle ihracat yapılabilmesi,
- Türkiye'nin kalifiye iş gücüne sahip olması.
- Serbest ekonomi ve özelleştirmeler ile devletin rekabetçi ve güçlü madencilik sektörü oluşmasına yardımcı olması,
- Bazı maden gruplarındaki rezervin dünyadaki toplam üretimindeki payının fazla olması ile fiyatın yurt içinde belirlenebilmesi,
- Devlet tarafından madencilik sektörüne sağlanan teşvik ve yardımlar.

Gıda Sektörü;

- Bitkisel Yağ sektöründeki ürün yelpazesinin yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda temel gıda ürünü kapsamında ihtiyaç duyulan ve pazar sıkıntısı olmayan ürünler olması.
- İhracata dayalı satışlarda sağlanan devlet teşvikleri ile ithal hammadde girdilerine ilişkin vergi muafiyetleri kullanılarak maliyetlerin düşürülebilmesi imkanının olması.

- Hammadde üretimi konusunda tarım sektörümüz yeterli bilgi birikimine, tarım arazisine sahip olması.
- Ülkemizin iklim koşulları açısından 4 mevsim yaşadığı için ürün çeşitliliği açısından zengin olması.

Dezavantajlar:

Madencilik Sektörü;

- Sektöre giriş için gerekli olan ilk yatırım maliyetlerinin yüksek olması.
- Yerel rezervlerdeki sınırlılıktan dolayı demir cevheri gibi bazı ana emtealarda Türkiye'nin ithalata bağımlı olması.
- Madenlerin tabiatla bulunan miktarlarının sınırlı olması ve tükendikten sonra insan eliyle yeniden üretilmemesi,

Gıda Sektörü;

- Dünya çapında yaşanan Kovid-19 salgını nedeniyle özellikle ithalata dayalı gıda ürünlerinin fiyatlarında yaşanan aşırı dalgalanmalar işletme sermayesi ihtiyacını artırmakta ve gıda sektörü yatırımlarını olumsuz etkilemektedir.
- Yağlı tohumların üretiminde ülkemizin kendi ihtiyacını karşılayacak kadar üretiminin olmaması dışa (ithalata) bağımlılığı artırmaktadır.
- Yağlı tohumlar ve bitkisel yağ ithalatında alınan vergi çeşitliliği ve döviz kuru artışı üretim maliyetlerinin ve satış fiyatlarının aşırı artmasına yol açmaktadır.
- Dünya genelinde özellikle küresel ısınma ve iklim değişikliği etkisi ile üretimin azalması bunun yanında artan nüfus ile birlikte ihtiyacın artması, bu çerçevede arz talep arasındaki makas açılarak fiyat dalgalanmalarına yol açmaktadır.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket 20.12.2018 yılında varlık satış sürecini tamamlamış ve İzmir İli, Çiğli İlçesi Atatürk Organize Sanayi Bölgesinde bulunan üretim tesislerini satın alan firmaya devretmiştir.

Şirket söz konusu satış işleminden sonra bugüne kadar geçen süreçte bitkisel yağ üretimine dair araştırma ve fizibilite çalışmaları sürdürülmektedir. Bir yandan da Madencilik sektörü faaliyetlerine yoğunlaşma yönünde alınan karar gereği yapılan çalışmalarını devam ettirmektedir.

2019, 2020 ve 30.06.2021 faaliyet dönemlerinde şirketin bitkisel yağ üretim tesislerini devretmiş olmasından dolayı bitkisel yağ üretimine ilişkin herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır. 31.12.2019 dönemi itibariyle ana faaliyet kapsamında yapılan satış 31.12.2018 dönem sonu stok satışlarından kaynaklanmaktadır.

31.12.2020 dönem sonu itibarıyla oluşan hasılat tutarı kömür yıkama ve zenginleştirme faaliyetleri ve tüvenan kömür satışı kapsamında gerçekleşmiştir.

30.06.2021 dönem sonu itibarıyla oluşan hasılat tutarı kömür yıkama ve zenginleştirme faaliyetleri, zenginleştirilmiş toz kömür ticari satışları, rödovans kira geliri ve arazi kullanım gelirleri kapsamında gerçekleşmiştir.

Ayrıca 31.12.2018 ve 31.12.2019 faaliyet dönemine ilişkin ham, yarı rafine ve rafine bitkisel yağ ürünleri öncelikle Ege Bölgesi olmak üzere Marmara, orta Anadolu, Güney ve Güneydoğu Anadolu bölgelerine ulaşan bir müşteri portföyü ile satılmıştır.

Finansal Tablo dönemleri itibariyle satış tutarlarının ana faaliyetlere göre dağılımı;

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Ana Faaliyet	243.676.605	3.496.804	1.985.463	4.101.215
Diğer	2.018.774	74.789	0	0
*Etiler Gıda	5.201.762	4.014.484	2.394.744	0
Gürtaş	5.393.492	48.275	0	0
UFRS Düzeltme/Eleminasyon Kayıtları	-124.042	-2.603.965	0	0
TOPLAM	256.166.591	5.030.387	4.380.207	4.101.215

**Etiler Gıda ile olan ortaklık ilişkisi 24/05/2021 tarihinde sonlanmıştır.*

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Trakya Bölgesi Tekirdağ Malkara Kömür rezervi Trakya Bölgesi'nin Türkiye'nin yüksek kalorili linyit kömürlerine ev sahipliği yaptığı bilinmektedir, ancak kısa zamanda Malkara kömürlerinin stratejik öneminin artmaya başladığı izlenmektedir. Söz konusu kömürlerin öneminin artması olağanüstü durumlardan etkilenme payını azaltmaktadır.

- 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 satılabilmektedir. Yüksek miktarlarda termik santrale kömür satabilme imkanı ve parça kömürün piyasaya verilmesinde rekabet avantajı sağlayacaktır.

- Çanakkale'nin Biga ilçesinde 1320 MW kurulu gücündeki Cenal termik santrali ile 1605 MW kurulu gücündeki İçdaş termik santralleri şu an işletmededir. Daha öncesinde ithal kömür santralleri sadece ithal kömür yakmaktaydı, ancak son zamanlardaki düzenlemeler bu santrallerin de yakın bölgelerden yerli kömür satın alma miktarlarını ciddi şekilde artırmıştır.

Örneğin; santrallerde yakılan ithal kömüre API 2 fiyatlarına göre, nihai fiyat 70 dolar/ton olacak şekilde vergi konmuştur. 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 aşağısında Biga'da bulunan bu iki santral, Malkara kömürleri için ciddi bir fırsattır. Bu kapsamda şirketin ana senaryosu Çan 2 santraline toz kömür olarak satış yapmakta iken maden üretimini belirli bir boyuta getirdikten sonra, toz kömür satışının üç termik santral arasında paylaştırılması hedeflenmektedir.

- 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.

