

YÜKSELEN ÇELİK A.Ş.

28 MAYIS 2020

SERMAYE PİYASASI KURULU
SERİ II, 14.1 Sayılı Tebliğine İstinaden Hazırlanmış
01.01.2020 – 31.03.2020 Ara Dönemine Ait
FAALİYET RAPORU

İçindekiler

1. Genel Bilgiler
2. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
3. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler
4. Yatırım Harcamaları
5. Finansal Durum
6. Diğer Hususlar

1 – GENEL BİLGİLER

Yükselen Çelik Anonim Şirketi (“Şirket”) 20 Mart 1989 tarihinde İstanbul’da “Yükselen Çelik Ticaret Limited Şirketi” ünvanı ile kurulmuştur. Yükselen Çelik Ticaret Limited Şirketi, 7 Ocak 2013 tarihli ve 8230 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yapılan ünvan değişikliği ile Yükselen Çelik Anonim Şirketi adını almıştır.

Şirket’ in esas faaliyet konusu makina, otomotiv, kalıp, demir çelik, gemi, inşaat ve demiryolu endüstrileri başta olmak üzere tüm sanayi kollarında kullanılmak üzere karbon, imalat, yapı, alaşımlı ve alaşımsız, takım paslanmaz, vasıflı ve vasıfsız her türlü demir çelik ürünlerinin üretimini, ithalatını, ihracatını, yurtiçi alım ve satımını yapmaktır.

Şirket’in kayıtlı olduğu adresi Osmangazi Mahallesi 2647 sokak No:34/1 Esenyurt İSTANBUL’dur.

1.1. Raporun Dönemi

Bu Rapor Yükselen Çelik A.Ş.’nin 01.01.2020 – 31.03.2020 dönemini kapsamaktadır.

1.2. Ortaklıkla İlgili Bilgiler

Ticaret Ünvanı	: Yükselen Çelik A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	: 253870
Mersis Numarası	: 0995053328500010
Merkez İletişim Adresi	: Osmangazi M., 2647. S. No:34/1, Kıraç, Esenyurt, İstanbul

1.3. Yönetim Kurulu:

Yönetim Kurulu Üyeleri 3 yıl görev yapmak üzere 03.10.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu üyelerimizin ad ve soyadları ile görev süreleri aşağıda belirtilmiştir. Şirketin Yönetim Kurulu 5 üyeden oluşmaktadır.

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Yüksel Göktürk	Y.K. Başkanı	03.10.2017	03.10.2020
Barış Göktürk	Y.K. Bşk. Yrd./CEO	03.10.2017	03.10.2020
Burak Göktürk	Y.K. Üyesi	03.10.2017	03.10.2020
Hayrullah Doğan*	Bağımsız Y.K. Üyesi	21.02.2020	-
Hacı Demir*	Bağımsız Y.K. Üyesi	21.02.2020	-

(*) Şirketin 20.02.2020 tarihli Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) açıklamasında belirttiği üzere; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği’ne uyum sağlanması amacıyla Şirket Yönetim Kurulunun yeniden yapılanması gerek görülmüştür. Bu kapsamda Yönetim Kurulu tarafından;

a) Yönetim Kurulu Üyesi olan Sn. Ferhan Göktürk’ün ve Sn. Berin Göktürk’ün Yönetim Kurulundaki görevlerinden 21.02.2020 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere ayrılmasına,

b) Sermaye Piyasası Kanunu’nun ve Türk Ticaret Kanunu’nun 363. Maddesi uyarınca, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği’nin 4.3.6. maddesinde yer verilen bağımsızlık kriterlerini taşıdıklarına kanaat getirilen, bağımsızlık beyanları alınan Sn. Hacı Demir’in ve Sn. Hayrullah Doğan’ın Şirket Yönetim Kurulu’na Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak 21.02.2020 tarihinden itibaren atanmasına,

c) Sn. Hacı Demir'in ve Sn. Hayrullah Doğan'ın üyeliklerinin yapılacak ilk Olağan Genel Kurul'da ortaklar onayına sunulmasına karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nde belirtilen görev ve yetkileri haizdir.

1.4. Yönetim Kurulu Üyeleri, Denetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilerin Yetki ve Sınırı

Yönetim kurulu başkanı, üyeleri ile şirket üst düzey yöneticileri ve denetim kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu ve Şirket Esas Sözleşmesinin ilgili maddelerinde belirtilen yetkilerle şirketin temsilini, yönetimini ve denetimini gerçekleştirmektedir.

1.5. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler

Sermaye Piyasası Kanunu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ("Tebliğ") 4.5. maddesine uyum sağlanması amacıyla Yönetim Kurulu Komitelerinin yapılanması aşağıdaki gibi belirlenmiştir.

- Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığına Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Hacı Demir, üyeliklerine ise Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Hayrullah Doğan ve Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Alican Sancak seçilmiştir.
- Denetimden Sorumlu Komite Başkanlığına Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Hayrullah Doğan üyeliğine ise Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Hacı Demir seçilmiştir.
- Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanlığına Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Hacı Demir, üyeliğine ise Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Hayrullah Doğan seçilmiştir.

Tebliğ'in 4.5.1. maddesi uyarınca ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücretlendirme Komitesi oluşturmayarak, bu komitelerinin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'nin yerine getirmesi uygun görülmüştür.

Konuya ilişkin 25.02.2020 tarihinde Yönetim Kurulu Kararı alınarak; komiteler ilgili kanuna ve tebliğlere uygun teşekkül edilmiş, görev ve çalışma esasları belirlenmiş ve bu durum Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurulmuştur.

