

110/SA-1427

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

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 30/09/2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 105.000.000 TL'den 275.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 170.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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



1 Ekim 2021

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

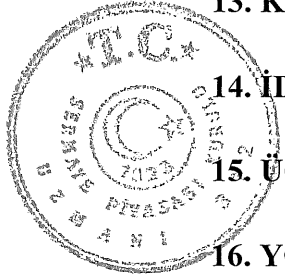
“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri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



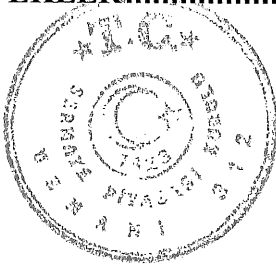
01 Ekim 2021

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	5
I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....	7
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:.....	7
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER.....	8
2. ÖZET	10
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	31
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	32
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	35
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	40
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	42
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	53
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	54
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	57
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	68
0 1 Ekim 202112. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	68
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	69
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	69
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	74
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	75
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	76
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	77



19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	79
20. DİĞER BİLGİLER	79
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	92
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	92
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	103
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	109
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	116
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	116
28. SULANMA ETKİSİ	123
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	124
30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	125
31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	125
32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	130
33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	130
34. EKLER.....	130



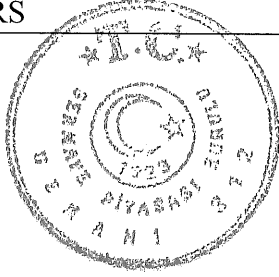
01 Ekim 2021

KISALTMA VE TANIMLAR

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



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



01 Ekim 2021

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.



01 Ekim 2021



MADENCİLİK ve ENERJİ YATIRIMLARI
SAN. ve TİC. A.Ş.
Çınarlı Mah. Ozan Abay Cad. No: 10
B Blok D:123 Ege Perla KonakI İZMİR
H. Tamsin VD. 066 000 7593 Tel: 0232 376 84 51
Mersis No: 0066 0007 9930 0017

TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Altınyag Madencilik ve Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
  Altınyag MADENCİLİK ve ENERJİ YATIRIMLARI SAN. ve TİC. A.Ş. Cinara Mah. Ozan Abay Cad. No: 10 35070 Çiğli İlçesi, 35070 Çiğli - İZMİR Tic. Sic. No: 0066 0007 5930 0017 Mersis No: 0066 0007 5930 0017 Birol Yenal PEHLİVAN Mehmed Nureddin ÇEVİK Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Başkanı 21/09/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
  TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Feryal KÖKER Gül Ayşe ÇOLAK Genel Müdür Yrd. Yönetim Kurulu Üyesi 21/09/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

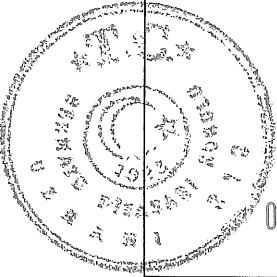
İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.



01 Ekim 2021

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin	Sorumlu Olduğu Kısım:
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Burhan AKÇAKIL Sorumlu Denetçi	30 Haziran 2021 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Burhan AKÇAKIL Sorumlu Denetçi	31 Aralık 2020 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Burhan AKÇAKIL Sorumlu Denetçi	31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Birgül ERDOĞAN Sorumlu Denetçi	31 Aralık 2018 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

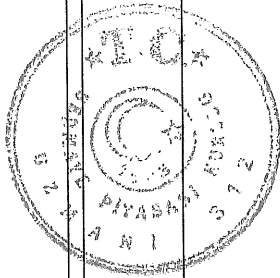


01 Ekim 2021

2. ÖZET

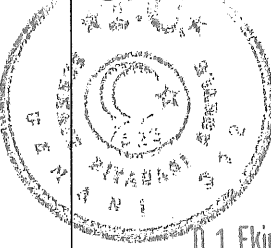
A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

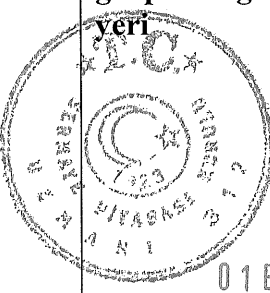
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Altınyag Madencilik ve Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Çınarlı Mahallesi, Ozan Abay Caddesi, No.: 10, Ege Perla B Kule Kat:12 D.:123 Konak/İZMİR İnternet adresi: www.altinyag.com.tr Telefon ve faks numaraları: 0232 376 84 51 – 0232 376 84 58



01 Ekim 2021

B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi  01 Ekim 2021	Ana faaliyet alanları: 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. 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; Şirket, Batı Trakya Madencilik A.Ş.’nin sahip olduğu Tekirdağ İli, Malkara İlçesinde kurulu bulunan Kömür Zenginleştirme Tesisinin, Batı Trakya ve yan kuruluşları tarafından işletilen sahalarda üretilen, üretilcek ve başka sahalardan üretilip tesise taşınan linyit kömürünün, tesis sahibi olan Batı Trakya tarafından kurulumu ve montajı yapılmış çalışır durumdaki kırma-eleme ve 150 ton/h kapasiteli kömür zenginleştirme tesisinin (yıkama tesisi) tesis sahibinin istenen yoğunluk ve kalitede kömür zenginleştirme işleminin ve yıkama sonrası çıkacak katı atıkların nakli ve yayılması işi ile ilgili olarak Hizmet Alım Sözleşmesi imzalamıştır. Bu sözleşme kapsamında şirket 2020 yılı Temmuz ayı içinde kendi bünyesinde 6 personel istidam ederek deneme üretimine başlamış ve kömür yıkama/zenginleştirme hizmetine ilişkin ilk faturasını 11.09.2020 tarihinde kesmiştir.
-----	---	---

		Ayrıca Şirket, T.C. Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) Ticari ve İktisadi Bütünlük Satış Komisyonu Başkanlığı tarafından yapılan Malkara Kömür İşletmeleri Ticari ve İktisadi Bütünlüğü ihalesine girerek 20.000.000 TL+KDV toplam 23.600.000 TL bedel ile Tekirdağ İli, Malkara İlçesinde ruhsat sahası olan 88 adet tarla-çayır niteliğindeki Gayrimenkuller ile Makina-Hat ve ekipmanların satışı ile ilgili ihaleyi kazanmış ve ihale mallarının mülkiyetini, imzalanan devir teslim anlaşması sonrası devir almıştır. II – BİTKİSEL SIVI YAĞ Şirketin ana faaliyet konusu; her türlü yağlı tohumlardan gıda ve teknik sinai amaçlı bitkisel yağ üretmek ve rafine etmek, satmak, ithal etmek, ihraç etmek, her türlü bitkisel ve hayvansal yağları distilasyona tabi tutmaktır. Şirket aynı zamanda hammadde, mamul ve artıklarının ve işletme yardımcı malzemelerinin iç ve dış piyasada alımı ve satımını gerçekleştirmektedir. Şirketimiz 2018 yılı sonunda gerçekleştirmiş olduğu varlık satışı nedeniyle üretim tesislerini devretmiş olup 2019 ve 2020 dönemlerinde bitkisel yağ üretimine dair herhangi bir üretim faaliyeti bulunmamaktadır.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi  01 Ekim 2021	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’in faaliyet gösterdiği alanda ölçek ekonomisi özellikleri egemen olmaya başlamış; hammadde tedarik sürekliliği ve depolama büyüklüğü, üretimde kapasite kullanım oranı yüksekliği maliyetleri minimize edebilme etkisi ve bu olanaklara sahip global firmalara büyük rekabet gücü sağlamaktadır. Bu 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 yılı içerisinde de sürmesi beklenmektedir.

