



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

ALTINYAĞ KOMBİNALARI A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2017 - 2. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements



Independent Audit Company	ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
Audit Type	Limited
Audit Result	Partial Positive

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Altınyâğ Kombinaları A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Giriş

Altınyâğ Kombinaları A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 30 Haziran 2017 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") 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 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 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.

Şartlı Sonucun Dayanağı

TMS 12 "Gelir Vergisi" standardı uyarınca, geçmiş mali zararlar ve vergiden indirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması veya gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması durumunda kayıtlara alınmalıdır. Not 28'de görüleceği üzere, Grup ekli konsolide finansal tablolarda 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, geçmiş mali zararlarından toplam 2.878.917 TL (31 Aralık 2016: 2.797.039TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığını ileriye dönük karlılık beklentileri nedeniyle muhasebeleştirmiştir. Ancak, yaptığımız değerlendirme sonucunda, Grup'un bu ertelenmiş vergi varlığından yararlanmasına imkan verecek düzeyde mali karı gerekli olan zaman dilimi içinde elde etmesine yönelik

belirsizlik olduğu kanaatindeyiz. Grup bu ertelenmiş vergi varlığını 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla kayıtlara almasaydı, toplam ertelenmiş vergi varlığı 2.878.917 TL (31 Aralık 2016: 2.797.039 TL) tutarında azalacaktı.

Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, yukarıda "Şartlı sonucun dayanağı" paragrafında belirtilen hususun etkileri hariç olmak üzere, Grup'un tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standartı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Dikkat Çekilen Hususlar

Denetim görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekeriz.

-Dipnot 34'te açıklandığı üzere, ekli konsolide finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesi gereği, Grup'un faaliyetlerini devam ettirebileceği varsayımı ile hazırlanmıştır. Ancak, Grup'un 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarında kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 28.110.960 TL aşmış, aynı tarihte geçmiş yıllar zararları 49.244.048 TL'ye ulaşmıştır. Grup yönetiminin ilgili planları Not 34'de açıklanmıştır.

-Dipnot 34'te açıklandığı üzere, Grup'un 21.03.2016 tarihinde Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'den Etiler Gıda ve Ticari Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Etiler Gıda) paylarının alımına ilişkin olarak; söz konusu tarihte gerçekleşen pay devrine esas işlem fiyatı ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından tespit edilen tutar arasındaki fark olan 21.296.520 TL'nin yasal faizi ile birlikte Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'ye ödenmesi gerektiği hususunda karar verilmiştir. Grup, hisse alım işlemlerinin 2016 yılında başlaması sebebiyle, KDV hariç ödenen 2.514.448 TL faiz tutarının 2016 yılına isabet eden kısmı olan 1.621.307 TL'yi geçmiş yıl kar zararları altında muhasebeleştirmiştir.

-Dipnot 34'te açıklandığı üzere Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş., Altınyığ Kombinaları A.Ş.'nin yapacağı tahsisli sermaye artırımına iştirak etmek üzere 06.06.2017 tarihinde 24.250.000 TL tutarında sermaye avansı göndermiştir. Sermaye Piyasası Kurulu Altınyığ Kombinaları A.Ş.'nin yapmayı planladığı tahsisli sermaye artırımının VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 12. maddesinin dördüncü fıkrasına aykırı olacağı değerlendirilmesinde bulunmuş olup, Kurul'a bu yönde yapılacak bir tahsisli sermaye artışının değerlendirmeye alınmayacağını bildirmiştir. 30 Haziran 2017 tarihli finansal tablolarda Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş.'nin gördüğü sermaye avansı tutarı geri iade edilmemiş olup, konsolide bilançoda özkaynaklar altında sermaye avansı olarak gösterilmiştir.

Diğer Husus

Grup'un (Altınyığ Kombinaları A.Ş. ve bağlı ortaklıkları) 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları, bir başka denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 10 Mart 2017 tarihli raporunda bu konsolide finansal tablolar üzerinde şartlı görüş beyan etmiştir.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Member of JPA International

Birgöl Erdođan, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 21 Ağustos 2017