1.6. Çalışan Sayısı

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde çalışan ortalama personel sayısı 45 kişidir. (31 Aralık 2019: 37 kişi)

1.7. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Şirketin 14.02.2020 tarihli KAP açıklamasında belirtildiği üzere; esas sözleşmesinde yer alan Geçici Madde 1'in kaldırılmasına ilişkin izin ve uygun görüşün alınması kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı - İç Ticaret Genel Müdürlüğü tarafından uygun görüş alınmıştır. Esas sözleşme tadili yapılacak olan 2019 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında hissedarların oylaması sonrası Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan edilecektir.

1.8. Şirketin Sermayesi, Ortaklık Yapısı ve İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler**1.8.1. Sermaye**

Şirketin Ödenmiş Sermayesi 43.310.000 TL'dir.

Mevcut ortakların rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak sermaye artırımı yöntemi ile 14.11.2019 tarihinde halka arz edilmiştir. Hisse senetlerimizin Borsa İstanbul'da YKSLN kodu ile işlem görmektedir.

Fiili dolaşımdaki pay oranı %29,35'tir.

1.8.2. Ortaklık Yapısı

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2020		31.12.2019	
	Pay Tutarı	Pay Yüzdesi	Pay Tutarı	Pay Yüzdesi
Yüksel Göktürk	14.335.000	%33	14.335.000	%33
Barış Göktürk	9.150.000	%21	9.150.000	%21
Burak Göktürk	6.100.000	%14	6.100.000	%14
Ferhan Göktürk	915.000	%2	915.000	%2
Halka Açık Kısım	12.810.000	%30	12.810.000	%30
Toplam Sermaye	43.310.000	%100	43.310.000	%100

1.8.3. İmtiyazlı Paylar

Şirket'in sermayesinde pay sahibi olan; Yüksel Göktürk, Barış Göktürk, Burak Göktürk ve Ferhan Göktürk sırasıyla 8.845.000, 7.320.000, 305.000 ve 305.000 adet A grubu imtiyazlı paya sahiptir.

A grubu payların Genel Kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı, tasfiye kararı alınmasında ve tasfiye memurlarının seçiminde imtiyazları vardır. (B) grubu paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır. (A) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 15 (Onbeş) oy hakkı, (B) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır.

1.9. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranları

Şirketin konsolidasyona dahil edilen iştiraki veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

2 – YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirket'in, 31 Mart 2020 tarihi itibariyle üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve menfaatleri toplamı 214.766 TL'dir. (31 Aralık 2019: 467.509 TL)

3 – ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**3.1. Ana faaliyet alanları**

Şirket’ in esas faaliyet konusu makina, otomotiv, kalıp, demir çelik, gemi, savunma sanayi ve demiryolu endüstrileri başta olmak üzere imalat sanayilerinde kullanılmak üzere karbon, imalat, yapı, alaşımlı ve alaşımsız, takım, paslanmaz, vasıflı ve vasıfsız her türlü demir çelik ürünlerinin ithalatını, ihracatını, mekanik işlemlerini, yurtiçi alım ve satımını yapmak ve çelik servis merkezi hizmeti vermektir.

Yükselen Çelik’in ticaretini yaptığı ürünler üç ana başlıkta ve katma değeri artan sırayla, karbon çelikleri, alaşımlı çelikler ve takım çelikleri olarak gruplandırılır. Şirket bu üç ana başlık altında, DIN (Deutsches Institut für Normung - Alman Normlar Enstitüsü) normuna göre “standart ürünler”in, Şirket’e ait şartnameli ve/veya patentli “tasarım ürünler”in ve distribütörlüğünü verdiği firmaların ürünlerinin satışını yapmaktadır. Şirket, bu ürünlerin direkt ticaretini yapabildiği gibi, çelik servis merkezi hizmeti vererek de işlenmiş ürünlerin satışını yapmaktadır.



Şirket 1989 yılında vasıflı çelik uzun mamul sektöründe DIN (Alman Normlar Enstitüsü) şartnamelerine uygun olarak tedarik etmeye başladığı vasıflı çeliklerin, zaman içerisinde müşteriden gelen talepler doğrultusunda modifikasyonuna giderek kendine özel ürün isimleri ve şartnameleri geliştirmiştir. Doksanlı yılların sonunda Alman mühendisler ile birlikte geliştirilmiş olan vasıflı çelik şartnameleri sürekli olarak yıllık bazda müşteri ihtiyaçları doğrultusunda revize edilmiştir. Şirketin elinde Türkiye hudutlarında faaliyet gösteren yüzlerce şirketin talep ve ihtiyaçları doğrultusunda geliştirilmiş olan 42 adet vasıflı çelik şartnamesi bulunmaktadır. Şirket yıllar içerisinde kendi bünyesindeki mühendisler ve yönetim kadrosunun tecrübesi ile bahsi geçen ürünlerin özellikle kalıp, makine ve otomotiv yan sanayi başta olmak üzere her türlü imalat alanında çelik ömrünü ve performansını yükselten tasarımları ortaya koymayı başarmıştır.

3.2. Sektör Hakkında Başlıca Bilgiler

Vasıflı Çelik sektöründe markalaşma ve ürün geliştirme önemlidir. Yükselen Çelik gibi Vasıflı Çelik tedarikçileri kendi geliştirdikleri kimyasal kompozisyon ve teknik şartnamedeki ürünleri yurtiçinde bahsi geçen çelikleri kullanan imalat sanayilerine tedarik ederler. “Tasarım ürün” olarak adlandırılan bu ürünlerin büyük bölümüne eş değer (birebir muadil) başka ürün bulunmadığından bu ürünlerde sektör rekabete kısmen kapalıdır.

