

CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE
TÜREVLERİ SAN. TİC. A.Ş.

01.01.2020-31.03.2020 Dönemi

Faaliyet Raporu

CASA Emtia

CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****31.03.2020****GENEL BİLGİLER****i) Raporun Dönemi**

01.01.2020 – 31.03.2020

ii) Şirket Hakkında Bilgi

Şirketin Ticari Unvanı	: CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.
Vergi Dairesi/Numarası	: Küçükçekmece Vergi Dairesi / 5250017268
Mersis No	: 0525001726800017
Ticaret Sicil Numarası	: 985168
Adres	: Çengeldere Mh. Ulus Cd. No: 25/1 Beykoz / İSTANBUL
İletişim Bilgileri	: Tel: 90 (216) 232 24 19 Faks: +90 (216) 232 24 20
E-Posta Adresi	: yatirimciiliskileri@casaemtia.com.tr
Şirketin İnternet Adresi	: www.casaemtia.com.tr

Şirket 19.04.1976 tarihinde, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası önderliğinde, Türkiye'nin geri kalmış bölgelerindeki yörenin ürünlerini emek yoğun sanayi ile değerlendirmek üzere, Dünya Bankası'ndan sağladıkları kredi kullanılarak vergi, resim, harç istisnası, % 100 gümrük muafiyeti ve yatırım indirimi gibi teşviklerden faydalanılarak, Halka Açık Anonim Şirket statüsünde kurulmuştur. Şirket 5.200 metrekaresi kapalı alan olmak üzere toplam 34.230 metrekare alanda, 300 ton/gün balık unu, balık yağı, 598

2013 yılında Grup aktifinde maddi duran varlıklar grubunda yer alan arsa 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Grubunda, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar olarak sınıflanmıştır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar) olarak sınıflanılan arazi için SPK lisanslı değerleme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan 30.09.2014 tarihli gayrimenkul değerleme raporuna göre güncel değer 31.131.000 TL'dir.

Grup yönetimi yeni fabrikanın kurulması için 02.05.2013 tarihinde Sinop İli, Dikmen İlçesi, Karaağaç Köyü, Geves Mahallesi Pafta No 1, Parsel No 525 adresindeki 13.680 metrekare arsayı satın almış bina inşaatı tamamlanmış ve 700 Ton/gün kapasiteli fabrika tamamlanmıştır.

Üretim tesisimiz ile ilgili TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan 05.11.2015 tarihli gayrimenkul ve makine, hat & ekipman değerleme raporuna göre güncel değer KDV hariç 9.047.000 TL'dir.

27.11.2017 tarihinde KAP 'a yapılan açıklama ile Şirketimizin Sinop İli, Dikmen İlçesi, Karaağaç Köyü, Geves Mevkiinde bulunan fabrikasında, Balık Unu ve Balık Yağı üretimi faaliyetinde bulunmak üzere kurulan tesisimizde balık alımı gerçekleşmiş olup üretime başlamıştır. Fabrikamızın faaliyete geçme süreci tamamlanmıştır.

Şirket'in Sinop Gerze'de bulunan fabrikasında 10.11.2015 tarihinde bir iş kazası meydana gelmiş ve söz konusu kazaya ilişkin yasal süreç devam etmektedir. Şirket'in 28.09.2018 tarihinde yeniden İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı 'nı çıkarmasıyla fabrika üretime hazır hale gelmiştir. Şirket 2017 yılı Kasım ayından itibaren geçici, 2018 yılı Ekim ayından itibaren de sürekli faaliyetlere başlamış olmakla beraber işlenecek balık bulunamaması nedeniyle fabrikada yeterli düzeyde üretim gerçekleştirememiştir.

Ayrıca Şirket'in 01.12.2018 ve 31.12.2018 dönemlerine ilişkin esas faaliyet zararının temel sebebi hammadde bulunamaması sebebiyle öngörülen üretimin yapılamamış olmasıdır.

Borsa Yönetim Kurulunun 11 Kasım 2015 tarihinde; Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurulan 22.04.2015 tarihli kararı gereği, Şirketimiz Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayii A.Ş. payları İkinci Ulusal Pazar kaydından çıkarılarak Gözaltı Pazarı'na (yakın izleme pazarı) alınmıştır.