		Bu kapsamda şirketin satış gelirlerinin artış eğilimine girmesi beklenebilir. Bu çok uluslu firmaların sahip oldukları avantajları nedeniyle nihai ürün satışlarında alıcılara sağladıkları fiyat ve vade imkanları küçük ve orta boyutlu işletmeler aleyhine olumsuz sonuçlara neden olmakta ve sınai üretim faaliyet alanından tümüyle tasfiye olmalarına yol açmaktadır. 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 artırmıştır. İthal kömür santrallerinin, yerli kömür kullanmaları durumunda ilave bir gelir olan Kapasite Bedelini almasına olanak sağlanmıştır. Bitkisel Yağ Sektörü; Hammadde olarak yağlı tohum ve ham yağ ithalatında, yerli üretimi teşvik etmek üzere yüksek oranda gümrük vergisi ve gözetim uygulamaları ile maliyet artışları vb. eğilimler, artan nüfusa bağlı talep artışı ve iklim şartları nedeniyle ortaya çıkabilecek 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.								
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri  01 Ekim 2021	Şirket'in ana ortağı Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmakta olan sermayesinin %16,78 oranına sahip Mehmed Nureddin Çevik'tir. <u>Bağlı Ortaklıklar, İştirakler ve Bağlı Menkul Kıymetler</u> 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. <table><tr><th></th><th>İşlem gördüğü borsalar</th><th>Faaliyet türü</th><th>Esas faaliyet konusu</th></tr><tr><td>Altınyaz Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. ("Biodizel")</td><td>Yok</td><td>Enerji</td><td>Biodizel yakıt üretimi ve satışı</td></tr></table>		İşlem gördüğü borsalar	Faaliyet türü	Esas faaliyet konusu	Altınyaz Biodizel Petrol Ürünleri Enerji Üretim A.Ş. ("Biodizel")	Yok	Enerji	Biodizel yakıt üretimi ve satışı
	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
		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. Altınyag Biodizel'e ait üretim tesisi bulunmamakta olup herhangi bir üretim faaliyeti yoktur. Gürtaş Tarım Enerji Yatırımları San.ve Tic. A.Ş. ; Gürtaş'ın ana faaliyet konusu hayvan yemi üretimi ve satışı, zeytinyağı ve bitkisel yağ ticareti, dolum ve satış faaliyetleri gerçekleştirmektedir. Gürtaş 1983 yılında kurulmuştur. Sermayesi, tamamı ödenmiş olup, 15.000.000 TL'dir. Gürtaş 19.12.2018 tarihi itibarıyla hayvan yemi üretim tesisini satmıştır ve bugün itibarıyla herhangi bir üretim faaliyeti bulunmamaktadır.			
01 Ekim 2021	B.6	Sermayede ki toplam oy hakkı içindeki doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	Şirket'in sermayesinde veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payı % 5 ve fazlası olan gerçek kişi ortak konumunda bulunan Mehmed Nureddin Çevik'in payı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.		
		İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi			
		Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip			

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Payı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Durum İtibariyle (12/08/2021)		14/07/2021 tarihli son Olağanüstü Genel Kurul	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Mehmed Nureddin ÇEVİK	17.620.364,87	16,78	17.620.364,87	16,78
Diğer	87.379.635,13	83,22	87.379.635,13	83,22
TOPLAM	105.000.000	100	105.000.000	100

	olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirketin 105.000.000,00.-TL olan çıkarılmış sermayesinde pay grubu ve mevcut paylara ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.																																																																																																																																																																														
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen değişiklikler	<table><tr><th>TL</th><th>2018</th><th>2019</th><th>2020/06</th><th>2020</th><th>2021/06</th></tr><tr><td>Varlıklar</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>64.493.979</td><td>18.644.669</td><td>33.372.738</td><td>79.394.651</td><td>47.129.258</td></tr><tr><td>Duran Varlıklar</td><td>43.976.772</td><td>54.960.404</td><td>59.595.812</td><td>80.853.559</td><td>69.115.943</td></tr><tr><td>Toplam Varlıklar</td><td>108.470.751</td><td>73.605.073</td><td>92.968.550</td><td>160.248.210</td><td>116.245.201</td></tr><tr><td>Kaynaklar</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Kısa Vad. Yükümlülük</td><td>74.275.906</td><td>38.763.088</td><td>44.108.118</td><td>73.728.537</td><td>35.732.827</td></tr><tr><td>Uzun Vad. Yükümlülük</td><td>11.903.303</td><td>3.344.682</td><td>2.596.762</td><td>2.105.522</td><td>816.250</td></tr><tr><td>Toplam Yükümlülük</td><td>86.179.209</td><td>42.107.770</td><td>46.704.880</td><td>75.834.059</td><td>36.549.077</td></tr><tr><td>Özkaynaklar</td><td>22.291.542</td><td>31.497.303</td><td>46.263.670</td><td>84.414.151</td><td>79.696.124</td></tr><tr><td>Toplam Kaynaklar</td><td>108.470.751</td><td>73.605.073</td><td>92.968.550</td><td>160.248.210</td><td>116.245.201</td></tr></table> <table><tr><th>(TL)</th><th>2018</th><th>2019</th><th>2020</th><th>2020/06</th><th>2021/06</th></tr><tr><td>GELİR TABLOSU</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Hasılat</td><td>256.166.591</td><td>5.030.387</td><td>899.944</td><td>4.380.207</td><td>4.101.215</td></tr><tr><td>Satışların Maliyeti (-)</td><td>-259.869.880</td><td>-3.838.432</td><td>-848.497</td><td>-1.706.721</td><td>-1.256.078</td></tr><tr><td>BRÜT KAR/ZARAR</td><td>-3.703.289</td><td>1.191.955</td><td>51.447</td><td>2.673.486</td><td>2.845.137</td></tr><tr><td>Genel Yönetim Giderleri (-)</td><td>-51.386.406</td><td>-7.410.582</td><td>-4.691.525</td><td>-9.583.980</td><td>-2.703.908</td></tr><tr><td>Pazarlama Giderleri (-)</td><td>-645.718</td><td>-110.212</td><td>-87.290</td><td>-108.033</td><td>-58.486</td></tr><tr><td>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</td><td>59.757.448</td><td>34.120.752</td><td>24.526.467</td><td>52.931.604</td><td>9.292.000</td></tr><tr><td>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)</td><td>-73.168.357</td><td>-22.024.644</td><td>-6.191.685</td><td>-19.337.174</td><td>-28.349.583</td></tr><tr><td>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</td><td>-69.146.322</td><td>5.767.269</td><td>13.607.414</td><td>26.575.903</td><td>-18.973.940</td></tr><tr><td>Yatırım Faaliyetlerinde n Gelirler</td><td>58.827.358</td><td>7.222.015</td><td>363.687</td><td>8.880.935</td><td>14.209.544</td></tr><tr><td>Yatırım Faaliyetlerinde n Giderler (-)</td><td>-555.027</td><td>-66.496</td><td></td><td>-86.790</td><td>-2.045.780</td></tr><tr><td>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL.K/Z</td><td>-10.873.991</td><td>12.927.788</td><td>13.971.101</td><td>35.370.048</td><td>-6.810.176</td></tr><tr><td>Finansman Gelirleri</td><td></td><td>47.825</td><td></td><td>9.156</td><td></td></tr><tr><td>Finansman Giderleri (-)</td><td>-22.352.128</td><td>-4.037.766</td><td>-191.369</td><td>-902.010</td><td>-107.479</td></tr><tr><td>SÜR. FAAL. VERGİ ÖNCESİ K/Z</td><td>-33.226.119</td><td>8.932.847</td><td>13.779.732</td><td>34.477.194</td><td>-6.917.655</td></tr><tr><td>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.</td><td>-2.145.239</td><td>-1.483.510</td><td>-80.924</td><td>-666.351</td><td>-451.973</td></tr><tr><td>Dönem Vergi Gideri/Geliri</td><td>-301.743</td><td></td><td></td><td>-822.578</td><td></td></tr></table>	TL	2018	2019	2020/06	2020	2021/06	Varlıklar						Dönen Varlıklar	64.493.979	18.644.669	33.372.738	79.394.651	47.129.258	Duran Varlıklar	43.976.772	54.960.404	59.595.812	80.853.559	69.115.943	Toplam Varlıklar	108.470.751	73.605.073	92.968.550	160.248.210	116.245.201	Kaynaklar						Kısa Vad. Yükümlülük	74.275.906	38.763.088	44.108.118	73.728.537	35.732.827	Uzun Vad. Yükümlülük	11.903.303	3.344.682	2.596.762	2.105.522	816.250	Toplam Yükümlülük	86.179.209	42.107.770	46.704.880	75.834.059	36.549.077	Özkaynaklar	22.291.542	31.497.303	46.263.670	84.414.151	79.696.124	Toplam Kaynaklar	108.470.751	73.605.073	92.968.550	160.248.210	116.245.201	(TL)	2018	2019	2020	2020/06	2021/06	GELİR TABLOSU						Hasılat	256.166.591	5.030.387	899.944	4.380.207	4.101.215	Satışların Maliyeti (-)	-259.869.880	-3.838.432	-848.497	-1.706.721	-1.256.078	BRÜT KAR/ZARAR	-3.703.289	1.191.955	51.447	2.673.486	2.845.137	Genel Yönetim Giderleri (-)	-51.386.406	-7.410.582	-4.691.525	-9.583.980	-2.703.908	Pazarlama Giderleri (-)	-645.718	-110.212	-87.290	-108.033	-58.486	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	59.757.448	34.120.752	24.526.467	52.931.604	9.292.000	Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-73.168.357	-22.024.644	-6.191.685	-19.337.174	-28.349.583	ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	-69.146.322	5.767.269	13.607.414	26.575.903	-18.973.940	Yatırım Faaliyetlerinde n Gelirler	58.827.358	7.222.015	363.687	8.880.935	14.209.544	Yatırım Faaliyetlerinde n Giderler (-)	-555.027	-66.496		-86.790	-2.045.780	FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL.K/Z	-10.873.991	12.927.788	13.971.101	35.370.048	-6.810.176	Finansman Gelirleri		47.825		9.156		Finansman Giderleri (-)	-22.352.128	-4.037.766	-191.369	-902.010	-107.479	SÜR. FAAL. VERGİ ÖNCESİ K/Z	-33.226.119	8.932.847	13.779.732	34.477.194	-6.917.655	Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.	-2.145.239	-1.483.510	-80.924	-666.351	-451.973	Dönem Vergi Gideri/Geliri	-301.743			-822.578	
TL	2018	2019	2020/06	2020	2021/06																																																																																																																																																																											
Varlıklar																																																																																																																																																																																
Dönen Varlıklar	64.493.979	18.644.669	33.372.738	79.394.651	47.129.258																																																																																																																																																																											
Duran Varlıklar	43.976.772	54.960.404	59.595.812	80.853.559	69.115.943																																																																																																																																																																											
Toplam Varlıklar	108.470.751	73.605.073	92.968.550	160.248.210	116.245.201																																																																																																																																																																											
Kaynaklar																																																																																																																																																																																
Kısa Vad. Yükümlülük	74.275.906	38.763.088	44.108.118	73.728.537	35.732.827																																																																																																																																																																											
Uzun Vad. Yükümlülük	11.903.303	3.344.682	2.596.762	2.105.522	816.250																																																																																																																																																																											
Toplam Yükümlülük	86.179.209	42.107.770	46.704.880	75.834.059	36.549.077																																																																																																																																																																											
Özkaynaklar	22.291.542	31.497.303	46.263.670	84.414.151	79.696.124																																																																																																																																																																											
Toplam Kaynaklar	108.470.751	73.605.073	92.968.550	160.248.210	116.245.201																																																																																																																																																																											
(TL)	2018	2019	2020	2020/06	2021/06																																																																																																																																																																											
GELİR TABLOSU																																																																																																																																																																																
Hasılat	256.166.591	5.030.387	899.944	4.380.207	4.101.215																																																																																																																																																																											
Satışların Maliyeti (-)	-259.869.880	-3.838.432	-848.497	-1.706.721	-1.256.078																																																																																																																																																																											
BRÜT KAR/ZARAR	-3.703.289	1.191.955	51.447	2.673.486	2.845.137																																																																																																																																																																											
Genel Yönetim Giderleri (-)	-51.386.406	-7.410.582	-4.691.525	-9.583.980	-2.703.908																																																																																																																																																																											
Pazarlama Giderleri (-)	-645.718	-110.212	-87.290	-108.033	-58.486																																																																																																																																																																											
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	59.757.448	34.120.752	24.526.467	52.931.604	9.292.000																																																																																																																																																																											
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-73.168.357	-22.024.644	-6.191.685	-19.337.174	-28.349.583																																																																																																																																																																											
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	-69.146.322	5.767.269	13.607.414	26.575.903	-18.973.940																																																																																																																																																																											
Yatırım Faaliyetlerinde n Gelirler	58.827.358	7.222.015	363.687	8.880.935	14.209.544																																																																																																																																																																											
Yatırım Faaliyetlerinde n Giderler (-)	-555.027	-66.496		-86.790	-2.045.780																																																																																																																																																																											
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL.K/Z	-10.873.991	12.927.788	13.971.101	35.370.048	-6.810.176																																																																																																																																																																											
Finansman Gelirleri		47.825		9.156																																																																																																																																																																												
Finansman Giderleri (-)	-22.352.128	-4.037.766	-191.369	-902.010	-107.479																																																																																																																																																																											
SÜR. FAAL. VERGİ ÖNCESİ K/Z	-33.226.119	8.932.847	13.779.732	34.477.194	-6.917.655																																																																																																																																																																											
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.	-2.145.239	-1.483.510	-80.924	-666.351	-451.973																																																																																																																																																																											
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-301.743			-822.578																																																																																																																																																																												

			Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-1.843.496	-1.483.510	-80.924	156.227	-451.973
			Sürdürülen Faaliyetler Dönem K/Z	-35.371.358	7.449.337	13.698.808	33.810.843	-6.465.682
			DÖNEM KAR/ZARAR	-35.371.358	7.449.337	13.698.808	33.810.843	-6.465.682
			Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-2.695.118	-123.867	-228.414	5.290.931	
			Ana Ortaklık Payları	-32.676.240	7.573.204	13.927.222	28.519.912	-6.465.682

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

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

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

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

B.8	Seçilmiş proforma bilgiler	önemli finansal	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri		Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği		Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 dönemlerine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimlerini gerçekleştiren kuruluşların unvanı ve bağımsız denetim görüşleri aşağıda verilmektedir. 31.12.2018 ve 31.12.2019 finansal tablo dönemleri itibarıyla bağımsız denetim şirketinde yaşanan sorumlu ortak ve baş denetçi değişimi, bağımsız denetim şirketinin kendi içinde yaptığı görev dağılımı nedeniyle oluşmuş olan rutin bir değişim olup herhangi bir özellik içermemektedir. 30.06.2021 tarihli finansal tablolar ile ilgili görüşü: <i>Altınyaz Madencilik ve Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 30 Haziran 2021</i>

tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartı'ı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standartı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