Şirketler hem verdikleri hizmetle (servis merkezinde yaptıkları yüzey işleme ve kesim işleriyle) hem de mühendislik hizmetleri sonucunda sattıkları üründen elde edilen imalat performansı ile rekabet ederler. Bu bağlamda fiyat hareketlerinden diğer demir çelik gruplarına nazaran çok az etkilenirler.

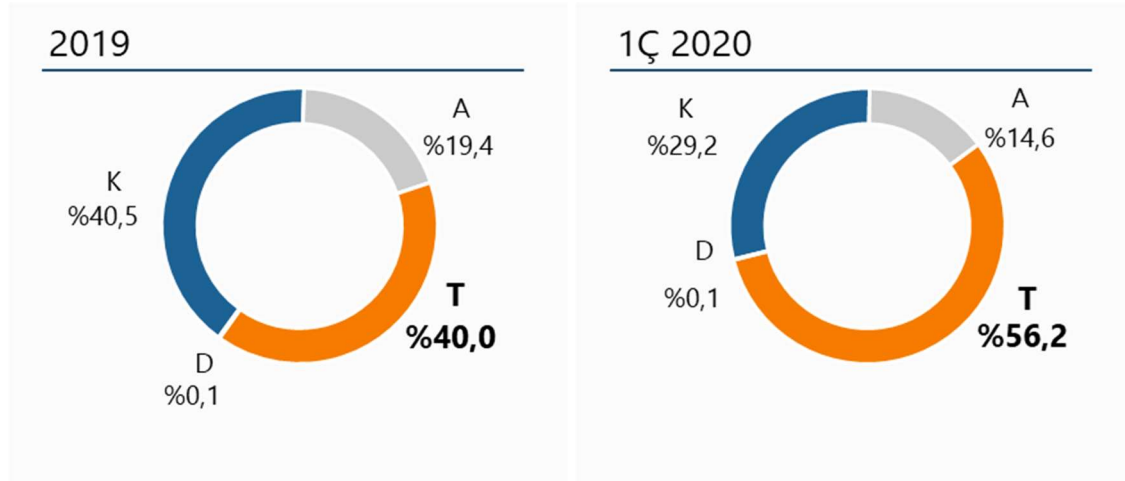
3.3. Şirketin Sektördeki Konumu

Küresel ekonomilerde ve ülkemizde birçok sektörde uzun zamandır görülmemiş bir daralmaya işaret eden COVID-19 salgını neticesinde Demir, Çelik, Metal sektörlerinin yanı sıra yerli sanayimizde yılın ilk yarısında şirketler özelinde %20 ile %80 arasında değişen daralma rakamlarının yaşanması muhtemeldir. Bu kapsamda Satış Gelirlerimizin %2,5 civarında artmış olması, Şirketimizin daralan bir ortamda pazar payının arttığını göstermektedir.

Dünya Çelik Derneği (worldsteel) tarafından açıklanan 2020 yılı Mart ayı verilerine göre, dünya ham çelik üretimi, geçtiğimiz yılın aynı ayına kıyasla, %6 azalışla 147 milyon ton, yılın ilk üç ayında ise %1,4 azalışla, 443 milyon ton seviyesinde kalmıştır (Kaynak: <http://celik.org.tr/en/turkiye-celik-ureticileri-dernegi-basin-bulteni-31/>) Çin’de salgının etkisinin azalmasıyla önemli oranda artan Demir Çelik üretimini ayırtırmamız durumunda, dünya çelik pazarındaki daralmanın 2020 yılı birinci çeyreği için %1,4’ten çok daha fazla olduğu görülebilir.

3.4. Net Satışların Dağılımı

Yükselen Çelik’in 2019 yılı ve 2020 yılı birinci çeyreğinde ürün grupları bazında satış dağılımı (TL bazında) aşağıda yer almaktadır;



4 – YATIRIM HARCAMALARI

2020 yılı ilk üç aylık finansal döneminde yapılan toplam yatırım harcamaları 3.516.923 TL’dir.

5 – FİNANSAL DURUM

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

2020 yılı 3 aylık finansal dönem sonucunda Şirket hasılat tutarı bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %2,5 artarak 42,5 milyon TL seviyesine yükselmiştir (31.03.2019: 41,5 milyon TL). Satışların maliyetindeki artış neticesinde aynı dönem Şirket brüt kar tutarı %27 azalarak 6,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir (31.03.2019: 9,3 milyon TL).

Şirket'in 31.03.2020 itibariyle net nakit pozisyonu 11,0 milyon TL'dir (31.12.2019: 17,0 milyon TL net nakit). 2020 yılının birinci çeyreğinde toplam 15,8 milyon TL kredi kapatılmış olup, 31.03.2020 itibariyle toplam banka kredileri 1,1 milyon TL'dir. 2020 yılı 3 aylık finansal dönemde geçen yılın aynı dönemine göre %68 oranında azalışla 991.276 TL'lik faiz gideri kaydedilmiştir. Şirket net karı 2 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir (31.03.2019: 4,3 milyon TL).

5.2. – Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirketin halka arzdan elde edilen kaynaklarının bir kısmı üretim ve satış hacminin artmasına bağlı olarak, öncelikle stok finansmanı, satış finansmanı ve hammadde tedariki alanlarında ve ayrıca diğer işletme sermayesi ihtiyacı bulunan alanlarda kullanılmayı taahhüt etmiştir. Bunun yanı sıra halka arz izahnamesinde belirtilen diğer taahhütler yatırım finansmanı ve makina alımları ile finansal borçların ödenmesidir. İşbu kapsamda Şirket halka arzdan elde edilen fonların kullanım durumuna ilişkin Denetimden Sorumlu Komite Raporu'nu 25.02.2020 tarihinde KAP'ta yayınlamıştır.

Şirket mevcut taahhütlerine uygun olarak, yatırımcı menfaatlerini gözeterek, görece güçlü olan finansal yapısını korumaya devam etmektedir.