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 30.06.2017	Previous Period 31.12.2016
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	35	2.032.343	1.991.084
Financial Investments		1.049.768	1.411.819
Restricted Bank Balances	30	1.049.768	1.411.819
Trade Receivables		21.112.385	12.733.038
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	21.112.385	12.733.038
Other Receivables		1.634.606	1.268.331
Other Receivables Due From Related Parties	6,8	1.090.008	600.877
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	544.598	667.454
Inventories	9	8.887.984	3.941.168
Prepayments	10	3.804.190	412.485
Current Tax Assets		7.371	8.673
Other current assets	20	1.524.508	115.380
SUB-TOTAL		40.053.155	21.881.978
Non-current Assets or Disposal Groups Classified as Held for Sale	12	891.089	891.089
Total current assets		40.944.244	22.773.067
NON-CURRENT ASSETS			
Investment property	11	3.525.000	3.525.000
Property, plant and equipment	13	88.684.446	82.256.120
Intangible assets and goodwill	14	1.415.144	1.436.351
Prepayments	10	1.261.413	1.566.678
Total non-current assets		94.886.003	88.784.149
Total assets		135.830.247	111.557.216
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	30	275.123	4.182.135
Current Portion of Non-current Borrowings	30	9.984.536	16.744.566
Trade Payables		34.839.157	24.183.369
Trade Payables to Related Parties	6,7	1.130.371	786.273
Trade Payables to Unrelated Parties	7	33.708.786	23.397.096
Employee Benefit Obligations	18	517.103	514.370
Other Payables		12.253.684	1.316.641
Other Payables to Related Parties	6,8	11.374.229	903.641
Other Payables to Unrelated Parties	8	879.455	413.000
Deferred Income	10	9.960.117	4.386.342
Current tax liabilities, current	28	51.204	0
Current provisions		636.253	916.101
Current provisions for employee benefits	18	349.441	367.731
Other current provisions	16	286.812	548.370
Other Current Liabilities	20	538.027	712.731
SUB-TOTAL		69.055.204	52.956.255
Total current liabilities		69.055.204	52.956.255
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	30	30.000.219	20.986.480
Trade Payables		1.266.597	1.866.597
Trade Payables To Related Parties	6,7	1.266.597	1.866.597
Other Payables		89.292	89.292
Other Payables to Related Parties	6,8	34.049	34.049
Other Payables to Unrelated parties	8	55.243	55.243
Non-current provisions		1.400.103	1.288.993
Non-current provisions for employee benefits	18	1.400.103	1.288.993
Deferred Tax Liabilities	28	228.949	109.257
Other non-current liabilities	20	528.046	700.121
Total non-current liabilities		33.513.206	25.040.740
Total liabilities		102.568.410	77.996.995
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		31.159.936	30.858.505

Issued capital	21	60.000.000	60.000.000
Capital Advance	21	24.250.000	0
Capital Adjustments due to Cross-Ownership (-)	21	-4.209.266	0
Effects of Business Combinations Under Common Control		-30.391.418	-9.210.841
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		29.739.717	29.846.292
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		29.739.717	29.846.292
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-511.784	-405.209
Other Revaluation Increases (Decreases)	27	30.251.501	30.251.501
Restricted Reserves Appropriated From Profits	21	9.979	10.176
Prior Years' Profits or Losses		-49.244.048	-42.416.085
Current Period Net Profit Or Loss		1.004.972	-7.371.037
Non-controlling interests		2.101.901	2.701.716
Total equity		33.261.837	33.560.221
Total Liabilities and Equity		135.830.247	111.557.216