25.03.2019 tarihinde Yönetim Kurulu Başkanlığı 'na Oytun PASTIRMA seçilmiştir. SPK ve Ticaret Bakanlığı 'ndan gerekli izinler alınarak şirketin unvanı ve ana faaliyet konusu tadil edilmiş ve şirket ağırlıklı olarak enerji sektöründe faaliyete geçmiştir.

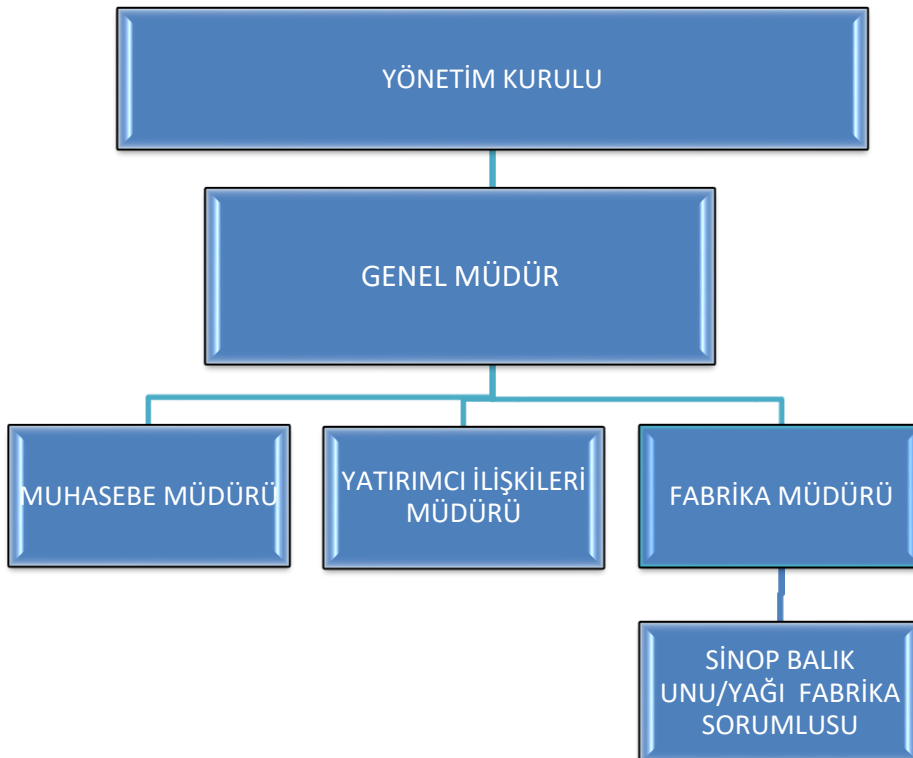
iii) Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı

i-)Sermayesi : 4.900.000,00 TL

ii-)Ortaklık Yapısı : Şirketin 31.03.2020 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

PAY SAHİBİNİN ADI, SOYADI/ÜNVANI	PAY ORANI (%)	PAY TUTARI (TL)
Masum Çevik	39,76	1.948.000,00
Investors Trust Assurance SPC	21,87	1.071.741,00
Diğer	38,37	1.880.259,00
TOPLAM	100,00	4.900.000,00

Organizasyon Şeması:



iv) İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

v) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler

Şirket yönetim kurulu üyeleri Şirketi temsil ve ilzama yetkilidir. 31.03.2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı ortalama 2(iki) kişidir. 31.03.2020 tarihi itibarıyla yönetim kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Görev Başlangıç Süresi	Görev Bitiş Süresi
Oytun PASTIRMA	Yönetim Kurulu Başkanı	25.03.2019	12.06.2020
Mustafa Özcan AKKUTLU	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2019	12.06.2020
Hasan YALÇIN	Yönetim Kurulu Üyesi	12.06.2018	12.06.2020
Mehmet Ali YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	23.08.2019	12.06.2020
İsmail BAYSAL	Yönetim Kurulu Üyesi	12.06.2018	12.06.2020

Yeni yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ilk genel kurulda onaya sunulacaktır. Şirketimiz Yakın İzleme Pazarı'nda işlem gördüğü için Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum zorunluluğu yoktur. Bu nedenle bağımsız üye seçilmemiştir.