Hâlihazırda net nakit pozisyonunda olan Şirket, gerek İşletme Sermayesi Güçlendirme gerekse Yatırım Finansmanı ve Makina Alımları amacıyla elinde bulundurduğu fonu ilerleyen dönemlere ait planlamaları çerçevesinde kullanacak olup, üretim hızı ve kapasitesini olumlu yönde etkileyecek olan ve hali hazırda başlanılan yatırımların 2020 yılı içinde planlamalar doğrultusunda tamamlanması öngörülmüştür.

5.3. – Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi İle Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Şirket'in 16.10.2019 tarihli 2019/15 no.lu Yönetim Kurulu Kararı'yla "Kâr Dağıtım Politikası" ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere aşağıdaki şekilde düzenlenmiştir:

"Yükselen Çelik A.Ş. ("Şirket") kâr dağıtım politikası ("Politika"), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Kâr Payı Tebliği (II-19.1), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Esas Sözleşme'miz hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

Bu çerçevede Şirket, 01.01.2020-31.12.2020, 01.01.2021-31.12.2021 ve 01.01.2022-31.12.2022 mali dönemlerinde, mevcut yasal düzenlemeler çerçevesinde hazırlanmış finansal tablolarda yer alan net dönem kârı esas alınarak (kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler, varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra) hesaplanan dağıtılabılır kâr tutarının asgari %30'unu nakit kâr payı olarak dağıtmayı hedeflemektedir.

Kâr payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır.

Bu politikanın uygulaması ve nakit dağıtılacak olan kâr payının oranı, Şirket'in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye ve yatırım gereksinimleri, kârlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlara bağlıdır.

Bu şartlar doğrultusunda, 01.01.2020-31.12.2020, 01.01.2021-31.12.2021 ve 01.01.2022-31.12.2022 mali dönemleri haricinde dağıtılabılır kay payı oranı, yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kâr dağıtımı yapılmamasına karar verilebilir.

Şirketin 2019 Yılı Karına İlişkin Yönetim Kurulu Karar Teklifi:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-19.1) sayılı tebliğine uygun olarak hazırlanan 2019 mali yılı Kar Dağıtım Tablosuna göre; Şirketin 01.01.2019 – 31.12.2019 hesap dönemine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) (II-14.1) sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca hazırlanan ve bağımsız denetimden geçen mali tablolarında Net Dönem Karı 18.017.939,00 TL ve Vergi Usul Kanunu (VUK) hükümlerine uygun olarak tutulan kayıtlara göre oluşan mali tablolarında ise Net Dönem Karı 34.172.188,00 TL'dir.

Yönetim Kurulu'nun 28.02.2020 tarihinde aldığı kararla; Kar Dağıtım Politikası ve Şirket Esas Sözleşmesinin 14'üncü maddesine uygun olarak; 01.01.2019 – 31.12.2019 hesap dönemine ilişkin dağıtılabılır net karın 1.708.609,40 TL'lik kısmının Genel Kanuni Yedek Akçe olarak ayrılmasına,

VUK'a göre Net Dağıtılabılır Dönem Karı olan 32.463.578,60 TL'nin Gayrimenkul Satış karı istisnası olan 12.727.895,85 TL'si 5 yıl içinde sermayeye ilave edilmek üzere 549 nolu Özel Fonlar Hesabına, geri kalan 19.735.683,33 TL'nin 570 nolu Geçmiş Yıllar Karları Hesabına aktarılmasına, SPK'ya uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre de 16.309.329,60 TL'nin 570 nolu Geçmiş Yıllar Karları Hesabına aktarılmasına, Yönetim Kurulu tarafından alınan bu kararının yapılacak ilk genel kurulda ortaklar onayına sunulmasına karar verildiği bilgisi KAP 'ta paylaşılmıştır.

6 – DİĞER HUSUSLAR

6.1. – Şirketin Dönem İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar

2020 yılı ilk üç aylık finansal döneminde bağış ve yardım yapılmamıştır.

6.2. – Faaliyet Döneminin Sona Ermesinden Sonra Ortaya Çıkan Önemli Hususlar

Faaliyetlerimizin Devamlılığı ve Çalışma Modelimizdeki Dönüşüm Hakkında – 12.05.2020

Şirketimiz, 25.03.2020 tarihinde yapmış olduğu açıklamasında yer alan Covid-19 salgını kapsamında geçici süreyle geçiş yapmış olduğu,

- 'dönüşümlü çalışma modeli' ile 'evden çalışma modelini' 01.06.2020 tarihi itibarıyla kademeli olarak sonlandırmaya
- ve bu bağlamda normal mesai saatlerine (olağan çalışma şekline) 01.06.2020 - 01.07.2020 tarihleri arasında geçiş yapılmasına karar vermiştir.

İleride salgının artması veya resmi otoritelerin şirketimizi ilgilendiren yeni tedbirler alması duruma bağlı olarak çalışma modelimizi veya çalışma saatlerimizi etkileyen yeni koşulların oluşması halinde, her türlü değişiklik kamuoyu ile paylaşılacaktır.