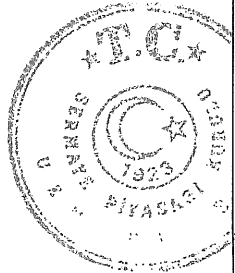
Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

31.12.2020 tarihli finansal tablolar ile ilgili görüşü:

Sınırlı Olumlu Görüş

Altınyaz Madencilik ve Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim

01 Ekim 2021



tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konuların muhtemel etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

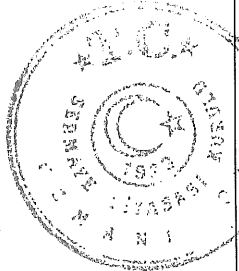
Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar hesabında yer alan toplam 7.165.071 TL tutarında vadesi geçmiş bakiyesi mevcuttur. Grup yönetimi, ilgili bakiyenin tahsil edilebilir olduğunu düşünmekte olup ilişikte yer alan konsolide finansal tablolarda bu tutar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

Grup 31.12.2019 tarihli konsolide finansal tablolarda 4 Eylül 2019 tarihinde bağlı ortaklık alımı sonucu şerefiye olarak muhasebeleştirdiği 1.099.398 TL tutarın değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı konusunda yeterli denetim kanıtı elde edemediğimizden görüş verememekteyiz.

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

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na 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 Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız

01 Ekim 2021



Altinyag

MADENCİLİK ve ENERJİ YATIRIMLARI
SAN. ve TİC. A.Ş.
Çınarlı Mah. Ozan Abay Cad. No: 10
B Blok D: 123 Ege Perla Konak KIZILIR
H. Tahsin VD. 066 000 7593 Tel: 0232 376 84 51
Mersis No: 0066 0007 5930 0007

Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve diğer mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

31.12.2019 tarihli finansal tablolar ile ilgili görüşü:

Sınırlı Olumlu Görüş

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

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

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

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

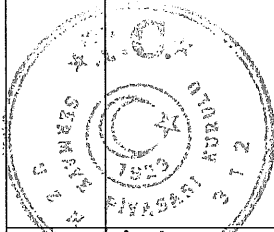
Grup 31.12.2019 tarihli konsolide finansal tablolarda 4 Eylül 2019 tarihinde bağlı ortaklık alımı sonucu şerefiye olarak muhasebeleştirdiği 1.099.398 TL tutarın değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı

01 Ekim 2021



		konusunda yeterli denetim kanadı elde edemediğimizden görüş verememekteyiz. 31.12.2019 tarihli finansal tablolarda diğer borçlar hesabı altında gösterilen 680.174 TL tutara ait yeterli bağımsız denetim kanadı elde edilememiş olup, söz konusu hesap bakiyesi ile ilgili olarak görüş oluşturulamamıştır. 31.12.2018 tarihli finansal tablolar ile ilgili görüşü: Sınırlı Olumlu Görüş Altınyaz Kombinaları Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konuların muhtemel etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar hesabında yer alan toplam 17.791.021 TL tutarında vadesi geçmiş bakiyesi mevcuttur. Grup yönetimi, ilgili bakiyenin tahsil edilebilir olduğunu düşünmekte olup ilişikte yer alan konsolide finansal tablolarda bu tutar ile ilgili herhangi bir karşılık ayırmamıştır. Bu bakiyelerin vadesinin geçmiş olması ve karşılığında herhangi bir teminat bulunmaması sebebiyle söz konusu tutarın tahsil edilebilirliği ile ilgili tarafımızca kanaat oluşturulamamıştır.
B.11	İhracatın sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması işletme mevcut	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.

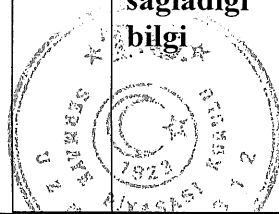
01 Ekim 2021



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

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	300.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 105.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %161,904 oranında 170.000.000 Türk Lirası artırılarak 275.000.000 Türk Lirası'na çıkarılacak ve sermaye artışı, mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakları) kısıtlanmadan yapılacaktır. İş bu sermaye artırımında borsada işlem görmeyen paylara karşılık pay sahiplerine "borsada işlem görmeyen" nitelikte (ISIN: TREALYG00029) hamiline yazılı pay, borsada işlem gören paylara karşılık pay sahiplerine "borsada işlem gören" nitelikte (ISIN: TRAALYAG91A8) hamiline yazılı pay verilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirketin kayıtlı sermayesi 300.000.000 TL olup her biri 1 (Bir) kuruş itibari değerde 30.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi 105.000.000.- TL'si olup bu sermaye beheri 1 (Bir) Kuruş itibari değerde hamiline yazılı olmak üzere toplam 10.500.000.000 adet paya ayrılmıştır. Şirket sermayesi muvazaadan arî şekilde tamamen ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Kar'dan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19, TTKmd.507) Payı Hakkı Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md.432, 434, 436) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için



01 Ekim 2021

		SPKn.md.18) Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK md.507) Satma Hakkı (SPKn md.27) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn.md.19) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) Genel Kurula Davet Ve Katılma Hakkı (SPKn md.29-30, TTK md.414, 415, 419, 425, 1527) Bilgi Alma Ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14) İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6 - 20/2) Azınlık Hakları (TTK md.411, 412, 439) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.438)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirketin Halka Açık Payları Borsa İstanbul A.Ş. Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir. İş bu izahname kapsamında ihraç edilecek halka açık paylar için de Borsa İstanbul A.Ş. aynı pazarında işlem görmek üzere ilave kotasyon başvurusu yapılacaktır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	14/07/2021 tarihli Şirket Olağan Genel Kurul'unda görüşülüp onaylanan Kar Dağıtım Politikası aşağıdaki gibidir; Şirketimiz Kar dağıtım politikasını, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri ve tabi olunan ilgili diğer mevzuatlar ile Esas Sözleşmemizin Kâr Dağıtım ile ilgili maddeleri kapsamında Şirket'in yatırım ve finansal planlamaları, mali durumu ve piyasalardaki gelişmeler gözetilerek belirlenmiştir. Şirketin dönem kâr'ından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri, Vergi Mevzuatı ve tabi olunan ilgili diğer mevzuatlar ile Esas Sözleşmemizin Kâr

Dağıtımı ile ilgili maddeleri kapsamında ayrılması gereken yasal yedekler ayrıldıktan sonra dağıtılabilecek kâr belirlenir.

Şirketimiz tarafından, yönetim kurulumuzun genel kurula önereceği kâr dağıtım teklifi ile Genel Kurul'da alınacak karar çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu ve Vergi mevzuatına uymak şartıyla dağıtılabilecek kâr'ın asgari %10'u oranında kâr payının, nakit veya bedelsiz pay şeklinde dağıtılması temel ilke olarak belirlenmiştir. Belirlenen bu politika, şirket yönetim kurulunun, yurtiçi, yurtdışı, bölgesel veya sektörel ekonomik gereklilikler çerçevesinde alacağı kararı doğrultusunda, Genel Kurul'un onayından geçirilmek suretiyle değiştirilebilir.

Kâr payı dağıtımı, nakit veya bedelsiz hisse senedi olarak veya kısmen nakit, kısmen bedelsiz hisse senedi olarak yönetim kurulunun önerisi ile Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Kâr payı dağıtımında hisse paylarında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

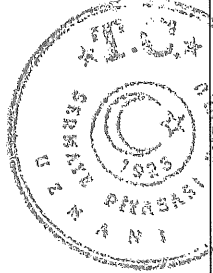
Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kâr dağıtımı en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonuna kadar olacak bir tarihte Genel Kurul Toplantısında tespit edilir.