Bu sebeple Trakya bölgesindeki Madencilik sektöründe olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu izahnamenin 7.1 ve 7.2 maddesinde de verilen yukarıdaki bilgiler çerçevesinde

termik santrelerde yaşanacak her türlü bölgesel olumsuzluk ve üretimin durması vb. gibi olağanüstü durumlar sektörün üretim ve satış kaybına maruz kalmasını sağlayabilecektir.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

- Şirket Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'ndan (TMSF) ihale sonucu almış olduğu Malkara'da bulunan 30527 ruhsat nolu maden sahasına ilişkin 20.000.000 TL + KDV ihale bedelini ödeyip mülkiyet devrini gerçekleştirmiş ve satış sürecini tamamlamıştır. Ayrıca, T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü (MAPEG) nezdinde, maden sahasına ilişkin ruhsat devir ve tescil işlemlerini 06.08.2021 tarihi itibarıyla tamamlamış bulunmaktadır.

- Şirket sahip olduğu maden sahasından üretilecek kömür'ün satışı çerçevesinde 05.02.2021 tarihinde Çan2 Termik A.Ş. ile kömür satışına yönelik uzun vadeli kömür satış sözleşmesi imzalamıştır.

- Şirket Malkara'da ihale sonucunda sahip olduğu 30527 ruhsat numaralı maden sahasının haricinde, Batı Trakya Madencilik A.Ş.'den 21.05.2020 tarihinde imzalanan sözleşme kapsamında kiralamış olduğu Tekirdağ İli, Malkara İlçesinde kurulu bulunan Kömür Zenginleştirme Tesisinde kömür yıkama ve zenginleştirme faaliyeti göstermektedir. Bu tesiste, Batı Trakya ve yan kuruluşları tarafından işletilen sahalarda üretilen, üretilcek ve başka sahalardan üretilip tesise taşınan linyit kömürünün, istenen yoğunluk ve kalitede kömür zenginleştirme işleminin yapılması 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 şirketin sektöre dayalı ilk cirosu oluşturulmuştur.

Şirket yapmayı planladığı bu sermaye artırımını ile Tekirdağ İli, Malkara ilçesinde kiralama yapmış olduğu ve hakedişe dayalı olarak devam etmekte olduğu Kömür Yıkama ve Zenginleştirme Tesisini satın almayı veya üretim faaliyetine uygun tesis araştırmaları ve fizibilite çalışmasını yaparak farklı bir tesis satın almayı planlamaktadır.

Bu doğrultuda Şirket, yatırımı planlanan Kömür Yıkama ve Zenginleştirme Tesisini için 17.700.000 TL, Kömür Kırma ve Eleme Tesisini için 4.307.000 TL ve Kömür (Torbalama) Paketleme Tesisini için ise 2.336.400 TL olmak üzere toplam 24.343.400 TL fon kullanmayı planlamaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1 maddesindeki yer alan sektörel açıklamalarda, aşağıda kaynağı verilen T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın "Türkiye'de Maden Sektörü Yatırımcı Rehberi" ve Ernst&Young kuruluşu tarafından hazırlanmış olan "Dünyada ve Türkiye'de Madencilik Sektörü" adlı raporlar kullanılmıştır.

Kaynaklar:

- https://enerjiapi.etkb.gov.tr//Media/Dizin/DIGM/Belgeler/Maden-887942-investors_guide_for_mining_sector_in_turkey.pdf

MADENCİLİK ve ENERJİ YATIRIMLARI
S.A. ve TİC. A.Ş. No: 10
Çarşı Mah. Ozan Akay Çarşısı - İZMİR
B Blok D:123 Ege Perde K:10 376 84 51
H. Tahsin VD. 066 000 7599 Tel: 0312 376 84 51
Mersis No: 0066 0007 5590 0017

TEHA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

- https://web.archive.org/web/20150402105725/http://www.fenimining.com/upload/dosyalar/m_rapor_1347711063.pdf

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Şirket'in ana ortağı Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmakta olan sermayesinin %16,78 oranına sahip Mehmed Nureddin Çevik'tir.

Şirket'in ana ortağı, bağlı ortaklığı, iştiraki ve dolaylı bağlı ortaklığı olan ilişkili taraf şirketleri ile fon kullanımı amaçlı işlemleri bulunmaktadır.

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") ile Altınyaz Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. ("Biodizel") adında bağlı ortaklıkları bulunmaktadır.

	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

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'ın kayıtlı adresi: Çınarlı Mahallesi, Ozan Abay Caddesi, No:10 Ege Perla B Kule Kat: 12 Daire:123 Konak /İzmir'dir.

Gürtaş 1983 yılında kurulmuştur. Sermayesi, tamamı ödenmiş olup, 15.000.000 TL'dir. (31 Aralık 2018: Sermaye 15.000.000 TL, ödenmiş sermaye 15.000.000 TL).

Gürtaş 19.12.2018 tarihi itibarıyla İzmir İli, Çiğli İlçesi, Atatürk Organize Sanayi Bölgesinde bulunan hayvan yemi üretim tesisini satmıştır ve bugün itibarıyla herhangi bir üretim faaliyeti bulunmamaktadır.

Altınyag Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. ;

Şirketin sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Altınyag Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. 06.03.2013 tarihinde kurulmuş olup, kuruluş sermayesi 100.000 TL'dir. Altınyag Biodizel 21.03.2013 tarihinde sermayesini 20.200.000 TL arttırarak 20.300.000 TL'ye çıkarmıştır. Artırılan sermaye, 15.04.2013 tarihinde tescil edilmiştir.

Altınyag Biodizel'in merkezi; Çınarlı Mahallesi, Ozan Abay Caddesi, No:10 Ege Perla B Kule Kat: 12 Daire:123 Konak /İzmir'dir.

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

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinil diği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanı m Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kuru m	Kira Döne mi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Ofis (B-58)	2018	114,34	İZMİR-Konak	1.290.738,70	İşyeri	-	-	-
Ofis (B-59)	2018	107,36	İZMİR-Konak	1.247.263,71	İşyeri	-	-	-
Ofis (B-57)	2019	85,95	İZMİR-Konak	1.108.518,52	İşyeri	-	-	-
Ofis (B-56)	2020	65,98	İZMİR-Konak	1.049.872,88	İşyeri	-	-	-
Arsa (Malkara 30527 Ruhsat nolu Maden Sahası	2020	525.038	Tekirdağ-Malkara	16.721.500,00	Maden Sahası			
Arsa	2019	2.890,83	İZMİR-Kemalpaşa OSB	1.129.943,50	Yatırım Amaçlı	-	-	-
Arsa	2019	2.890,83	İZMİR-Kemalpaşa OSB	1.129.943,50	Yatırım Amaçlı	-	-	-
Arsa	2019	2.890,83	İZMİR-Kemalpaşa OSB	1.129.943,50	Yatırım Amaçlı	-	-	-