Şirket Faaliyetleri ve Yatırımcıyı İlgilendiren Konularla İlgili Bilgi Bülteni – 24.04.2020

COVID-19'un Etkilerinin Ülkemizde Görülmesinden Önce Yaşanan Sektörel ve Bölgesel Yanılgılar & İhracata olan Etkileri

- Demir Çelik sektörü dahil birçok sektör, Çin'de başlayarak dünyaya yayılan Covid-19 salgınının, ülkemizde bu kadar etkili olacağını ne yazık ki zamanında öngörememiştir. Salgın henüz Türkiye'ye ve Avrupa'ya ulaşmadan önce, farklı sektörlerden birçok şirket "Çin'in uluslararası ticaretteki payının azalacağı ve bunun Türk şirketleri açısından bir avantaj olacağı" yanılgısına kapılmıştır.
- COVID-19 salgınının Türkiye ve Avrupa dahil 180'den fazla ülkeye yayılması neticesinde; ülkemizde sokağa çıkma yasağı dahil olmak üzere ekonomiyi derinden etkileyecek tedbirlerin alınması ve dünyada uluslararası ticaretin neredeyse durma noktasına gelmesi ile "Virüsten Türk şirketlerin kısa ve orta vadede avantajlı çıkabileceği" algısının yanlış olduğu anlaşılmıştır.
- Bu bağlamda COVID-19 salgını nedeniyle yurtiçinde yer alan Metal şirketlerinin uluslararası pazarda kısa ve orta vadede pazar payını artırması gerçekçi bir öngörü değildir. Aksine ülkeler arasında bazı sınırların tümüyle kapanmış olması, uluslararası taşımacılık şirketlerinin birçoğunun faaliyetini geçici süreyle askıya alması ve ayrıca küresel ticaretin çok ciddi bir daralmaya girmesi nedeniyle, yerli demir çelik şirketlerinin ihracatlarında önemli düşüşler beklenmektedir.
- İhracatın, Şirketimiz özelinde, toplam satış gelirlerimiz içindeki payının %2 'den az olması nedeniyle, bu daralmadan Şirketimizin neredeyse etkilenmeyeceğini; ancak bununla birlikte 2020 yılı 4. Çeyreği itibariyle ihracata başlama ve belirlenen bir takım ihracat hedeflerimize ulaşmamızın gerçekçi olmadığı öngörülmektedir. COVID-19 salgının ve beraberinde gelen dış ticaret yavaşlamasının son bulmasını müteakip 90 gün içinde ihracata başlamak için gerekli adımların atılması planlanmaktadır.

COVID-19 Salgını kapsamında Şirketimizde alınan Önlemler

- 44 yıldır hiçbir krizde müşterilerine ve tedarikçilerine kapılarını kapatmamış olan Şirketimiz, COVID-19 salgını kapsamında aldığı tedbirler sayesinde çalışanlarının sağlığını korumayı ve aynı zamanda faaliyetlerini sürdürmeyi başarmıştır.
- Bu kapsamda çalışanlarımızın bir kısmı evden çalışma modeline ve bir kısmı dönüşümlü çalışma modeline geçmiştir. Bu sayede şirket adreslerinde aynı anda faal olan çalışan sayısı azaltılarak sosyal mesafe kuralı korunmuştur.
- Şirketimizde periyodik olarak dezenfeksiyon işlemleri, maske ve eldiven dağıtımı, sosyal mesafe kuralının uygulanması, toplantı odalarının kullanıma kapatılması ve şirkete dışarıdan gelen ziyaretçi ve kuryelerin girişinin yasaklanması gibi ek önlemler alınmıştır. Ayrıca tır ve kamyon sevklerinde ilgili araç şoförlerinin üretim alanında araçlarından inmeleri yasaklanmıştır. Bu ve benzeri önlemlerin yanı sıra Şirketimiz, çalışanlarımızın sağlığını korumak adına ve maske tedarikinde yaşanabilecek muhtemel sıkıntıları öngörerek, Çin'den direkt Şirketimiz adına (ilk etapta 1.500 adet ve sonrasında daha fazla olmak üzere) maske ithalatı gerçekleştirmiştir.

- Şirketimiz, çalışanlarımızın sağlığını korumak adına bugüne kadar olduğu gibi bundan sonra da azami gayreti gösterecektir. Çalışanlarımız veya yöneticilerimiz arasında henüz COVID-19 vakasına rastlanmamıştır.

Faaliyetlerin Sürdürülmesi İlkesi

- Şirketimiz 44 yıllık ticari geçmişinde, hiçbir krizde ve hiçbir durumda, kapılarını kapatmamış ve faaliyetini askıya almamıştır. Bankaların çalışma saatlerini kısıtlamış olması ve bundan daha önemlisi müşterilerimizin bir kısmının (otomotiv, kalıp, makine ve imalat sanayilerinde yer alan çok sayıda şirketin) faaliyetlerini kısmen veya tamamen durdurmasına rağmen Şirketimiz faaliyetlerinde herhangi bir aksama olmadan devam etmektedir.
- Şirketimizin CEO'su, Genel Müdür Yardımcısı ve tüm departman yöneticileri fiziksel olarak işlerinin başındadır ve şirket adresinde dönüşümlü olarak çalışmaya devam etmektedir.
- Sokağa çıkma yasakları kapsamında resmi otorite demir çelik sektöründe yalnızca çelikhanesi ve sıcak fırınları bulunan şirketlere muafiyet tanımıştır. Bu nedenle şirketimiz sokağa çıkma yasakları nedeniyle şimdiye kadar 3 adet yarım gün (Cumartesi günleri) ve ayrıca 24 Nisan (tam gün) olmak üzere 2,5 gün iş kaybı yaşamıştır.
- Şirketimiz yasalar ve koşullar el verdikçe (çalışanlarımızın sağlığını koruyan gerekli tedbirleri alarak) faaliyetini sürdürmeye devam edecektir. Bu husus şirket yönetimi ve gelenekleri açısından büyük önem arz etmektedir.