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

Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK düzenleme ve kararları ile diğer yasal mevzuat hükümleri ve Esas Sözleşmemizin kar dağıtımına ilişkin ilgili maddeleri ile genel kurul tarafından veya genel kurul tarafından açıkça yetkilendirilmesi şartıyla yönetim kurulu tarafından Kar Payı avansı dağıtılabilir.

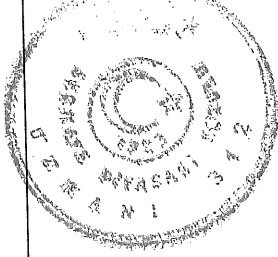
01 Ekim 2021



D—RİSKLER

D.1

İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi



01 Ekim 2021

Şirket ve faaliyetleri ile ilgili olarak aşağıdaki risklerle karşılaşabilir.

Madencilik Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

-Ülkenin madencilik politikalarındaki değişiklikler ile yer altı ve yer üstü kaynaklara dair mevzuat ve kısıtlamalar vb. maliyet artırıcı etki yaratabilir.

-Müşterilerimizde oluşabilecek iflas ve şirket kapanmaları şirket karlılığını azaltabilir.

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

Bitkisel Yağ Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

-Alım-Satım bağlantılarından sonra oluşabilecek ani ve beklenmedik fiyat değişiklikleri,

-İthalat mevzuatında, beklenen karlılığı etkileyebilecek kısmi ve genel yasaklamalar, Gümrük Vergisi, gözetim uygulamasına ilişkin fiyatlar vb. maliyet artırıcı hükümler,

-Müşterilerimizde oluşabilecek iflas ve şirket kapanmaları,

-Ani ve yüksek oranlı parite değişimleri,

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

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

-Hammadde ve yardımcı malzeme tedarikçilerine cari hesap borçlarımız,

-Güncel olarak tahakkuk etmekte olan vergi ve SGK prim borçlarımız,

-Personel ödemelerimiz

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

Madencilik Sektörü;

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

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

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

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

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

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

Bitkisel Yağ Sektörü;

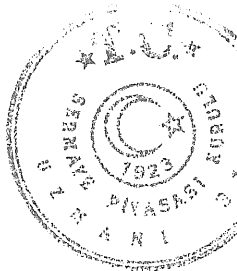
-Sektörün temel sorunu Türkiye'nin ithalatçı bir ülke konumunda olması sebebiyle, yağlı tohum ve ham yağ ithalatına bağımlı olunmasının yanı sıra, hammadde tedarik riski ve kur riskinin de taşınmasına sebep olmaktadır. Ancak Türk üreticilerinin çeşitli ülkelerden alım yaparak bağımlılığın düşürülmesi,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

Diğer riskler:

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

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

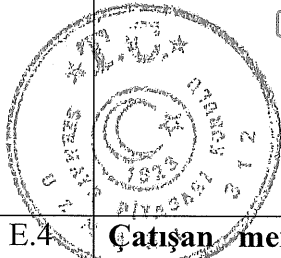
01 Ekim 2021



		Fiyat Riski: Grup, stoklarının fiyat değişimlerinden dolayı satış fiyatlarının etkilenmesi nedeniyle oluşabilecek maliyet artışlarından dolayı fiyat riskine maruz kalmaktadır. Kredi Riski: Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Likidite Riski: Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: -Şirket paylarının fiyatı ortaklık faaliyetlerinden bağımsız bir şekilde genel piyasa koşulları çerçevesinde dalgalanabileceği gibi ortaklığın operasyonel ve finansal faaliyeti ile ilgili sonuçlarından ve temettü ve sermaye artırım politikalarından etkilenebilir. -Şirket, esas sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın uygun olduğu ölçüde gelecekte pay sahiplerine temettü ödememeye karar verebilir veya zarar edebilir. -Global hisse senedi piyasalarında oluşabilecek iniş ve çıkışlar, hisse fiyatını aynı paralelde etkileyebilir, -Türk Lirası'nın diğer para birimlerine karşı değer kaybı, payların değerini düşürebilir.
E—HALKA ARZ		
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arz sonucunda sağlanacak tahmini brüt nakit girişi: 170.000.000 TL Halka arzla ilgili tahmini toplam maliyet: 542.500 TL Halka arz sonucunda sağlanacak tahmini net nakit girişi: 169.457.500 TL

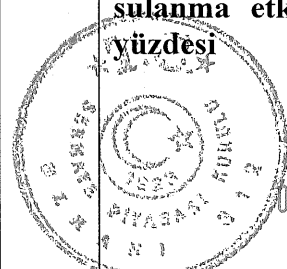
		<table><tr><th colspan="2">Pay Başı İhraca İlişkin Giderler (TL)</th></tr><tr><td>Kurul Ücreti</td><td>340.000</td></tr><tr><td>Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Hariç)</td><td>51.000</td></tr><tr><td>Rekabet Koruma Fonu</td><td>68.000</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Hariç)</td><td>8.500</td></tr><tr><td>Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Hariç)</td><td>50.000</td></tr><tr><td>Diğer Giderler (Noter vb.)</td><td>25.000</td></tr><tr><td>Toplam Tahmini Maliyet</td><td>542.500</td></tr><tr><td>1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı</td><td>170.000.000</td></tr><tr><td>Pay Başı Maliyet</td><td>0,0032</td></tr></table> Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsada satılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar, ilgili aracı kuruluşun, komisyon vb ücret politikalarına tabidir.	Pay Başı İhraca İlişkin Giderler (TL)		Kurul Ücreti	340.000	Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Hariç)	51.000	Rekabet Koruma Fonu	68.000	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Hariç)	8.500	Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Hariç)	50.000	Diğer Giderler (Noter vb.)	25.000	Toplam Tahmini Maliyet	542.500	1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	170.000.000	Pay Başı Maliyet	0,0032
Pay Başı İhraca İlişkin Giderler (TL)																						
Kurul Ücreti	340.000																					
Borsa İstanbul Ücreti (BSMV Hariç)	51.000																					
Rekabet Koruma Fonu	68.000																					
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (BSMV Hariç)	8.500																					
Aracı Kuruma Ödenecek Tutar (BSMV Hariç)	50.000																					
Diğer Giderler (Noter vb.)	25.000																					
Toplam Tahmini Maliyet	542.500																					
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	170.000.000																					
Pay Başı Maliyet	0,0032																					
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi 01 Ekim 2021 Şirket'in 170.000.000 TL tutarındaki nakit sermaye artırım tutarından tahmini halka arz masrafları düşüldükten sonra 169.457.500 TL tutarında fon kaynağı elde edileceği tahmin edilmektedir. Yönetim Kurulunca alınan karar doğrultusunda Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım yerleri aşağıdaki gibidir; <table><tr><td>Bunge Gıda San.ve Tic.A.Ş. Ham yağ tedarik borçları ödemesi</td><td>19.949.106 TL</td></tr><tr><td>Şirket'in Sahip Olduğu Tekirdağ-Malkara'da bulunan 30527 Ruhsat Nolu Maden Sahası Yatırımları Toplamı (Detaylar Maden Sahası Yatırımları Tablosunda verilmiştir.)</td><td>84.503.400 TL</td></tr></table>	Bunge Gıda San.ve Tic.A.Ş. Ham yağ tedarik borçları ödemesi	19.949.106 TL	Şirket'in Sahip Olduğu Tekirdağ-Malkara'da bulunan 30527 Ruhsat Nolu Maden Sahası Yatırımları Toplamı (Detaylar Maden Sahası Yatırımları Tablosunda verilmiştir.)	84.503.400 TL																	
Bunge Gıda San.ve Tic.A.Ş. Ham yağ tedarik borçları ödemesi	19.949.106 TL																					
Şirket'in Sahip Olduğu Tekirdağ-Malkara'da bulunan 30527 Ruhsat Nolu Maden Sahası Yatırımları Toplamı (Detaylar Maden Sahası Yatırımları Tablosunda verilmiştir.)	84.503.400 TL																					