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 30.06.2017	Previous Period 01.01.2016 - 30.06.2016	Current Period 3 Months 01.04.2017 - 30.06.2017	Previous Period 3 Months 01.04.2016 - 30.06.2016
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income					
PROFIT (LOSS)					
Revenue	22	68.963.858	49.750.893	37.874.248	28.633.321
Cost of sales	22	-62.124.336	-46.829.797	-34.699.067	-25.386.254
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		6.839.522	2.921.096	3.175.181	3.247.067
GROSS PROFIT (LOSS)		6.839.522	2.921.096	3.175.181	3.247.067
General Administrative Expenses	23	-3.946.301	-1.918.469	-1.601.535	-923.706
Marketing Expenses	23	-426.033	-154.848	-228.889	-71.884
Other Income from Operating Activities	24	7.273.023	3.689.899	1.408.575	1.856.637
Other Expenses from Operating Activities	24	-5.183.389	-2.623.074	-1.375.155	-1.816.097
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		4.556.822	1.914.604	1.378.177	2.292.017
Investment Activity Income	25	164.437	295.565	77.417	120.729
Investment Activity Expenses	25	-130.465	0	-107.598	379.001
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		4.590.794	2.210.169	1.347.996	2.791.747
Finance costs	26	-4.032.169	-2.559.081	-77.035	-1.739.028
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		558.625	-348.912	1.270.961	1.052.719
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-199.731	217.112	-193.103	-526.629
Current Period Tax (Expense) Income	28	-51.210	0	-51.210	0
Deferred Tax (Expense) Income	28	-148.521	217.112	-141.893	-526.629
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		358.894	-131.800	1.077.858	526.090
PROFIT (LOSS)		358.894	-131.800	1.077.858	526.090
Profit (loss), attributable to [abstract]					
Non-controlling Interests		-646.078	-710	-424.213	-1.425
Owners of Parent		1.004.972	-131.090	1.502.071	527.515
Earnings per share [abstract]					
Earnings per share [line items]					
Basic earnings per share					
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations					
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç</i>	29	0,01670000	-0,00220000	0,02500000	0,00880000
Diluted Earnings Per Share					
OTHER COMPREHENSIVE INCOME					
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-115.319	-37.306	-119.263	-37.306
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-144.149	-37.306	-149.079	-37.306
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		28.830	0	29.816	0
Deferred Tax (Expense) Income		28.830	0	29.816	0
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	-2.919.615	0	-1.742.245
Gains (Losses) on Remeasuring or Reclassification Adjustments on Available-for-sale Financial Assets					
Gains (losses) on Remeasuring Available-for-sale Financial Assets					
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income		0	-2.919.615	0	-1.742.245
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-115.319	-2.956.921	-119.263	-1.779.551
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		243.575	-3.088.721	958.595	-1.253.461
Total Comprehensive Income Attributable to					
Non-controlling Interests		-654.013	-710	-432.148	-1.425
Owners of Parent		897.588	-3.088.011	1.390.743	-1.252.036

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period		Previous Period	
		01.01.2017 - 30.06.2017		01.01.2016 - 30.06.2016	
Statement of cash flows (Indirect Method)					
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES					
Profit (Loss)		358.894		-131.800	
Profit (Loss) from Continuing Operations		358.894		-131.800	
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)					
Adjustments for depreciation and amortisation expense	13,14	1.889.414		1.540.775	
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		32.094		23.449	
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	7	92.320		-887	
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	9	-60.226		24.336	
Adjustments for provisions		-153.425		160.865	
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	18	108.133		140.865	
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	16	0		20.000	
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	16	-261.558		0	
Adjustments for Interest (Income) Expenses		468.756		745.543	
Deferred Financial Expense from Credit Purchases		-167.844		867.077	
Unearned Financial Income from Credit Sales		636.600		-121.534	
Adjustments for Tax (Income) Expenses	28	199.731		-217.112	
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets	25	108.986		-54.431	
Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow		0		1.697.312	
Changes in Working Capital					
Decrease (Increase) in Financial Investments	30	362.051		-8.062.105	
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	7	-8.303.823		-3.313.312	
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations	8	-366.275		-120.098	
Adjustments for decrease (increase) in inventories	9	-4.886.590		-1.982.065	
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	10	-3.086.440		967.831	
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	7	9.419.188		8.974.130	
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	18	2.733		27.621	
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	8	10.937.043		521.975	
Increase (Decrease) in Deferred Income	28	5.573.775		-4.124.161	
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-1.755.912		69.174	
Cash Flows from (used in) Operations					
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	18	-159.462		-29.109	
Payments Related with Other Provisions				-20.000	
Income taxes refund (paid)	28	1.302		8.454	
Net Cash Flows on Discontinuing Operations		0		3.803.900	
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES					
Cash Inflows from Sale of Shares of Subsidiaries that doesn't Cause Loss of Control		230.501		0	
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		897.248		73.709	
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	13,14	-9.302.767		-4.408.454	
Other inflows (outflows) of cash		-22.917.827		0	
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES					
Proceeds from Capital Advances		24.250.000		0	
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments		-2.104.633		0	
Proceeds from borrowings		24.857.987		11.707.661	
Repayments of borrowings		-24.604.466		-8.963.710	
Payments of Finance Lease Liabilities		-1.906.824		-610.033	
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES					
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		41.259		-1.713.991	
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD					
	35	1.991.084		2.635.618	
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD					
	35	2.032.343		921.627	