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Yönetim Kurulu 'nda 2020 cari dönem itibarıyla bir değişiklik olmamıştır.

Yönetim Kurulu'nda Dönem Sonrasında Yapılan Değişiklikler

Yoktur.

Şirketin Üst Düzey Yöneticileri:

31.03.2020 itibarıyla 2 üst düzey yönetici vardır.

vi) Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Şirketin 17.01.2020 tarihinde yapılan 2018 yılı olağan genel kurulunda Yönetim Kurulu Üyelerine, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nev'i işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereğince oy birliği ile izin verilmiştir.

31.03.2020 tarihi itibarıyla, Yönetim Kurulu Üyelerimizin hiçbirisi şirketimizle kendisi veya başkası adına işlem yapmamıştır.

B) YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yoktur.

i) Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kar Payı Gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarı

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaat bulunmamaktadır.

C) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yoktur.

D) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**i) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler****a) Yomra Projesi ile ilgili olarak;**

KAP'ta 06.04.2015 tarihinde yapılan açıklamaya istinaden; Yomra arazisi üzerinde; 34.259 metrekare alanda, Karsusan A.Ş.'ne %80 hisse de 27.407 metrekare, Özgün Gıda San. Ve Tic.Ltd. Şti.'ne %20 hisse de 6.852 metrekare arazi tapusu bulunmaktadır.

34.259 metrekare arazide toplamda 389 adet daire, 7 adet dükkân 'dan oluşan 5 Blok için, Yüklenici firma Özgün Gıda San. Ve Tic.Ltd. Şti. Yomra Belediyesinden 07.07.2014 tarihli 2 Blok Yapı Ruhsatı ve 11.09.2014 tarihli 3 Blok Yapı Ruhsatı alarak inşaatlara başlamıştır.

Yomra Noterliğinde 20.12.2013 tarih ve 6771 yevmiye no ile Satış Vaadi ve Arsa Payı Kat Karşılığı İnşaat Sözleşmesinde Karsusan A.Ş. 'ye ait 27.407 metrekare arsa üzerine yapılan konutlardan 14.250 metrekare Net Emsal İnşaat alanı alınacaktır. 14.250 metrekare inşaat alanının 12.386 metrekaresi B Bloktan 3+1 tipinde 82 bağımsız bölüm belirlenmiş diğer arta kalan 1.864 metrekare net emsal inşaat alanı için yüklenici firma ile Kat irtifak tapuları üzerinden çalışılarak karşılıklı daireler belirlenip alınmıştır.

İnşaata ilişkin olarak ise, Toplam projede 396 bağımsız bölüm tanımlanmıştır. Ancak bağımsız bölümlerin brüt metrekareleri değişiklik göstermekte olup, B Blok için net emsal inşaat alanı 141-161 m2 dir.

Yomra'daki projemiz, " Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar " altında sınıflandırılmış olup, proje henüz yapım aşamasında olduğundan, kat irtifakı tapuları oluşmuş, kat mülkiyetli tapular oluşmamıştır.

KAP'ta 11.06.2015 tarihinde açıklandığı üzere; proje kapsamında, Şirketimiz payına düşen emsal inşaat alanının hesaplanması için TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından tekrar hesaplanmış, bunun sonucunda Grup'a B bloğun tamamında 12.386 metrekare (82 daire, 3+1) net emsal inşaat alanı, yeni hesaplama göre geriye kalan 2.301 metrekare net emsal inşaat alanı için, D bloktan 10 daire, yüklenici firma Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile karşılıklı görüşülerek teslim alınmıştır.

Bu süreç dahilinde 09.06.2015 tarihinde toplam 14.687 metrekareye denk gelen 92 adet (B Blok 82 daire ve D Blok 10 daire) kat irtifak tapuları oluşturulmuş ve tarafımıza iletilmiştir.

Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (Özgün Gıda, yüklenici) tarafından sürdürülen inşaat projesiyle ilgili olarak, yapı kullanım izni çıkmış ve proje teslim aşamasına gelmiştir ancak eskiden gelen eski bir iş davasının bu dönemde tazminat ile sonuçlanması sebebi ile ilgili tapulara haciz konmuştur. Söz konusu tazminat bir ödeme protokolüne bağlanmış olup 2020 yılı içerisinde daire teslimlerinin yapılması beklenmektedir.

Şirketimizin Sabit Kıymetleri 2014 yılı sonu itibari ile Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ve Maddi Duran Varlıklar olarak ayrıştırılmış olup, 31.12.2016 tarihi itibariyle 35.412.500-TL Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller hesabından Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlık hesabına virman yapılmıştır. 31.12.2018 itibari ile 3 mn TL Yatırım amaçlı gayrimenkul, 34.11 mn TL Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlık ve 10.98 mn TL değerinde Maddi Duran varlığımız bulunmaktadır. Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlık olarak sınıflandırılmış olan Yomra arazisinde şirketimize ait 92 dairenin tamamı satılmış olup 34.117.327 TL Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlık hesabında izlenmektedir.

b) Şirketimiz genel kurulu 17.01.2020 tarihinde toplanarak, 2018 yılında zarar oluşması sebebi ile, Yönetim Kurulumuzun kar payı dağıtılmaması yönündeki 04.04.2019 tarih ve 2019/13 sayılı kararını oy birliği ile onaylanmıştır.

c) Yeni Yapılan Yatırımlar

Şirket Yönetim Kurulu 06.03.2020 tarihinde, Fatih Mahallesi Yakacık Caddesi N24 (Ada:6250, Pafta:241ED2B, Parsel:6) Sancaktepe/İstanbul ve Şekerpınar Mahallesi Muhsin Yazıcıoğlu Caddesi N106(Ada:547, Pafta:G22B13C2D, Parsel:1) Çayırova /Kocaeli, adreslerinde bulunan akaryakıt istasyonlarının şirket menfaatlerine uygun olmadığı görüldüğünden işletme hakkının satın alınmasından vazgeçilmesine karar vermiş ve işlemten doğan ayrılma hakkı bedelini KAP 'ta yayınlamıştır.

SPK kararı paralelinde satın alması tamamlanan altı adet akaryakıt istasyonu ve değerlendirme süreci devam eden iki adet akaryakıt istasyonunun yeniden değerlemesi yapılmaktadır.

ii) İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ve Yönetim Kurulu Görüşü

Mevcut büyüklüğümüz dikkate alındığında tüm işlemler Yönetim Kurulu'nun kontrolünde gerçekleştirilmektedir. Yönetim Kurulu tüm gelişmeleri ve faaliyetleri yakından izlemektedir. Mevcut durumda tabi olduğumuz mevzuat gereği bağımsız dış denetim yaptırılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'nda iç denetime yönelik getirilen düzenlemelere uyum sağlamak üzere Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi kurulmuştur.

iii) Doğrudan veya Dolaylı İştirakler Hakkında Bilgi

Doğrudan veya dolaylı iştirak bulunmamaktadır.

iv) Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

vi) Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikte Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Şirket Avukatlarından edinilen bilgiye göre, 531.130 TL tutarında alacak davası ve 3.950 TL tutarında Sosyal güvenlik kurumuna açılan idari para cezasına itiraz davası bulunmaktadır. Şirket aleyhine açılan 2.398.829 TL tutarında iş, alacak ve iş kazasına istinaden tazminat davası bulunmakta olup, şirket aleyhine açılan davaların tamamına karşılık ayırmıştır. Ayrıca şirketin 400.000 TL tutarında 5 Adet alacak senedi çalınmış olup bu senetlerin iptaline ilişkin olarak dava süreci başlatılmıştır.

2013 yılında bir iş kazası sebebi ile Trabzon 2. İş Mahkemesinde açılan dava 23.05.2019 tarihinde karara bağlanmış olup 416.671,34 TL maddi manevi tazminat doğmuştur. Şirketimiz istinaf hakkından vazgeçerek bir ödeme protokolü ile

320.000,00 TL 'ye anlaşılmıştır. Söz konusu protokole istinaden 30.000,00 TL ödeme yapılmıştır.