		Şirket'in Sahip Olduğu Tekirdağ-Malkara'da bulunan 30527 Ruhsat Nolu Maden Sahasındaki Üretim Planlaması Dekapaj Maliyeti Toplamı 26.550.000 TL Tekirdağ Bölgesi Yeni Maden Sahası Alımı 30.000.000 TL Tekirdağ Bölgesi Çevre Ocaklarından İşlenmek Üzere Tüvenan Kömür Satın Alımlarına İlişkin İşletme Sermayesi Tutarı 8.454.994 TL TOPLAM 169.457.500 TL	
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arz edilen payların nominal değeri 170.000.000 TL olup, mevcut payların % 161,904'u kadardır. Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 30 (otuz) gün olarak belirlenmiştir. Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar Borsa Birincil Piyasa'da halka arz edilecek olup, arz süresi 2 iş günü olarak belirlenmiştir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Satılmayan ve kalan payların bulunması halinde bu paylar iptal edilecektir. İhraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkı kullanımında 1 TL, yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar ise nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan Borsada satılacaktır. Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II-5.2, sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin, BİST'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.	
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.	



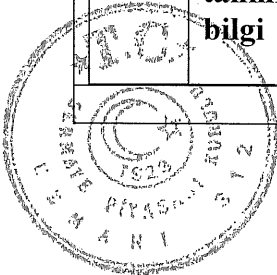
01 Ekim 2021

E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: Altınyag Madencilik ve Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yoktur.																																	
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	%100 Katılıma Göre; Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli 1 adet paydan oluşan 1 lot pay için sulanma etkisinin tutarı -0,1470 TL ve yüzdesi -19,37'dir. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi (TL)</th><th>Sermaye Artırımı Öncesi</th><th>Sermaye Artırımı Sonrası</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td><td>30.06.2021</td><td>%100 Katılım</td></tr> <tr> <td>Özkaynaklar</td><td>79.696.124</td><td>79.696.124</td></tr> <tr> <td>Nakit Sermaye Artışı</td><td></td><td>170.000.000</td></tr> <tr> <td>Emisyon Primi</td><td></td><td>0</td></tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Masrafları</td><td></td><td>542.500</td></tr> <tr> <td>Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)</td><td>79.696.124</td><td>249.153.624</td></tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td><td>105.000.000</td><td>275.000.000</td></tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri</td><td>0,7590</td><td>0,9060</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi</td><td></td><td>-0,1470</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td></td><td>-19,37%</td></tr> </tbody> </table> %0 Katılıma Göre; Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortakların 1 TL nominal değerli payı için (negatif) sulanma etkisi tutarı -0,5579 TL	Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası		30.06.2021	%100 Katılım	Özkaynaklar	79.696.124	79.696.124	Nakit Sermaye Artışı		170.000.000	Emisyon Primi		0	Sermaye Artırım Masrafları		542.500	Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	79.696.124	249.153.624	Ödenmiş Sermaye	105.000.000	275.000.000	Pay Başına Defter Değeri	0,7590	0,9060	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		-0,1470	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-19,37%
Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası																																	
	30.06.2021	%100 Katılım																																	
Özkaynaklar	79.696.124	79.696.124																																	
Nakit Sermaye Artışı		170.000.000																																	
Emisyon Primi		0																																	
Sermaye Artırım Masrafları		542.500																																	
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	79.696.124	249.153.624																																	
Ödenmiş Sermaye	105.000.000	275.000.000																																	
Pay Başına Defter Değeri	0,7590	0,9060																																	
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		-0,1470																																	
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-19,37%																																	



01 Ekim 2021

		ve yüzdesi -73,50; yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için (negatif) sulanma etkisi tutarı -0,5631 TL ve yüzdesi -29,95'dir. BİST Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda ALMAD koduyla işlem gören şirket paylarının 17.09.2021 tarihli kapanış fiyatı 1,88 TL olup, bu fiyat üzerinden sulanma etkisi hesaplamaları yapılmıştır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi (TL)</th><th>Sermaye Artırımı Öncesi</th><th>Sermaye Artırımı Sonrası</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td><td>30.06.2021</td><td>%0 Katılım</td></tr> <tr> <td>Özkaynaklar</td><td>79.696.124</td><td>79.696.124</td></tr> <tr> <td>Nakit Sermaye Artışı</td><td></td><td>105.000.000</td></tr> <tr> <td>Emisyon Primi</td><td></td><td>92.400.000</td></tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Masrafları</td><td></td><td>542.500</td></tr> <tr> <td>Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)</td><td>79.696.124</td><td>276.553.624</td></tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td><td>105.000.000</td><td>210.000.000</td></tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri</td><td>0,7590</td><td>1,3169</td></tr> <tr> <td>BIST Fiyatı (17/09/2021)</td><td></td><td>1,88</td></tr> <tr> <td colspan="2">Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi</td><td>-0,5579</td></tr> <tr> <td colspan="2">Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td>-73,50%</td></tr> <tr> <td colspan="2">Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi</td><td>-0,5631</td></tr> <tr> <td colspan="2">Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td>-29,95%</td></tr> </tbody> </table>	Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası		30.06.2021	%0 Katılım	Özkaynaklar	79.696.124	79.696.124	Nakit Sermaye Artışı		105.000.000	Emisyon Primi		92.400.000	Sermaye Artırım Masrafları		542.500	Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	79.696.124	276.553.624	Ödenmiş Sermaye	105.000.000	210.000.000	Pay Başına Defter Değeri	0,7590	1,3169	BIST Fiyatı (17/09/2021)		1,88	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		-0,5579	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-73,50%	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		-0,5631	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-29,95%
Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası																																										
	30.06.2021	%0 Katılım																																										
Özkaynaklar	79.696.124	79.696.124																																										
Nakit Sermaye Artışı		105.000.000																																										
Emisyon Primi		92.400.000																																										
Sermaye Artırım Masrafları		542.500																																										
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	79.696.124	276.553.624																																										
Ödenmiş Sermaye	105.000.000	210.000.000																																										
Pay Başına Defter Değeri	0,7590	1,3169																																										
BIST Fiyatı (17/09/2021)		1,88																																										
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		-0,5579																																										
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-73,50%																																										
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		-0,5631																																										
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-29,95%																																										
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.																																										



01 Ekim 2021

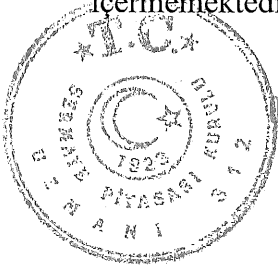
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

DÖNEM	BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU	ADRES	SORUMLU ORTAK / BAŞDENETÇİ	ÜYESİ OLUNAN MESLEK KURULUŞU
30.06.2021	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak, Office Building, Kat 2 ,34485, Sümer Sokağı No:4, 34398 Şişli/İstanbul	Burhan AKÇAKIL	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
31.12.2020	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak, Office Building, Kat 2 ,34485, Sümer Sokağı No:4, 34398 Şişli/İstanbul	Burhan AKÇAKIL	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
31.12.2019	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak, Office Building, Kat 2 ,34485, Sümer Sokağı No:4, 34398 Şişli/İstanbul	Burhan AKÇAKIL	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
31.12.2018	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak, Office Building, Kat 2 ,34485, Sümer Sokağı No:4, 34398 Şişli/İstanbul	Birgül ERDOĞAN	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

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

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



1 Ekim 2021

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin seçilmiş finansal tabloları aşağıda yer almaktadır.