Tesis ve Makineler	2020	-	-	3.278.500,00	Maden Sahası			
Taşıtlar	-	-	-	1.237.871,42	-	-	-	-
Demirbaşlar	-	-	-	388.337,14	-	-	-	-
Haklar	-	-	-	526.569,89	-	-	-	-
Kuruluş-Örgütlenme Gid.	-	-	-	1.387.858,88	-	-	-	-
				31.626.861,64				

Edinilmesi planlanan ve/veya finansal yada faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlık yoktur.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Ofis	31.07.2018	1.830.000	12.06.2020 2020 ÖZEL-357	Yatırım Amaçlı Değil	539.261,30
Ofis	31.07.2018	1.645.000	12.06.2020 2020 ÖZEL-357	Yatırım Amaçlı Değil	402.386,29
Ofis	11.06.2019	1.375.000	12.06.2020 2020 ÖZEL-357	Yatırım Amaçlı Değil	266.481,48
Arsa	10.05.2019	2.200.000	28.06.2019 2019 ÖZEL-180	Yatırım Amaçlı	1.070.056,50
Arsa	10.05.2019	2.200.000	28.06.2019 2019 ÖZEL-180	Yatırım Amaçlı	1.070.056,50
Arsa	10.05.2019	2.200.000	28.06.2019 2019 ÖZEL-180	Yatırım Amaçlı	1.070.056,50

Arsa (Tekirdağ Malkara Maden Sahası)	21.12.2020	14.043.095	04.06.2021 2021 SPM-ALMAD 033	Yatırım Amaçlı Değil	(2.678.405)
---	------------	------------	----------------------------------	----------------------	-------------

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	Net Defter Değeri			
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Haklar (*)	1.358.497	1.341.849	1.327.691	0
Bilgisayar Yazılımları	64.331	68.294	177.096	149.640
Diğer	14.393	6.162	1.311	0
Şerefiye	0	1.099.398	436.473	0
TOPLAM	1.437.221	2.515.703	1.936.571	149.640

(*) 31.12.2020 dönemi Haklar kalemindeki tutar 24.05.2021 tarihinde Hisse Devri gerçekleşen Etiler Gıda isim hakkı bedelini kapsamaktadır.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket'in 31.12.2020 dönem sonu itibarıyla Maddi olmayan duran varlıkları, Şirket'in iştiraki konumundaki Etiler Gıda'ya ait Maddi Olmayan Duran Varlıklar hesabının %69'u "Etiler Marmaris" markasının haklarından oluşmakta olup TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardı uyarınca; sınırsız yararlı ömre sahip bir maddi olmayan duran varlık itfa edilmez. Bu nedenle Şirket'e ait isim hakkı bedeli markalar statüsünde olduğundan "Haklar" adı altında sınıflandırılmış olup, amortisman ayrılmamıştır. Maddi Olmayan Duran Varlıklar hesabının %23'ü ise Şerefiye'den oluşmakta olup 4 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Etiler Gıda'nın Dudu Büfe İşletmeciliği Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin %100 oranındaki hissesini, 612.500 TL'ye iktisapta bulunmasından kaynaklanmaktadır.

30.06.2021 dönem sonu itibarıyla Maddi Olmayan Duran Varlıklara şirket faaliyetlerinin bağımlılığı bulunmamaktadır.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Şirket'in 31.12.2020 dönem sonu itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları, İştiraki konumundaki Etiler Gıda'ya ait Etiler Marmaris markasından oluşmaktadır. Şirket'in iştiraki konumundaki Etiler Gıda, TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardı uyarınca 31.12.2012 tarihinde Etiler Marmaris markasının satın alımında ödenen 2.012.084 TL tutar, Etiler Gıda finansal tablolarında haklar altında muhasebeleştirilmiştir. 31 Mart 2015 tarihinde

yapılan değerleme çalışması sonucunda değerin 1.321.920 TL'ye indirildiği ve bu tarihten sonra herhangi bir değer düşüklüğü görülmediği ve güncel finansal tablolarda bu değer üzerinden takip edilmiştir.

30.06.2021 dönem sonu itibarıyla Maddi Olmayan Duran Varlıklara ilişkin değer tespit raporu bulunmamaktadır.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Şirket'in 31.12.2020 dönem sonu itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemi, iştiraki konumundaki Etiler Gıda'nın, 4 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Dudu Büfe İşletmeciliği Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin %100 oranındaki hissesini, 612.500 TL'ye iktisapta bulunmasından kaynaklanmaktadır.

İlgili iktisap sonucu 31.12.2019 konsolide finansal tablolarda 1.099.398 TL tutarında şerefiye muhasebeleştirilmiş olup 31.12.2020 tarihi itibarıyla finansal tablolarda şerefiye tutarı 436.473 TL olarak muhasebeleştirilmiştir.

30.06.2021 dönem sonu itibarıyla Maddi Olmayan Duran Varlıklara ilişkin şerfiye kalemi bulunmamaktadır.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirketin 31.12.2018, 31.2.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 dönemlerine ait bağımsız denetimden ve sınırlı incelemeden geçen konsolide finansal tablo ve açıklamaları aşağıdaki gibidir;

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	2018-2019 Değişimi %	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	2019-2020 Değişimi %	30.06.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş	2020-2021/06 Değişimi %
VARLIKLAR							
Dönen Varlıklar	64.493.979,00	18.644.669,00	-71%	79.394.651,00	326%	47.129.258,00	-41%
Nakit ve Nakit Benzerleri	49.246,00	48.892,00	-1%	59.919.470,00	122455%	37.711.960,00	-37%
Finansal Yatırımlar							
Ticari Alacaklar	27.098.944,00	7.393.763,00	-73%	13.140.043,00	78%	3.598.191,00	-73%
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar				4.313,00			
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	27.098.944,00	7.393.763,00	-73%	13.135.730,00	78%	3.598.191,00	-73%
Diğer Alacaklar	31.834.130,00	6.003.324,00	-81%	311.143,00	-95%	58.086,00	-81%
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	24.760.824,00	5.692.273,00	-77%		-100%		

İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7.073.306,00	311.051,00	-96%	311.143,00	0%	58.086,00	-81%
Stoklar	1.247.769,00	70.232,00	-94%	32.095,00	-54%	0,00	-100%
Peşin Ödenmiş Giderler	377.712,00	3.358.431,00	789%	252.172,00	-92%	525.917,00	109%
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	8.990,00	71.563,00	696%		-100%	46.735,00	
Diğer Dönen Varlıklar	3.357.386,00	1.549.949,00	-54%	5.739.728,00	270%	5.188.369,00	-10%
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	519.802,00	148.515,00	-71%		-100%		
Duran Varlıklar	43.976.772,00	54.960.404,00	25%	80.853.559,00	47%	69.115.943,00	-15%
Diğer Alacaklar	33.667.749,00	35.307.144,00	5%	43.218.839,00	22%	37.032.383,00	-14%
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.416.145,00		-100%				
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	32.251.604,00	35.307.144,00	9%	43.218.839,00	22%	37.032.383,00	-14%
Maddi Duran Varlıklar	3.982.517,00	4.654.965,00	17%	27.078.996,00	482%	25.108.036,00	-7%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.437.221,00	2.515.703,00	75%	1.942.572,00	-23%	149.640,00	-92%
Kullanım Hakkı Varlıkları		1.780.797,00		1.059.653,00	-40%	0,00	-100%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.525.000,00	10.200.000,00	189%	6.800.000,00	-33%	6.800.000,00	0%
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.364.285,00	501.795,00	-63%	753.499,00	50%	25.884,00	-97%
TOPLAM VARLIKLAR	108.470.751,00	73.605.073,00	-32%	160.248.210,00	118%	116.245.201,00	-27%
KAYNAKLAR							
Kısa Vadeli Yükümlülükler	74.275.906,00	38.763.088,00	-48%	73.728.537,00	90%	35.732.827,00	-52%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	629.412,00	443.892,00	-29%	409.205,00	-8%	0,00	-100%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.021.709,00	38.051,00	-96%		-100%		
Ticari Borçlar	44.759.366,00	27.101.608,00	-39%	17.809.427,00	-34%	18.050.750,00	1%
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.454.494,00	75.656,00	-95%		-100%		
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	43.304.872,00	27.025.952,00	-38%	17.809.427,00	-34%	18.050.750,00	1%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.822.955,00	1.604.098,00	-12%	387.584,00	-76%	244.234,00	-37%
Diğer Borçlar	19.257.150,00	4.182.999,00	-78%	52.835.270,00	1163%	1.774.214,00	-97%
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	17.447.523,00	74.458,00	-100%	50.651.606,00	67927%	81.239	-99%
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.809.627,00	4.108.541,00	127%	2.183.664,00	-47%	1.692.975	-22%
Ertelenmiş Gelirler	341.817,00	228.387,00	-33%	320.245,00	40%	0,00	-100%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	301.743,00		-100%	642.736,00		0,00	-100%

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.157.961,00	4.271.562,00	-17%	376.863,00	-91%	153.717,00	-59%
Kısa Vadeli Karşılıklar	983.793,00	892.491,00	-9%	947.207,00	6%	15.509.912,00	1537%
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	88.453,00	110.872,00	25%	96.648,00	-13%	189.280	96%
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	895.340,00	781.619,00	-13%	850.559,00	9%	15.320.632	1701%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.903.303,00	3.344.682,00	-72%	2.105.522,00	-37%	816.250,00	-61%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	527.640,00	1.465.526,00	178%	791.984,00	-46%		-100%
Diğer Borçlar	10.325.999,00	44.596,00	-100%		-100%		
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	10.270.756,00	3.003,00	-100%		-100%		
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	55.243,00	41.593,00	-25%		-100%		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	221.059,00	479.224,00	117%	414.724,00	-13%	339.944,00	-18%
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	828.605,00	801.472,00	-3%	24.388,00	-97%	17.182,00	-30%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		553.864,00		874.426,00	58%	459.124,00	-47%
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK	86.179.209,00	42.107.770,00	-51%	75.834.059,00	80%	36.549.077,00	-52%
ÖZKAYNAKLAR	22.291.542,00	31.497.303,00	41%	84.414.151,00	168%	79.696.124,00	-6%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	21.260.474,00	30.587.627,00	44%	61.361.305,00	101%	79.696.124,00	30%
Ödenmiş Sermaye	105.000.000,00	105.000.000,00	0%	105.000.000,00	0%	105.000.000,00	0%
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	-8.212.358,00	-5.962.359,00	-27%		-100%		
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	1.031.646,00	1.031.646,00	0%	1.031.646,00	0%	127,00	-99%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-574.141,00	-685.387,00	19%	349.724,00	-151%	670.249,00	92%
Diğer Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları				990.645,00			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	-574.141,00	-685.387,00	19%	417.957,00	-161%	670.249,00	60%
Ortak Kontrole Tabi İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-24.489.849,00	-24.489.849,00	0%	-24.489.849,00	0%		
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.775,00	7.775,00	0%	1.116.052,00	14254%	3.276,00	-99%
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-18.826.359,00	-51.887.403,00	176%	-50.234.413,00	-3%	-19.511.846,00	-61%
Net Dönem Karı/Zararı	-32.676.240,00	7.573.204,00	-123%	28.519.912,00	277%	-6.465.682,00	-123%

Ayrıca, Şirketin 07.06.2021 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yapılan aşağıdaki açıklamasına istinaden;

“Şirketimiz ve Bağlı Ortaklığımız Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. nin 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, Şirketimiz ve Bağlı Ortaklığımız dikkatine 12.12.2019 tarihinde gönderilmiş olan talep mektubu ile İtfaiye Denetim ve Önleme Şube Müdürlüğü tarafından yapılan incelemelerde yangın güvenliği ile ilgili bazı eksiklik ve kusurların tespit edildiği belirtilerek bu nedenle yapılması gerekli tadilat, yenileme ve inşaa 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 Şirketimize 1.162.307,75 USD masraf bedeli yansıtılacağı ve bu masrafın alacağımızdan mahsup edileceği bildirilmişti.

Söz konusu talep mektubunda ve daha sonraki taleplerle 1.350.000,00 USD'ye ulaşan toplam tazmin talep tutarı konusunda Şirketimiz ile alıcı taraf Sodruestvo Group SA.ve Yakamoz Yağ San.ve Tic.A.Ş. arasında yapılan görüşmeler neticesinde 04.06.2021 tarihi itibarıyla Şirketimiz tarafından 1.000.000 USD bedel ödenmesi karşılığında mutabakata varılmıştır.

Bu mutabakat sonucunda Yakamoz Yağ San.ve Tic.A.Ş.'nin talep mektubu içeriğindeki ve sonradan oluşan toplam 1.350.000,00 USD tutarındaki toplam masraf tazmin bedelinin yanı sıra, 14.08.2018 tarihinde düzenlenen Varlık Alım Satım Sözleşmesi (APA) tahtında mevcut talep ve iddialarından feragat etmeyi gayrikabili rücu şekilde kabul ve taahhüt ettiği, aynı şekilde ileride doğabilecek tüm iddialarından ve taleplerinden de feragat etmeyi gayrikabili rücu şekilde kabul ettiği konusunda 07.06.2021 tarihinde (bugün) Sulh Protokolü imzalanmıştır.

Şirketimiz tarafından ödenecek olan 1.000.000 USD tutarındaki bedelin 229.188,19 USD tutarındaki kısmı, satıcı tarafından 2020/10, 11 ve 12. aylarda şirketimize ödenmesi gereken 1.767.695,45 TL tutarındaki Türk Lirası (TL) alacağımızdan mahsup edilerek ve bakiye 770.811,81 USD'lik kısmı ise kalan alacak tutarımızın her ay Emanet hesaba yatırılan taksit tutarlarından aylık 24.864,89 USD düşülmek üzere 31 taksit halinde mahsup edilmek suretiyle ödenecektir.