Sektörün ve Yerli Sanayinin COVID-19 Sürecinden Etkilenmesi

- Başta otomotiv, otomotiv yan sanayi ve dayanıklı tüketim olmak üzere kalıp, makina, imalat ve savunma sanayilerinin de içinde bulunduğu birçok sektör faaliyetlerini kısmen veya tamamen durdurmuştur. Bu kapsamda şirketimiz için önem arz eden otomotiv, otomotiv yan sanayi, kalıp ve makine üreticilerinin faaliyetlerinde yaşanan aksamalar, Vasıflı Çelik sektöründe bir talep daralmasını beraberinde getirmiştir. Bu talep daralması özellikle birinci çeyreğin sonunda kendini göstermeye başlamıştır.
- COVID-19 salgını öncesinde, 28 Şubat 2020 itibarıyla, Şirketimizin gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine nazaran % 14 civarında artmıştır. COVID-19'un Avrupa ve komşu ülkelerde ve ardından ülkemizde görülmeye başlamasını müteakip satış gelirlerimizde önemli ölçüde düşüş yaşanmıştır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirketimizin gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine nazaran neredeyse aynı kalmıştır. Bu durum sektörümüzde ve Şirketimiz özelinde yaşanan COVID-19 salgını etkilerinin önemli bir göstergesidir.
- Henüz somut sektörel bir veriye sahip olmamakla birlikte, Şirketimiz bünyesinde yaptığımız analizler neticesinde; ülkemizde Demir Çelik talebinde yaşanan daralmanın (şirket bazında) ikinci çeyrek için % 30 ile % 80 arasında değişkenlik gösterebileceği ve özellikle inşaat sektörüne hizmet veren kurumlarla birlikte yassı mamul tedarikçilerinin bu daralmadan daha fazla etkileneceğini öngörüyoruz.
- Ayrıca komşu ülkelerden bir kısmıyla sınır kapılarının kapanması, uluslararası birçok taşımacılık faaliyetlerinin askıya alınması ve küresel ticaretin neredeyse tümüyle durmasına bağlı olarak ihracata ağırlık vermiş olan demir çelik şirketlerinin karşılaşacağı gelir kaybının, diğer şirketlerden daha fazla olacağını tahmin ediyoruz.

- Bu kapsamda, şirketimizin yassı mamul alanında yer almaması, inşaata yönelik herhangi bir ürün tedarikinin bulunmaması ve ihracatın toplam gelirlerimiz içinde %2'den az paya sahip olması nedeniyle, şirketimizin sektörde yaşanan daralmadan asgari oranda etkileneceğini ve bu yönüyle 'Metal sektörü içinde' pozitif ayrışacağını öngörmekteyiz.
- 2020 yılı 1. Çeyrek kesin mali verilerinin yasal takvime uygun olarak en geç 01 Haziran 2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanması hedeflenmektedir.

Yeni İşbirliklerinin Askıya Alınması

- Dünyanın en büyük demir çelik fuarlarından biri olan ve her iki yılda bir kez olmak üzere, Almanya'nın Düsseldorf şehrinde, yaklaşık olarak 2,000 katılımcı ile düzenlenen 'TUBE WIRE' Fuarı planlanan tarihte gerçekleştirilememiş olup, bu yılın Aralık ayına ertelenmiştir. Bu kapsamda ilgili fuar bünyesinde tesis edilmesi düşünülen yeni işbirlikleri geçici süreyle beklemeye alınmıştır.
- COVID-19'un etkilerinin ve beraberindeki küresel tedbirlerin azalmasıyla birlikte, ilgili fuarın gerçekleşmesi halinde, Şirketimiz fuarı müteakip 90 gün içinde önemli yeni işbirliklerini kamuoyu ile paylaşmayı hedeflemektedir. 'Yeni konsinye mal alımı' ve 'Yeni hammadde tedarik anlaşmaları' alanlarında olması planlanan bu olası işbirlikleri için gerekli altyapı çalışması Ocak ve Şubat 2020 tarihlerinde ilgili muhataplarla büyük ölçüde müzakere edilmiştir. Bu anlaşmaların ilerleyen dönemde tesis edilmesi ile yine vasıflı çelik sektörü içinde yer alan; ancak Şirketimizin faaliyetleri içerisinde bulunmayan yeni iş alanlarına girilmesi söz konusu olacaktır. Bahsi geçen yeni iş alanlarının en yüksek katma değerli çelik sınıflarında olması nedeniyle ton başına gelir ve karlılık artışı sağlaması muhtemeldir. Konu ile ilgili henüz kesinleşmiş bir durum mevcut olmamakla birlikte küresel ticarete yaşanacak normalleşmeler sonrasında ilgili görüşmelere devam edilecektir.

Başarılı 'Tedarik Zinciri Yönetimi

- Şirketimiz salgının Çin'deki etkilerinin ortaya çıkmasıyla birlikte 'ileride yaşanabilecek olan hammadde sıkıntılarının önüne geçilmesi adına Aralık 2019'dan bu yana çeşitli tedbirler almıştır. Bu kapsamda; Türkiye, Ukrayna, Almanya, İtalya ve İspanya başta olmak üzere birçok ülkede çok sayıda hammadde tedarikçisi ile görüşmeler yapılmış ve şirketimizin taleplerine uygun şartnamelerde numuneler alınmıştır. Numune süreçlerinde başarıya ulaşan hammadde tedarikçileri ile gerekli anlaşmalar yapılarak 'Tedarik Zinciri'nde olası aksamaların önüne geçilmiştir.
- Çin'den tedarik edilen hammaddeler Avrupa ülkelerine kaydırıldıktan sonra; bu sefer Avrupa'da salgının etkisinin artmasına bağlı olarak, hammadde ihtiyacımız yurtiçinden tedarik edilmiştir. Türkiye'de birçok hammadde tedarikçisi ile yapılan görüşmeler neticesinde, MKEK (Makine Kimya Endüstri Kurumu) vb. birçok güvenilir tedarikçiden Şirketimizin ihtiyaçları (herhangi bir aksama olmadan) halen tedarik edilebilmektedir. Bununla birlikte Çin'de salgının etkilerinin azalması ile beraber, ilgili hammaddelerin Çin menşeli tedarikine ikinci çeyreğin başında yeniden başlanmıştır.
- Şirketimiz 'Tedarik Zinciri' yönetiminde çok erken ve çabuk davranmış ve erken alınan önlemler sayesinde bir gün bile hammadde sıkıntısı yaşamamıştır. Demir Çelik sektöründe ve ilişkili diğer sektörlerde 2020 yılı ikinci çeyrek itibarıyla yaşanacak olan en önemli sorunun 'hammadde tedarik' sorunu olacağını tahmin etmekteyiz. Şirketimizin, özellikle tedarik zinciri yönetiminde doğru zamanda aldığı aksiyonlar neticesinde, bu tür bir sorunla karşılaşması beklenmemektedir.