	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021
Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Varlıklar					
Dönen Varlıklar	64.493.979	18.644.669	33.372.738	79.394.651	47.129.258
Nakit Ve Nakit Benzerleri	49.246	48.892	7.783.166	59.919.470	37.711.960
Ticari Alacaklar	27.098.944	7.393.763	7.469.620	13.140.043	3.598.191
Diğer Alacaklar	31.834.130	6.003.324	5.387.650	311.143	58.086
Stoklar	1.247.769	70.232	35.204	32.095	
Peşin Ödenmiş Giderler	377.712	3.358.431	10.658.748	252.172	525.917
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	8990	71563	71563		46735
Diğer Dönen Varlıklar	3.357.386	1.549.949	1.818.272	5.739.728	5.188.369
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	519.802	148.515	148.515		
Duran Varlıklar	43.976.772	54.960.404	59.595.812	80.853.559	69.115.943
Diğer Alacaklar	33.667.749	35.307.144	40.403.444	43.218.839	37.032.383
Maddi Duran Varlıklar	3.982.517	4.654.965	5.437.215	27.078.996	25.108.036
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.437.221	2.515.703	1.836.702	1.942.572	149.640
Kullanım Hakkı Varlıkları		1.780.797	1.285.516	1.059.653	
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.525.000	10.200.000	10.200.000	6.800.000	6.800.000
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.364.285	501.795	432.935	753.499	25.884
Toplam Varlıklar	108.470.751	73.605.073	92.968.550	160.248.210	116.245.201
Kaynaklar					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	74.275.906	38.763.088	44.108.118	73.728.537	35.732.827
Kısa Vadeli Borçlanmalar	629.412	443.892	347.368	409.205	
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.021.709	38.051			
Ticari Borçlar	44.759.366	27.101.608	28.120.968	17.809.427	18.050.750
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1822955	1604098	1749689	387584	244234

01 Ekim 2021



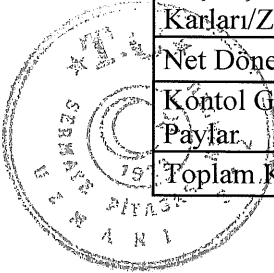
Altinyoğ

MADENCİLİK ve ENERJİ YATIRIMLARI
SAN. ve TİC. A.Ş.
Cınarlı Mah. Ozan Abay Cad. No: 10
B Blok D:123 Ege Perla Konak ÜZMİR
H. Tahsin VD. 066 000 7593 Tel: 0232 316 84 51
Mersis No: 0066 0007 5990 0017

TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Diğer Borçlar	19.257.150	4.182.999	11.171.319	52.835.270	1.774.214
Ertelenmiş Gelirler	341.817	228.387	582.289	320.245	
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	301.743			642.736	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	5157961	4271562	1267273	376863	153717
Kısa Vadeli Karşılıklar	983.793	892.491	869.212	947.207	15.509.912
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.903.303	3.344.682	2.596.762	2.105.522	816.250
Uzun Vadeli Borçlanmalar	527.640	1.465.526	1.118.198	791.984	
Diğer Borçlar	10.325.999	44.596	44.597		
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	221.059	479.224	485.628	414.724	339.944
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	828605	801472	80892	24388	17182
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		553.864	867.447	874.426	459.124
Toplam Yükümlülük	86.179.209	42.107.770	46.704.880	75.834.059	36.549.077
Özkaynaklar	22.291.542	31.497.303	46.263.670	84.414.151	79.696.124
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	21.260.474	30.587.627	45.549.960	61.361.305	79.696.124
Ödenmiş Sermaye	105.000.000	105.000.000	105.000.000	105.000.000	105.000.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	-8.212.358	-5.962.359	-5.962.359		
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	1.031.646	1.031.646	1.031.646	1.031.646	127
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler	-574.141	-685.387	349.724	349.724	670.249
Ortak Kontrole Tabi İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-24.489.849	-24.489.849	-24.489.849	-24.489.849	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.775	7.775	7.775	1.116.052	3.276
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-18.826.359	-51.887.403	-44.314.199	-50.234.413	-19.511.846
Net Dönem Karı/Zararı	-32.676.240	7.573.204	13.927.222	28.519.912	-6.465.682
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.031.068	909.676	713.710	23.052.846	
Toplam Kaynaklar	108.470.751	73.605.073	92.968.550	160.248.210	116.245.201

01 Ekim 2021



Altinyay

MADENCİLİK ve ENERJİ YATIRIMLARI
SAN. ve TİC. A.Ş.
Cinnar Mah. Ozan Abay Cad. No: 10
B Blok D:123 Ege Perla Konak - İZMİR
H. Taftsin VD. 066 000 7593 Tel: 0232 376 84 51
Mersis No: 0066 0007 5930 0017

TERA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Gelir Tablosu					
Hasılat	256.166.591	5.030.387	899.944	4.380.207	4.101.215
Satışların Maliyeti (-)	-259.869.880	-3.838.432	-848.497	-1.706.721	-1.256.078
Brüt Kar/Zarar	-3.703.289	1.191.955	51.447	2.673.486	2.845.137
Genel Yönetim Giderleri (-)	-51.386.406	-7.410.582	-4.691.525	-9.583.980	-2.703.908
Pazarlama Giderleri(-)	-645.718	-110.212	-87.290	-108.033	-58.486
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	59.757.448	34.120.752	24.526.467	52.931.604	9.292.900
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-73.168.357	-22.024.644	-6.191.685	-19.337.174	-28.349.583
Esas Faaliyet Karı/Zararı	-69.146.322	5.767.269	13.607.414	26.575.903	-18.973.940
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	58.827.358	7.222.015	363.687	8.880.935	14.209.544
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-555.027	-66.496		-86.790	-2.045.780
Finansman Gideri Öncesi Faal.K/Z	-10.873.991	12.922.788	13.971.101	35.370.048	-6.810.176
Finansman Gelirleri		47.825		9.156	
Finansman Giderleri (-)	-22.352.128	-4.037.766	-191.369	-902.010	-107.479
Sür. Faal.Vergi Öncesi K/Z	-33.226.119	8.932.847	13.779.732	34.477.194	-6.917.655
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gid./Gel.	-2.145.239	-1.483.510	-80.924	-666.351	-451.973
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-301.743			-822.578	
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-1.843.496	-1.483.510	-80.924	156.227	-451.973
Sürdürülen Faal.Dönem K/Z	-35.371.358	7.449.337	13.698.808	33.810.843	-6.465.682
Dönem Karı/Zararı	-35.371.358	7.449.337	13.698.808	33.810.843	-6.465.682
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-2.695.118	-123.867	-228.414	5.290.931	
Ana Ortaklık Payları	-32.676.240	7.573.204	13.927.222	28.519.912	-6.465.682

01 Ekim 2021

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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. Şirket, bu açıklamalar çerçevesinde öncelikli yatırımlarını Madencilik ve Enerji sektöründe ağırlık vererek sürdürmeyi planlamaktadır.

I.Madencilik Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

Kömür Fiyat Riski: Şirketin faaliyet konuları içerisinde bulunan kömür fiyatı serbest piyasada belirlenmektedir. Bu fiyatlar dünya çapındaki politik ve ekonomik gelişmelerden, yatırım kararlarından ve beklentilerden etkilenecek değişmektedir. Bu nedenle kömür fiyatlarında olası düşüşler şirketin faaliyet sonuçlarını ve nakit akışını olumsuz yönde etkileyebilir.

Tekirdağ ili Malkara ilçesinde faaliyete konu olan linyit kömürün kalitesi tüvenan bazda 2800 kalori civarındadır. Kömürün kül değerleri %20 ve Kükürt değerleri %1 olup, Isınmadan Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliğine göre ülkemizin tüm il ve ilçelerinde satışı yapılabilecek spesifik özelliklere haizdir.