2018 yılında Bafra İcra Dairesine açılan işçi alacağı davası aleyhimize sonuçlanmış olup ilgi daireye vermiş olduğumuz 408.395,86 TL davacı taraf tarafından çözülmüş ve gecikme faizleri hesaplanarak 55.933,98 TL ilave tazminat doğmuştur.

v) Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket veya Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

vi) Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelere İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

Trabzon/Yomra'daki inşaat projesi tamamlanma aşamasında olup, Yüklenici Özgün Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (Özgün Gıda, yüklenici) bildirimine göre inşaat çalışmaları devam etmektedir. 2020 yılı içerisinde dairelerin teslimi beklenmektedir. Genel Kurulumuzda onaylanıp yerine getirilmemiş bir kararımız bulunmamaktadır.

vii) Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de Dahil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

Yoktur.

viii) Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler

Yoktur.

ix) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; (xi) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği

Şirketimiz, Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirket değildir. Hakim şirkettir.

E) FİNANSAL DURUM

i) Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu

Şirketimiz mevsimsellik sebebi ile balık işleyemediği dönemde yatırım çalışmalarına yoğunlaşmıştır.

ii) Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı İle Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

Şirketimiz, sermaye yeterliliğini net borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kısa ve uzun vadeli kredileri, ticari ve diğer borçları içerir.) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Toplam Borçlar	60.720.587	41.542.849
Nakit ve Nakit Benzeri (-)	(5.658)	(4.941)
Net Borç	60.714.929	41.537.908
Toplam Öz Sermaye	55.522.079	54.232.262
Toplam Sermaye	116.237.008	95.770.170
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%52	%43

Borsa Yönetim Kurulunun 11 Kasım 2015 tarihinde; Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurulan 22.04.2015 tarihli kararı gereği, CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş. paylarını İkinci Ulusal Pazar kaydından çıkararak Gözaltı Pazarı'na (yakın izleme pazarı) almıştır. 2020 yılı içerisinde şirket faaliyet konusu tadili paralelinde ciro üretmeye başlamış ve cari yıl içerisinde gözaltı pazarından çıkmayı hedeflemektedir.

Özet Bilanço (TL) - SOLO

	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	42.897.800	22.333.924
Duran Varlıklar	73.344.866	73.441.187
Toplam Varlıklar	116.242.666	95.775.111
Kısa Vadeli Yükümlülükler	59.932.928	40.795.701
Uzun Vadeli Yükümlülükler	787.659	747.148
Toplam Yükümlülükler	60.720.587	41.542.849
Özkaynaklar	55.522.079	54.232.262
Toplam Kaynaklar	116.242.666	95.775.111

Özet Gelir Tablosu (TL) - SOLO

	31.12.2019	31.12.2018
Net Satışlar	20.317.155	
Satışların Maliyeti	(16.998.911)	
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	3.318.244	
Faaliyet Karı	1.330.377	1.666.409
Vergi Öncesi Kar	1.330.328	(208.316)
Net Dönem Karı	1.289.817	(197.846)
Hisse Başına Kazanç	0,2632	(0,0404)

Likidite Analizi

	31.03.2020	31.03.2019
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	54,75	167,61
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	54,75	167,48
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,01	0,15

Finansal Yapı Analizi

	31.03.2020	31.03.2019
Borç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	43,38	51,33
Özsermaye Oranı (Özkaynaklar/Toplam Varlıklar)	56,62	48,67
Özsermayenin Borçlar Toplamına Oranı (Özkaynaklar/Toplam Yükümlülükler)	130,55	94,81
Kısa Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	42,60	45,16

Uzun Vadeli Borçların Aktif Toplamına Oranı (Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,78	6,17
Sabit Varlıkların Özkaynaklara Oranı (Duran Varlıklar/Özkaynaklar)	135,42	49,95
Faizleri Karşılama Oranı (Faiz Giderleri+Vergi Öncesi Kar/Faiz Giderleri)	(120.262,47)	-
Karlılık Oranları	31.03.2020	31.03.2019
Özsermaye Karlılık Oranı (Net Kar/Özkaynaklar)	22,88	(11,08)
Büyüme Oranları	31.03.2020	
Net Satışlar	43,50	
Net Kar	-	
Özvarlık	29,68	

ii) Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri

31.03.2020 mali tablolarında görüldüğü gibi Şirketimizin sermayesi karşılıksız kalmamış olup borca batık değildir.

F) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Yönetim Kurulu, risk yönetimine ilişkin faaliyetleri esas itibariyle Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi vasıtasıyla gözetir.

H) KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ (2.2) UYARINCA MEVZUATTA VE KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORUNA EK OLARAK FAALİYET RAPORLARINDA YER ALMASI ZORUNLU OLAN HUSUSLAR

Şirketimiz Borsa İstanbul'un 11.11.2015 tarihli kararı ile Yakın İzleme Pazarı'nda işlem gördüğü için, SPK II.17-1 sayılı tebliğinin 1 (2)'nci maddesi uyarınca Kurumsal Yönetim İlkelerine tabi değildir.

EK : MALİ TABLOLAR

	Ref.	31.03.2020	31.12.2019
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		42.897.800	22.333.924
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	5.658	4.941
Ticari Alacaklar	9	21.563.294	788.429
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	3.533	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	9	21.559.761	788.429
Diğer Alacaklar	11	5.195.526	5.200.526
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	5.195.526	5.200.526
Peşin Ödenmiş Giderler	15	6.617.150	6.617.150
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	5.932.992	6.146.993
Diğer Dönen Varlıklar	17	3.583.180	3.575.885
(Ara Toplam)		42.897.800	22.333.924
Duran Varlıklar		73.344.866	73.441.187
Diğer Alacaklar	11	5.039	3.344
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		5.039	3.344
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	19	3.000.000	3.000.000
Maddi Duran Varlıklar	20	8.736.718	7.154.649
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21	61.603.109	63.283.194
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>		61.603.109	63.283.194
TOPLAM VARLIKLAR		116.242.666	95.775.111

	Ref.	31.03.2020	31.12.2019
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		59.932.928	40.795.701
Ticari Borçlar	9	19.267.629	192.830
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	9	19.267.629	192.830
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	28.831	10.678
Diğer Borçlar	11	35.868.911	35.839.803
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	35.825.113	35.809.440
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11	43.798	30.363
Ertelenmiş Gelirler	28	1.726.000	1.726.000
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	28	1.726.000	1.726.000
Kısa Vadeli Karşılıklar	30	2.837.516	2.837.516
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	30	2.837.516	2.837.516
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	32	204.041	188.874
(Ara Toplam)		59.932.928	40.795.701
Uzun Vadeli Yükümlülükler		787.659	747.148

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	54	787.659	747.148
ÖZKAYNAKLAR	33	55.522.079	54.232.262
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		55.522.079	54.232.262
Ödenmiş Sermaye		4.900.000	4.900.000
Geri Alınmış Paylar (-)		(17.877)	(17.877)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.482.258	7.482.258
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		41.867.881	29.456.926
Net Dönem Karı/Zararı		1.289.817	12.410.955
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		116.242.666	95.775.111

	Ref	01.01 31.03.2020	01.01 31.03.2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	44	20.317.155	-
Satışların Maliyeti (-)	45	(16.998.911)	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		3.318.244	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kâr/Zarar		-	-
BRÜT KAR/ZARAR		3.318.244	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	47-48	(2.030.695)	(649.439)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	49	52.096	2.318.666
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	49	(9.268)	(2.818)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		1.330.377	1.666.409
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	50	-	77.925
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	50	-	(333.291)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		1.330.377	1.411.043
Finansman Giderleri (-)	51	(49)	(1.619.359)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		1.330.328	(208.316)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(40.511)	10.470
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	54	(40.511)	10.470
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		1.289.817	(197.846)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	47	-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		1.289.817	(197.846)
Ana Ortaklık Payları		1.289.817	(197.846)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	56	0,2632	(0,0404)
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	48	0,2632	(0,0404)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		40.511	75.993
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		40.511	75.993