Şirketimiz tarafından mevcut alacağımızdan mahsup edilecek olan 1.000.000 USD tutarındaki ödeme sonrası, 31 ay süre ile aylık taksitler halinde Emanet hesaba yatacak ve 31.12.2023 tarihinde taksitlerin bitmesi ile serbest kalarak şirket hesaplarımıza aktarılacak toplam alacak tutarımız 4.650.000 USD olacaktır.

Şirketimiz ve bağlı ortaklığımızın imzalanan bu Sulh Protokolü ile Sodruestvo Group SA. şirketlerinden Yakamoz Yağ San.ve Tic.A.Ş. ile 14.08.2018 tarihli Varlık Alım Satım Sözleşmesi (APA) kapsamında gerçekleştirdiği Varlık Satışına ilişkin hiçbir maddi sorumluluğu kalmamış olup her iki taraf birbirlerini karşılıklı olarak ibra etmiş bulunmaktadır.”

Şirketin Yakamoz Yağ San.ve Tic.A.Ş. ile varılan mutabakat sonucunda 07.06.2021 tarihinde imzalanan Sulh Protokolü kapsamında 31.12.2023 tarihinde blokajı çözülerek serbest kalacak alacak tutarı tablo halinde aşağıda verilmiştir.

Yakamoz Yağ San. ve Tic. A.Ş.'ye yapılan varlık satışından kalan alacaklara ilişkin liste

Taksit	Vade	Taksit Tutarı (USD)	Mahsup Tutarı (USD)	Ödeme (USD)	Kalan (USD)	Açıklama
1	5.01.2021	166.666,67	166.666,67	0,00	0,00	350.000 USD'lik masraf yansıtmasından mahsup edildi.
2	5.02.2021	166.666,67	166.666,67	0,00	0,00	350.000 USD'lik masraf yansıtmasından mahsup edildi.
3	5.03.2021	166.666,67	16.666,67	150.000,00	0,00	350.000 USD'lik masraf yansıtmasından 16.666,67 USD mahsup edildi.
4	5.04.2021	166.666,67	0,00	166.666,67	0,00	
5	5.05.2021	166.666,67	0,00	166.666,67	0,00	
6	5.06.2021	166.666,67	24.864,90	141.801,77	0,00	07.06.2021 tarihli Sulh Protokolü'ne istinaden mahsup edildi.
7	5.07.2021	166.666,67	24.864,90	141.801,77	0,00	07.06.2021 tarihli Sulh Protokolü'ne istinaden mahsup edildi.
8	5.08.2021	166.666,67	24.864,90	141.801,77	0,00	07.06.2021 tarihli Sulh Protokolü'ne istinaden mahsup edildi.
9	5.09.2021	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
10	5.10.2021	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
11	5.11.2021	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
12	5.12.2021	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
13	5.01.2022	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
14	5.02.2022	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
15	5.03.2022	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
16	5.04.2022	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
17	5.05.2022	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
18	5.06.2022	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
19	5.07.2022	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
20	5.08.2022	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
21	5.09.2022	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
22	5.10.2022	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
23	5.11.2022	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
24	5.12.2022	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
25	5.01.2023	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
26	5.02.2023	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
27	5.03.2023	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
28	5.04.2023	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
29	5.05.2023	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
30	5.06.2023	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
31	5.07.2023	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
32	5.08.2023	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
33	5.09.2023	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
34	5.10.2023	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
35	5.11.2023	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
36	5.12.2023	166.666,67	24.864,90		141.801,77	
		6.000.000,00	1.120.811,91	908.738,65	3.970.449,54	

Stoklar 30.06.2021 döneminde bulunmazken 31.12.2020 döneminde 32.095 TL olup, 31.12.2019 döneminde 70.232 TL tutarındadır (31.12.2018: 1.247.769 TL). 2019 dönemi içerisinde herhangi yeni bir stok girişi olmamıştır. 2018'den devreden stok kalemlerinin satışı yapılmıştır. (31.12.2018: 1.247.769 TL)

Şirketin 30.06.2021 dönemi itibariyle dönen varlıkları, toplam aktiflerinin %40,54'ü oluşturmaktadır.

Duran Varlıklar:

Şirketin duran varlıkları diğer alacaklar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ile ertelenmiş vergi varlıklarından oluşmaktadır. Duran varlıklar içerisinde en yüksek kalemi %53,58 ile diğer alacaklar oluşturmaktadır. İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar 30.06.2021 döneminde 37.032.383 TL, 31.12.2020 döneminde ise 43.218.839 TL'dir. Söz bakiyelerin oluşumu varlık satışı kaynaklı oluşan uzun vadeli döviz cinsinden alacağı kapsamaktadır. 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde ise sırasıyla 32.251.604 TL ve 35.307.144 TL tutarındadır.

Şirketin 30.06.2021 dönemi itibariyle duran varlıkları, toplam aktiflerinin %59,46'sini oluşturmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, diğer kısa vadeli yükümlülükler ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler, 30.06.2021 itibariyle toplam yükümlülüklerin %97,77'sini oluşturmaktadır.

30.06.2021 tarihinde 35.732.827 TL olan kısa vadeli yükümlülükler kalemi 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla, 73.728.537 TL, 38.763.088 TL ve 74.275.906 TL şeklindedir.

Kısa vadeli borçlanmalar ile uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 30.06.2021 tarihinde bulunmazken bu iki kalemin toplamı 31.12.2020 döneminde 409.205 TL, 31.12.2019 döneminde 481.943 TL'dir (31.12.2018: 1.651.121).

Diğer borçlar kısa vadeli yükümlülüklerin en yüksek kalemini oluşturmaktadır. Borcun büyük kısmını Yönetim Kurulu Başkanı Mehmed Nureddin Çevik'in alacağı oluşturmaktadır. Bu alacağın oluşumu Mehmed Nureddin Çevik'in Şirkete yatırdığı nakit ve Şirketin fon ihtiyacını karşılamak için yatırmış olduğu fonlardan kaynaklanmaktadır. Şirketin diğer borçları 30.06.2021 döneminde 1.774.214 TL iken 31.12.2020 döneminde 52.835.270 TL, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 19.257.150 TL ve 4.182.999 TL tutarındadır.

30.06.2021 dönemindeki diğer borç kaleminin 1.692.975 TL'si ilişkili olmayan taraflara diğer borçlardan oluşmaktadır. Şirketin diğer borçları 31.12.2018 döneminde toplam kaynakların %17,75'ini, 31.12.2019'de %5,68'ini, 31.12.2020'de ise %32,97'sini oluşturmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar kalemi 30.06.2021 döneminde 244.234 TL iken 31.12.2020 döneminde 387.584 TL ve 31.12.2019 dönemi itibariyle 1.604.098 TL'dir (31.12.2018: 1.822.955 TL). Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirketin bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirketin,

Çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlölük tutarının bugünkü değeri tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

Ticari borçlar kalemi, şirket'in borçlarına yapılan ödemeler nedeniyle yıllar itibariyle azalış gösterse de 30.06.2021 döneminde 18.050.750 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu kalem 31.12.2020 döneminde 17.809.427 TL olup, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemde sırasıyla 44.759.366 TL ve 27.101.608 TL tutarındadır. Ticari borçlar kaleminin toplam yükümlölüklere oranı 30.06.2021 döneminde %49,39 olmuştur.