Tahsilat ve Risk Yönetiminde Alınan Tedbirler

- Şirketimizin faaliyetleri içerisinde önemli bir yeri olan vadeli satışlarımızın bir kısmı çek veya senet gibi enstrümanlarla yapılmaktadır. Yurtiçinde birçok şirketin faaliyetlerini askıya alması, şu ana kadar 8 takvim günü sokağa çıkma yasağı ilan edilmesi ve bunun yanında 30 büyükşehir ile komşu illeri arasındaki ulaşımın T.C. İçişleri Bakanlığı tarafından kısıtlanması nedeniyle yurtiçi seyahat engellerinin ortaya çıkması sonucunda vadeli satışlara ait çek tahsilatlarında önemli ölçüde azalma görülmüştür.
- Çek ve senet dolaşımında yaşanan yavaşlamaya bağlı olarak bir takım şirketlerin açık hesap ödemelerinin vadelerinde gecikme yaşanma ihtimali ve olası şüpheli alacak durumlarının ortaya çıkması ihtimaline bağlı olarak Şirketimizin önceden tedbir alması gereği hasıl olmuştur.
- Bu kapsamda Şirketimiz, şirket aktiflerinin ve varlıklarının korunması amacıyla, 14 Mart 2020 itibarıyla; DBS (Doğrudan Borçlandırma Sistemi) veya Kredi Sigortası (Euler Hermes Sigorta teminatı) dışındaki çekli ve vadeli satışlarını yavaşlatma kararı almıştır. Bu iki metotla teminat sunmayan müşterilerden alternatif teminat modelleri (avalli poliçe, teminat mektubu veya benzeri) talep edilmektedir. Şirketimiz başarıyla yürüttüğü tahsilat yönetimi neticesinde son 3 yıldır alacakların tahsilatında hiçbir hasar vermemiş veya şüpheli alacak durumuna düşmemiştir. Bu pozisyonumuzu muhafaza etmek adına ilgili tedbirler azami dikkatle uygulanmaktadır.
- Uzun yıllardır sürdürdüğümüz kredi sigortası ve DBS 'li satışlarımızın toplam ciromuzdaki payının artması ve bu sayede yaşanabilecek hasarların önüne geçilmesi amaçlanmaktadır. Ancak bu nedenle şirketin bazı müşterilere ürün veya hizmet satışında azalma görülebilir. Bu bağlamda söz konusu olan ciro düşüşü 'muhtemel şüpheli alacakların önüne geçilmesi' amacıyla bilinçli olarak yapılmaktadır. Şirketimiz cirodan çok, kar odaklı olarak çalışmaktadır. Cironun böyle bir kriz döneminde riskli şekilde artması yerine, şirketin aktiflerinin ve karının yükselmesi öncelikli hedefimizdir.

Vasıflı Çelik Talebi

- Ülkemizde salgınla mücadeleye yönelik alınan tedbirler neticesinde Şirketimiz için önem arz eden sektörler konumundaki otomotiv, otomotiv yan sanayi, kalıp, makina ve dayanıklı tüketim sektörlerinde üretim ve faaliyet neredeyse tamamen durmuştur. Ayrıca Savunma Sanayi ve Diğer imalat sanayilerinde ise dönüşümlü çalışma modeline geçilerek üretim ve faaliyetler kısmen azalmıştır. Bu süre zarfında yalnızca bazı medikal ekipman üreticilerinin alımlarında artış görülmektedir.
- Bu durum 2020 yılı ikinci çeyreğindeki talepte (Şirketimizin ürün gruplarında) bir daralmaya işaret etmektedir. Ancak COVID-19 salgının son bulması veya ilişkili tedbirlerin kısmen azalması durumunda, ikinci çeyrek için beklenen daralma söz konusu olmayabilir. Bununla ilgili kesin bir görüş beyan etmek için Mayıs ve Haziran aylarındaki satışları ve salgının ilgili dönemlerde reel sektör üzerindeki etkilerini takip etmek gereklidir.
- Şirketimizin yassı mamul tedarikçilerinden, galvanizli çelik üreticilerinden, inşaata yönelik ürün üretimi yapan metal şirketlerinden ve ayrıca ihracata ağırlık vermiş olan sektör şirketlerinden 2020 yılı birinci ve ikinci çeyreğinde büyüme anlamında göreceli olarak daha iyi durumdadır ve bu bağlamda Ana Metal şirketleri içinde pozitif ayrışması beklenmektedir.