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kaz./Kayıpları	52	-	86.463
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	52	40.511	(10.470)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		40.511	75.993
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.330.328	(121.853)
Ana Ortaklık Payları		1.330.328	(121.853)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Diğer Kazanç / Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar
01.01.2019 Bakiyesi	4.900.000	(17.877)	24.908.813	(86.462)	7.482.258	11.483.387	(4.168.660)	39.238.310
Transferler (Not 33)						(4.168.660)	4.168.660	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Not 33)				37.118			250.557	287.675
31.03.2020 İtibariyle Özkaynak Toplamları	4.900.000	(17.877)	24.908.813	(49.344)	7.482.258	7.314.727	250.557	39.525.985
01.01.2020 Bakiyesi	4.900.000	(17.877)	0	0	7.482.258	29.456.926	12.410.955	54.232.262
Transferler (Not 33)						12.410.955	(12.410.955)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Not 33)				0		0	1.289.817	1.289.817
31.03.2020 İtibariyle Özkaynak Toplamları	4.900.000	(17.877)	0	0	7.482.258	41.867.881	1.289.817	55.522.079
	4.900.000	(17.877)	0	0	7.482.258	41.867.881	1.289.817	55.522.079

A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		1.780.378	1.248.434
Dönem Net Karı / Zararı	33	1.289.817	250.557
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düz.		1.918.188	(107.253)
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	47,48	1.877.677	198.507
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler			
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	9, 11, 30, 49	0	66.424
<i>Kıdem tazminatı karşılıkları</i>	30		11.272
<i>Kullanılmamış izin karşılıkları</i>	30		
<i>Şüpheli alacaklar karşılığı</i>	9,11		
<i>Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı</i>			
<i>Dava Karşılıkları</i>		0	55.152
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	51		(12.604)
Gerçekleşmiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler			
Gerçekleşmemiş Kur Farkları ile İlgili Düzeltmeler			
Gerçekleşmemiş Gelir/Gider ile İlgili Düzeltmeler	9		
Pay Bazlı Ödemeler ile İlgili Düzeltmeler			
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düz.	49	0	
İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler			
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	29,54	40.511	(372.184)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan	50		
Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler			
Duran Varlıklar Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler			
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler			
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler			
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(1.427.627)	1.105.130
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	13	0	34.813
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(20.774.865)	(23.801.871)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış			
Faaliyetlerle İlgili Diğer A. Artış/Azalışla İlgili Düz.	11, 15, 16, 17	210.011	24.121.151
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	19.074.799	(856.936)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış/Azalış			
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borç.Artış/Azalışla İlgili Düz.	26-32	62.428	1.607.973
İşletme Sermayesinde Ger. Diğer Artış/Azalışla İlgili Düz.			
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		1.780.378	1.248.434
Ödenen Temettüler			
Alınan Temettüler			
Ödenen Faiz			
Alınan Faiz			
Ödenen Kıdem Tazminatı	30		

Vergi Ödemeleri/İadeleri	29, 54		
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(1.779.661)	1.080.063
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri			
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları			
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		0	658.000
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	8		
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Var. Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	20, 21		9.225
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Var.Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	20, 21	(1.779.661)	(1.500)
Diğer Uzun Vadeli Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
Diğer Uzun Vadeli Varlık Alımlarından Nakit Çıkışları			
Verilen Nakit Avans ve Borçlarlar			
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler			
Türev Araçlardan Nakit Çıkışları			
Türev Araçlardan Nakit Girişleri			
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri			
Alınan Temettüler			
Ödenen Faiz			
Alınan Faiz			
Vergi Ödemeleri/İadeler			
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			414.338
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		0	0
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	33		
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları	33		
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	22-25		
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	22-25		
Sermaye Avansı	33		
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları			
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri			
Ödenen Temettüler	33		
Alınan Faiz			
Ödenen Faiz			

Vergi Ödemeler/İadeler			
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZ.NET ARTIŞ / AZALIŞ		717	2.328.497
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZ.ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZ. NET ARTIŞ/AZALIŞ		717	2.328.497
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	4.941	72.014
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	5.658	2.400.511