Uzun Vadeli Yükümlölükler:

şirketin uzun vadeli yükümlölükleri çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar, diğeri uzun vadeli yükümlölükler ve ertelenmiş vergi yükümlölüğü kalemlerinden oluşmaktadır. şirketin uzun vadeli yükümlölükleri düzenli olarak azalış göstermektedir. 30.06.2021 döneminde 816.250 TL olan uzun vadeli yükümlölükler kalemi 31.12.2020 döneminde 2.105.522 TL, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 3.344.682 TL ve 11.903.303 TL şeklindedir.

şirketin uzun vadeli borcu 30.06.2021 döneminde bulunmazken 31.12.2020 döneminde 791.984 TL'dir ve tamamı kiralama işlemlerinden borçlardan oluşmaktadır. 31.12.2019 döneminde ise 1.465.526 TL olup, yine çoğunluğu kiralama işlemlerinden borçlardan oluşmaktadır (31.12.2018: 527.640 TL).

Diğeri borçlar kalemi 30.06.2021 ve 31.12.2020 dönemlerinde bulunmazken 31.12.2019 döneminde 44.596 TL'dir. 31.12.2018 döneminde ise toplam yükümlölüklerin %12'sini oluşturmakta olup, 10.325.999 TL'dir. Tutarın çoğunluğu ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlölüğü kalemi ise 30.06.2021 tarihinde uzun vadeli yükümlölüklerin en büyük kalemini oluşturup 459.124 TL'dir. 31.12.2018'de ertelenmiş vergi yükümlölüğü bulunmayan şirketin 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde ertelenmiş vergi yükümlölüğü 874.426 TL ve 553.864 TL'dir.

Özkaynaklar:

şirketin ödenmiş sermayesi 105.000.000 TL'dir. Bu sermaye, her biri 0,01 TL değerli 10.500.000.000 adet paya bölünmüştür. 30.06.2021 döneminde 79.696.124 TL olan özkaynakların tamamı ana ortaklığa aittir. 30.06.2021 döneminde 6.465.682 TL net zarar elde eden şirket 31.12.2020 ve 31.12.2019 dönemlerini ise sırasıyla 28.519.912 TL ve 7.573.204 TL net kar elde etmiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

şirketin 31.12.2018, 31.12.2019, 31.2.2020 ve 30.06.2021 dönemlerine ait konsolide gelir tablosu ve açıklamaları aşağıdaki gibidir.

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	2018-2019 Değişimi %	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	2019-2020 Değişimi %	30.06.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş	2020-2021/06 Değişimi %
GELİR TABLOSU							
Hasılat	256.166.591,00	5.030.387,00	-98%	4.380.207,00	-13%	4.101.215,00	-6%
Satışların Maliyeti (-)	259.869.880,00	-3.838.432,00	-99%	-1.706.721,00	-56%	-1.256.078,00	-26%
BRÜT KAR/ZARAR	-3.703.289,00	1.191.955,00	-132%	2.673.486,00	124%	2.845.137,00	6%
Genel Yönetim Giderleri (-)	-51.386.406,00	-7.410.582,00	-86%	-9.583.980,00	29%	-2.703.908,00	-72%
Pazarlama Giderleri (-)	-645.718,00	-110.212,00	-83%	-108.033,00	-2%	-58.486,00	-46%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	59.757.448,00	34.120.752,00	-43%	52.931.604,00	55%	9.292.900,00	-82%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-73.168.357,00	22.024.644,00	-70%	19.337.174,00	-12%	28.349.583,00	47%
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	-69.146.322,00	5.767.269,00	-108%	26.575.903,00	361%	18.973.940,00	-171%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	58.827.358,00	7.222.015,00	-88%	8.880.935,00	23%	14.209.544,00	60%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-555.027,00	-66.496,00	-88%	-86.790,00	31%	-2.045.780,00	2257%
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL.K/Z	-10.873.991,00	12.922.788,00	-219%	35.370.048,00	174%	-6.810.176,00	-119%
Finansman Gelirleri		47.825,00		9156	-81%	0,00	-1
Finansman Giderleri (-)	-22.352.128,00	-4.037.766,00	-82%	-902.010,00	-78%	-107.479,00	-88%
SÜR. FAAL.VERGİ ÖNCESİ K/Z	-33.226.119,00	8.932.847,00	-127%	34.477.194,00	286%	-6.917.655,00	-120%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.	-2.145.239,00	-1.483.510,00	-31%	-666.351,00	-55%	-451.973,00	-32%
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-301.743,00		-100%	-822.578,00		0	-100%
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-1.843.496,00	-1.483.510,00	-20%	156.227,00	-111%	-451.973,00	-389%
SÜRDÜRÜLEN FAAL.DÖNEM K/Z	-35.371.358,00	7.449.337,00	-121%	33.810.843,00	354%	-6.465.682,00	-119%
DÖNEM KARI/ZARARI	-35.371.358,00	7.449.337,00	-121%	33.810.843,00	354%	-6.465.682,00	-119%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-2.695.118,00	-123.867,00	-95%	5.290.931,00	-4371%	0,00	-100%
Ana Ortaklık Payları	-32.676.240,00	7.573.204,00	-123%	28.519.912,00	277%	-6.465.682,00	-123%

Şirket, 2018 yılı sonunda üretim tesislerini satmıştır. 20.12.2018 tarihinden bu güne kadar geçen sürede bitkisel yağ üretimi yapmamaktadır. Bu nedenle 2019 ve 2020 yıllarında satışlarında önemli düşüşler yaşamıştır. Şirket'in net satışları (hasılat) 2021'in ilk 6 ayında 4.101.215 TL olarak gerçekleşmiş ve 2020 yılsonuna göre %6 oranında azalmıştır. (31.12.2020 Hasılat: 4.380.207 TL)

Hasılatteki %6'lık azalışa rağmen satış maliyetlerinin aynı dönemde %26 azalmasıyla şirketin 30.06.2021 dönemindeki brüt karı %6 oranında artarak 2.845.137 TL olmuştur. (31.12.2020 Brüt Kar: 2.673.486 TL; 31.12.2019 Brüt Kar: 1.191.955 TL)

Bunun yanı sıra 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.

Batı Trakya Madencilik A.Ş.'den 21.05.2020 tarihinde imzalanan sözleşme kapsamında kiralamış olduğu Tekirdağ İli, Malkara İlçesinde kurulu bulunan Kömür Zenginleştirme Tesisinde kömür yıkama ve zenginleştirme faaliyeti göstermektedir. Bu tesiste, Batı Trakya ve yan kuruluşları tarafından işletilen sahalarda üretilen, üretilecek ve başka sahalardan üretilip tesise taşınan linyit kömürünün, istenen yoğunluk ve kalitede kömür zenginleştirme işleminin yapılması 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.