Yıllar itibarı ile tüvenan kömürün bölgedeki piyasa değeri 2019 yılı 145 TL, 2020 yılı 158 TL ve 2021 yılı 170 TL’dir.

Tüvenan kömürler Kömür Zenginleştirme tesisinde yıkama ve kurutma yapılarak serbest piyasada, evsel ısınma amaçlı torbalı ceviz kömür, sanayide (çimento, şeker, termik santral, tuğla, tekstil, yağ vb. birçok firmada) yıkanmış ve kurutulmuş fındık ve toz kömür olarak kullanılmaktadır.

Yenilenebilir enerji kaynaklarından üretilen elektrik miktarı piyasa beklentilerinin üzerinde olması halinde dönemsel olarak kömürle çalışan termik santrallerde kömür ihtiyacı azalacak olup bunun uzun sürmesi halinde kapasite dalgalanmalarına yol açarak maliyet artışlarına ve karlılık azalışlarına yol açabilecektir.

Karşı Taraf Riski: Şirket sondaj ve üretim faaliyetleri için dışarıdan hizmet, mal ve malzeme almaktadır. Bu hizmet, mal ve malzemelerde aksama veya kalite eksiklikleri şirketin operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Müşteri Riski: Müşterilerde ekonomik koşullara bağlı olarak oluşabilecek iflas ve şirket kapanmaları nedeniyle Şirketin karlılığı azalabilir.

- Şirket’in kömür tedarikini sağladığı termik santrallerin deprem, yangın, patlama, sel, şiddetli fırtına, terör eylemler vb. olaylar gibi doğal afetler ve felaketlerden kaynaklanan üretim tesislerinde meydana gelecek olumsuzluklar nedeniyle oluşabilecek üretim duruşlarında, Şirket’in üretim ve satış kapasitesini olumsuz yönde etkileyebilir.

Personel Riski: Şirket faaliyetlerini sürdürmek için konusunda deneyimli kalifiye işgücüne ihtiyaç duymaktadır. Bu kaynağın sağlanması ve yeni sahalar değerlendirilmeye başlandıkça buna paralel olarak artırılması gerekmektedir. Gerekli kalifiye işgücünün zamanında sağlanamaması durumunda arama, geliştirme ve üretim faaliyetlerinde aksamalar olabilecektir.

II.Bitkisel Yağ Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

Şirket, 2018 yılında gayrimenkul ve makina parkının tamamının satışı sonrasında ana faaliyet konularından olan; ham ve rafine yağ ile küspe satış faaliyetlerine devam edilmesi amacıyla, piyasa şartları doğrultusunda yağlı tohum ve bitkisel ham yağ ithalatı yaparak, hammaddelerin doğrudan satışı ile başka firmalarda fason işletilmesi yoluyla yağ ve küspe ticaretinde bulunacaktır.

Bu faaliyetleri sırasında;

Ürün Fiyat Riski: Alım-Satım bağlantılarından sonra oluşabilecek ürün fiyatlarında yaşanabilecek ani ve beklenmedik fiyat değişiklikleri, karlılığın azalmasına neden olabilir.

Müşteri Riski: Şirketin müşterilerinin bir kısmının ödeme güçlüğüne düşmesi sonucu bazı tahsilatlarının yapılamama riski söz konusudur.

Yoğun olarak termik santrallere kömür satışı yapılacağından dolayı bu termik santrallerin ürettiği elektrik fiyatında arz talep kaynaklı dalgalanmalar olduğundan dolayı, mevcut termik santrallerin finansal koşullarında önemli dalgalanmalar yaşanabilmekte olup şirket bu dalgalanmalardan olumsuz etkilenebilmektedir.

Termik santrallerin ürettiği elektrik satışı nedeniyle Devlet'ten olan alacaklarının gecikmesi halinde piyasa ödemelerinde yaşanabilecek her türlü gecikme sonucu tahsilat riski oluşabilecektir.

İthalat mevzuatında, beklenen karlılığı etkileyebilecek kısmi ve genel yasaklamalar, Gümrük Vergisi, gözetim uygulamasına ilişkin fiyatlar vb. maliyet artırıcı hükümler,

- Ani ve yüksek oranlı parite değişimleri,

Söz konusu risklerin yanı sıra, Şirketin sermaye artırımından yeterli fonu sağlayamaması durumunda faaliyetlerinin sürdürebilirliği açısından,

- Hammadde ve yardımcı malzeme tedarikçilerine cari hesap borçları,

- Güncel olarak tahakkuk etmekte olan vergi ve SGK prim borçları, 01 Ekim 2021

- Personel ödemeleri

vb. konulardaki zorunlu harcama ve ödemelerinin zamanında yapılamaması ve bu nedenle güncel faaliyetlerinin aksaması gibi risklerle karşılaşması ihtimali mevcuttur.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

I.Madencilik Sektörü;

Sektörde Belirsizlik Riski: Bu sektörde de diğer birçok sektör gibi belirsizlikten kaynaklanan riskler içermektedir. Şirketin arama, geliştirme ve üretim faaliyetleri, arama yapılan sahanın koşulları; arama, geliştirme ve üretim maliyetlerinin yüksek olması, ekonomik miktarda kömür bulunamaması, kömür fiyatının düşmesi nedeniyle üretimin ekonomik olmaması gibi nedenlerden dolayı beklenen sonuçlara ulaşamayabilir.

Kömüre dayalı çalışmayan yeni santrallerin devreye girmesi (Nükleer, Doğalgaz vb.) ile kömüre olan ihtiyacın azalması Şirket'in üretimini olumsuz etkileyebilecektir.



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 Ormancılık 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 için ve onayların ve gelecekte üretim yapacağı sahalardaki elinde bulundurduğu izin ve onayların dava konusu olması muhtemeldir.

Kaza ve Öngörülemez Olay Riski: Sektör, pek çok endüstriyel sektöre paralel ve bir kısmı da kendine özgü olmak üzere öngörülemez 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.

01 Ekim 2021



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 madenciligi 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 zayıflatır. 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. Bütünsel 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.

01 Ekim 2021



-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 dağıtabilmektedir. 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 sektöre 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. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Altınyag 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

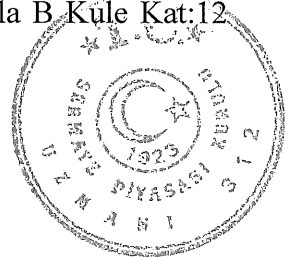
Ticaret Sicil Numarası: 26279-K-229

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



01 Ekim 2021

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 Taşıtlar, 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 gerçekleşerek 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 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.

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.

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 uygun tesis arayışımız 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
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 faaliyetlerine ilişkin uygun tesis arayışımız 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;

01 Ekim 2021

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	-

NET SATIŞLAR (TL)	30.06.2021	% Payı	31.12.2020	% Payı	31.12.2019	% Payı	31.12.2018	% Payı
Tüvenan Kömür Satışı	0	-	1.202.968	27,47	0	-	0	-
Zenginleştirilmiş Toz Kömür Satışları	816.697	19,91	0	-	0	-	0	-
Röдовans 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%
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 Kırma 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 ihracıcının 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 almaktayken 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, lüle taşı, mermer, diatomit, perlit, manyezit, stronsiyum tuzları, sepiyolit, fluorit, kireç taşı, pomza, sodyumsülfat, zeolit, profilit, kuvars-kuvarsit, linyit, feldspat, kayatuzu, olivin, doomit, siliskumu, altın, bentonit, trona, asbest, kalsit ve zımpara taşı sayılabilir.

01 Ekim 2021

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)						30	-3,06122