Şirketin faaliyet giderleri ağırlıklı olarak genel yönetim giderleri olup 30.06.2021 döneminde 2.703.908 TL dir. 31.12.2020 döneminde 9.583.980 TL, 31.12.2019 tarihi itibarıyla ise 7.410.582 TL (31.12.2018: 51.386.406 TL) olarak gerçekleşirken, bir önceki yılın aynı dönemine göre %85,58 oranında düşüş yaşanmıştır. Genel yönetim giderlerinde 31.12.2019 döneminde gerçekleşen düşüşün sebebi şirketin 2018 yıl sonunda üretim tesislerini satmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket 2021'in ilk 6 ayında 18.973.940 TL esas faaliyet zararı elde ederken 2020 12 aylık dönemde 26.575.903 TL, 2019 12 aylık dönemde ise 5.767.269 TL esas faaliyet karı elde etmiştir. 31.12.2019 döneminden 31.12.2020 dönemine esas faaliyet karında yaşanan artış dönem içinde tahsil edilen ticari alacaklardan ve faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirlerinden kaynaklanmaktadır.

30.06.2021 tarihinde esas faaliyetlerden diğer gelirler 9.292.900 TL gerçekleşerek 31.12.2020 tarihine göre %82 oranında azaldı. 31.12.2020 tarihinde ise esas faaliyetlerden diğer gelirler 52.931.604 TL ile 31.12.2019 dönemine göre %55 oranında artmış olup ilgili hesabın 22.924.255 TL'si kur farkı geliri, 248.933 TL'si vadeli satıştan ertelenmiş finansman geliri, 27.350.953 TL'si şüpheli ticari alacak tahsilatından, 2.407.463 TL'si diğer gelirlerden oluşmaktadır. (31.12.2019: 34.120.752 TL; 31.12.2018: 59.757.448) Aynı dönemlerde esas faaliyetlerden diğer giderler ise %12 oranında azalarak 31.12.2020'de 19.337.174 TL olmuştur. (31.12.2019: 22.024.644 TL; 31.12.2018: 73.168.357 TL) Şirketin finansman giderleri 30.06.2021 tarihi itibarıyla 107.479 TL, 31.12.2020 tarihi itibarıyla 902.010 TL'dir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla 4.037.766 TL olarak gerçekleşirken, bir önceki döneme göre %77,66 düşüş yaşanmıştır. Finansman giderlerindeki değişim Şirket'in 2019 yılında ödediği borçlarına ilişkin katlandığı finansman giderlerinden oluşmaktadır. (31.12.2018: 22.352.128 TL)

Şirket 30.06.2021 döneminde ana ortaklığa ait olarak 6.465.682 TL dönem zararı elde etmiştir. 31.12.2020 döneminde ise Şirketin ana ortaklığa ait dönem karı bir önceki yıla göre artış göstererek 28.519.912 TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2019 tarihi itibarıyla ana ortaklık paylarına ait dönem karı 7.573.204 TL ve 2018 yılında zararı ise 32.676.240 TL şeklindedir.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirketin hasılatı 2018 yılsonu döneminde %45,73 artış göstererek 256.166.591 TL olarak gerçekleşirken 31.12.2019 döneminde, bir önceki yıla göre % 98 oranında düşüşle 5.030.387 TL gerçekleşmiştir. Bu düşüşün temel nedeni şirketin 2018 yılı sonunda tüm varlıklarını satması ile üretim faaliyetlerinin olmaması ve buna bağlı olarak satışların azalmasından kaynaklanmaktadır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Yoktur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	35.732.827
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	35.732.827
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	816.250
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	816.250
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	36.549.077
Özkaynaklar	79.696.124
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	105.000.000
Yasal yedekler	3.276
Diğer yedekler	(25.306.252)
TOPLAM KAYNAKLAR	
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	12.375.385
B. Nakit Benzerleri	25.336.575
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	37.711.960
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	

G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(37.711.960)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	(37.711.960)

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in 30.06.2021 tarihli finansal tabloları itibarıyla 47.129.258 TL dönen varlığı ve 35.732.827 TL kısa vadeli yükümlülükleri bulunmaktadır. Şirket'in önümüzdeki 12 aylık dönem içerisinde cari yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi vardır.

Şirket işbu sermaye artırımını ile birlikte elde edeceği 170.000.000 TL'lik kaynak ile varlık satışı öncesine dayanan hamyağ tedarikçi borçlarının ödenmesi, kömür madenciliği faaliyetleri kapsamında maden sahası yatırımı ve tüvenan kömür dekapaj maliyeti ile ticari mal niteliğinde tüvenan kömür alımlarına ilişkin gerekli işletme sermayesinin sağlanması planlanmaktadır.

Şirket'in 30.06.2021 tarihi itibarıyla cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

	30.06.2021
Dönen Varlıklar	47.129.258
Kısa Vadeli Yükümlülükler	35.732.827
Net İşletme Sermayesi	11.396.431

1. İlgili zamanlama:

30.06.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in işletme sermayesi 11.396.431 TL olduğu görülmektedir.

2. İşletme sermayesi açığı:

Şirketin önümüzdeki süreçte tedarikçi borçlarını ve planlanan madencilik sektör yatırımlarını yapabilmesi için 170.000.000 TL fona ihtiyacı olduğu görülmektedir.

3. Eylem planı:

-Şirket bilanço yapısının güçlendirilmesi, 2018 yılında yaptığı varlık satışı sonrası faaliyetlerini Madencilik ve Enerji sektöründe yoğunlaşmasına yönelik alınan kararları çerçevesinde madencilik faaliyetleri ile belirgin bir ciro hedefine ulaşmaya ve bu amaçla yapılacak yatırımlarına yönelik hedeflerini yapmayı planladığı sermaye artırımını yoluyla yaratacağı fon kaynağı ile ödemeyi planlamaktadır.

Bu çerçevede;

-Şirket kısa vadeli yükümlülükleri içinde bulunan ham yağ tedarikçisi Bunge Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne olan 2018 yılındaki varlık satışı öncesinden kalan 1.991.620,54 USD ve 470.331,41 TL olan yaklaşık 19.949.106 TL tutarındaki cari hesap borcunu ödemeyi,

-Şirket, Tekirdağ İli, Malkara İlçesinde kurulu bulunan Batı Trakya Madencilik A.Ş.'nin sahip olduğu Kömür yıkama ve zenginleştirme tesisi bünyesinde 21.05.2020 tarihli Hizmet Alım Sözleşmesi ile hakediş usulü başladığı Kömür yıkama ve zenginleştirme faaliyetlerine Tesis satın almak suretiyle kendi bünyesinde devam etmeyi planlamaktadır.

-Şirket Tekirdağ İli, Malkara ilçesinde kiralama yapmış olduğu ve hakedişe dayalı olarak devam etmekte olduğu Kömür Yıkama ve Zenginleştirme Tesisini satın almayı veya üretim faaliyetine uygun tesis araştırmaları ve fizibilite çalışmasını yaparak farklı bir tesis satın almayı planlamaktadır. Bu doğrultuda yatırımı planlanan Kömür Yıkama ve Zenginleştirme Tesisini için Batı Trakya Madencilik A.Ş.'nin sahibi olduğu ve mevcutta çalışılan tesisin satın alınması halinde, tesise ilave yapılacak yatırım ile beraber sermaye artırımından elde edilecek fon kaynağından karşılanmak üzere 17.700.000 TL fon kullanmayı planlamaktadır.

-Şirket faaliyet gösterdiği mevcut tesisi veya yeni tesis satın alma planları çerçevesinde kırma ve eleme faaliyetleri kapsamında piyasaya ceviz, fındık ve toz kömür satışı yapabilmek için kırma-eleme tesisi satın almayı planlamaktadır. Bu doğrultuda Kömür Kırma ve Eleme Tesisini için sermaye artırımından elde edilecek fon kaynağından karşılanmak üzere yatırımı planlanan tesis için 4.307.000 TL satın alma bedeli karşılığında fon kullanmayı planlamaktadır.

-Şirket faaliyet gösterdiği mevcut tesisi veya yeni tesis satın alma planları çerçevesinde yıkama ve zenginleştirme faaliyetleri kapsamında piyasaya yıkanmış paketlenmiş ceviz, fındık ve toz kömür satışı yapabilmek için paketleme tesisi kurmayı planlamaktadır. Söz konusu paketleme tesisi yatırımı için sermaye artırımından elde edilecek fon kaynağından karşılanmak üzere yatırımı planlanan tesis için 2.336.400 TL satın alma bedeli karşılığında fon kullanmayı planlamaktadır.

-Şirket sahibi olunan maden sahasında yapılacak Dekapaj çalışmasında dekapaj kazı çalışması, dekapaj malzemesinin taşınması ve yüklenmesi ile posa alanının düzenlenmesi, Tesis Bunkerlerini besleme amaçlı vb. gibi faaliyetlerde kullanılmak üzere İş Makinası Parkı için, sermaye artırımından elde edilecek fon kaynağından karşılanmak üzere 53.160.000 TL fon kullanılması planlanmaktadır.

-Şirket sahip olunan maden sahası içerisindeki üretim panosundaki köy yolunun 750 metre deplase edilmesi amacıyla sermaye artırımından elde edilecek fon kaynağından karşılanmak üzere 3.000.000 TL fon kullanılması planlanmaktadır.

-Şirket sahip olduğu mevcut maden sahası haricinde Tekirdağ ili bölgesinde gerekli araştırmalarını yaparak sahip olduğu tesis muadili yeni maden sahası satın almayı planlamakta ve söz konusu yeni maden sahalarının yatırımı için sermaye artırımından elde edilecek fon kaynağından karşılanmak üzere 30.000.000 TL tutarında bir fon ayırmayı planlamaktadır.

-Şirket yatırım planı çerçevesinde aşağıda maliyet, ürün dağılımı ve satış projeksiyonu verilen kömür yıkama ve zenginleştirme faaliyetleri kapsamında yüksek tonajlı tüvenan kömür satın

alımlarına ilişkin işletme sermayesi oluşturmayı planlamaktadır. Bu çerçevede Tüvenan kömür satın alımları için sermaye artırımından elde edilecek fon kaynağından karşılanmak üzere 8.454.994TL fon kullanılması planlanmaktadır.

Şirket'in sermaye artırımından elde edilecek fon kaynağı ile yukarıdaki açıklamaları çerçevesinde tedarikçi borcunu ödeyebilmesi, Madencilik sektöründe yapmayı planladığı yatırımları ve tüvenan kömür dekapajı ile satın almalarına yönelik yapacağı yatırımlarının toplamı 170.000.000 TL tutarına ulaşmaktadır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirket'in 30.06.2021 faaliyet dönemi hasılatı 4.101.215 TL iken 31.12.2020 faaliyet döneminde hasılat 4.380.207 TL, 31.12.2019 döneminde 5.030.387 TL gerçekleşmiştir. 31.12.2020 yılında hasılat tutarında bir önceki yıla göre %12,93 oranında bir azalış yaşarken 30.06.2021 faaliyet dönemi hasılatı da 31.12.2020 dönemine göre %6 oranında azalmıştır. Şirketin 2021 yılının ilk altı ayında maliyetin hasılatı oranı %30,62 olurken 2020 yılında maliyetin hasılatı oranı ise %38,96 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, 20.03.2020 tarih, 3/3 sayılı yönetim kurulu kararı ile ikinci bir ana faaliyet alanı olan "madencilik ve enerji" faaliyetleri konusunda yoğunlaşmasına ve faaliyet alanının bu yönde genişletilmesine yönelik karar almıştır.

Şirket, 20.12.2018 tarihinde gerçekleştirdiği varlık satışı sonrası İzmir ili, Çiğli ilçesi, Atatürk Organize Sanayi bölgesinde bulunan üretim tesislerinin satılmasıyla, bitkisel sıvı yağ üretim faaliyetlerine ara vermiştir. 20.12.2018 tarihine kadar sürdürülen "bitkisel sıvı yağ üretimi" faaliyetlerini tamamen sonlandırmamış olup yeniden başlamak amacıyla Yağ tesisi alımı ve/veya kiralanması yönünde araştırma, görüşme ve fizibilite çalışmalarını sürdürmektedir.

Bu bağlamda bakıldığında öncelikli yatırımlarını Madencilik ve Enerji sektörlerine ağırlık vererek sürdürmeyi planlayan Şirketin, 2020 yılında Kovid-19 salgınının olumsuz etkileriyle satışlarında düşüş gözlenmiştir. Kovid-19 salgınının yarattığı toplam talepteki düşüş birçok sektörü olduğu gibi madencilik ve enerji sektörlerini de olumsuz etkilemiştir. Dünya genelinde ve ülkemizde devam eden Kovid-19 aşılama çalışmalarına paralel olarak toplam talepte yaşanmaya başlayan artışın 2021 yılının devamında da sürmesi beklenmektedir. Bu kapsamda şirketin satış gelirlerinin artış eğilimine girmesi beklenebilir.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

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 sağlamıştır.

Bitkisel Yağ Sektörü;

Ham madde satıcısı ülkelerde ham madde yerine, üretim faaliyetinin istihdam ve çoğaltan etkisinden yararlanmak üzere yarı mamul ve mamul ürün satma tercihinin giderek ağırlık kazanması ve bununla ilgili olarak ham madde için ihracat vergisi, yarı mamul ve mamul ürün üretimi ve ihracatı için devlet teşviki uygulaması söz konusudur.

Ham madde 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 arz 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.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