- Bütün bunların yanı sıra, Şirketimizin içinde bulunduğu ‘vasıflı özel alaşımlı ve takım çeliği sektörü’ içerisinde yer alan birçok rakip şirket bu süreçte faaliyetlerini kısmen veya tamamen durdurmuştur. Özellikle yabancı menşeli şirketlerin ülkemizde COVID-19 salgını nedeniyle, yurtdışında bağlı bulundukları grup şirketlerinden hammadde tedarikinde sorun yaşamaları nedeniyle faaliyetlerini durdurmaları söz konusudur.
- Rakip şirketlerde yaşanan bu ‘tedarik zinciri’ sorunu, Şirketimiz açısından söz konusu değildir. Bu nedenle rakip şirketlerin bazı müşterilerinin ilgili şirketlerden çelik tedarik edememesi sonucunda, Şirketimiz bazı yeni müşterilere çelik tedarikine başlamıştır. Bu açıdan, Şirketimizin 2020 yılı ikinci ve üçüncü çeyreklerinde bir kısım yeni müşterileri portföyüne eklemesi ve ileriye dönük kalıcı yeni müşteriler kazanması durumu söz konusu olabilir.

Banka Borçları, Finansal Yükümlülükler & Net Nakit Pozisyon

- Şirketimizin net nakit pozisyonu 2020 1. Çeyrek sonu itibarıyla devam etmektedir. Net Nakit pozisyonumuzun (şirket lehine çok avantajlı ve toplu bir hammadde alım kararı oluşmaması durumunda) 2020 yılının sonunda da devam edeceğini öngörmekteyiz.
- Bu bağlamda 2020 1. Çeyrek ve 2020 2. Çeyrek dönemlerinde finansal giderlerin bir önceki yılın aynı dönemine nazaran önemli ölçüde azalacağı ve muhtemelen net finansal gelirlerin oluşarak karlılığı pozitif etkilemesi tahmin edilmektedir.

Döviz Kurundaki Artış

- Şirketimizin önemli bir döviz açık pozisyonu bulunmamakta olup, mevcut durumda döviz kısa pozisyonumuz ciromuzun %5’inden azdır. Bununla birlikte döviz kurundaki artışlar hammadde tedarik fiyatlarımızı yükseltmekte ve döviz bazında satışını yapmadığımız ürünler özelinde karlılığımızı olumsuz olarak etkileyebilmektedir. 2020 yılı birinci çeyreğinde %13 civarında gerçekleşen döviz kuru artışı geçen yılın aynı döneminde %5’in altında kalmıştır.
- Şirketimizin herhangi bir döviz cinsinden kredisi bulunmamaktadır. Bahsi geçen (ciromuzun %5’inden az olan) açık pozisyonumuz tamamen hammadde tedariki kaynaklıdır. Buna bağlı olarak döviz kurundaki artış finansal yükümlülüklerimizi ve giderlerimizi artırmamaktadır.

Şirketi İlgilendiren Diğer Önemli Konular

Genel Kurul Süreci

Şirketimizin 2019 mali yılına istinaden gerçekleşmesi planlanan Genel Kurul Toplantısı (İçişleri Bakanlığı kararı nedeniyle yer tedarikçisinin faaliyetini durdurmasına bağlı olarak) ileri bir tarihe ertelenmiştir. Yönetimimiz, Genel Kurul’un elektronik ortamda ve şirket merkezinde aynı tarihte yapılmasını arzu etmesine rağmen, hukukçuların tescil ve ilan süresinin asgari 21 gün olması ve yer değişikliği halinde genel kurulun iptalinin söz konusu olabileceği uyarısına bağlı olarak erteleme kararı alınmıştır.

Şirketin ‘Geçici Madde-1’i (esas sözleşmeden) kaldırması, 2019 yılı mali dönemini kapatması ve ardından bedelsiz sermaye artışı konusunun görüşülebilmesi için ilgili Genel Kurul’un mümkün olan en kısa sürede yapılması arzu edilmektedir.

Bu kapsamda, salgının etkisinin azalması ve beraberinde ortaya çıkan tedbirlerin kısmen veya tamamen kaldırılmasını müteakip, en geç 90 gün içinde ilgili Genel Kurul'un gerçekleşmesi arzu edilmektedir. Şu anda kesin belirlenmiş bir tarih olmamakla birlikte, Şirketimiz 20.06.2020 – 31.09.2020 tarihleri arasında ilgili Genel Kurul'u gerçekleştirme hedefindedir. Ancak Genel Kurul'un gerçekleştirilebilmesi için her koşulda salgının etkilerinin ve sağlık risklerinin azalması beklenecektir.

Bu konuda henüz alınmış yeni bir Yönetim Kurulu Kararı bulunmamakla birlikte, karar alınması halinde ivedilikle Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda gerekli duyuru yapılacaktır.

Bedelsiz Sermaye Artışı

20.02.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapmış olduğumuz açıklamamızda beyan ettiğimiz üzere Yönetim Kurulu Kararı ile bedelsiz sermaye artırımını yapabilmek için esas sözleşmemizde değişikliğe ihtiyaç duyulmaktadır. Bu konuda resmi kurumlardan gerekli onaylar alınmış olup, yalnızca genel kurulun onayının alınması beklenmektedir.

Geçici Madde-1'in kaldırılmasına ilişkin esas sözleşme değişikliğinin yapılacak olan ilk genel kurulda ortaklar tarafından onaylanmasını müteakip 90 gün içinde şirket yönetimi toplanarak 'Bedelsiz Sermaye Artışı' konusunu gündeme alacaktır.

2020 yılı ve sonrasında Kar Dağıtım Politikası

Şirketimiz İzahnamede belirtildiği üzere 2020, 2021 ve 2022 mali dönemlerine ait dağıtılabilir karın asgari %30'unu nakit olarak dağıtacağını beyan etmiştir. Şirketimizin bu beyanında herhangi bir değişiklik yoktur. İlgili mali dönemlerin karının asgari %30'luk kısmı nakit olarak, yasal takvime uygun şekilde dağıtılacaktır.

Resmi otoritelerin 2019 yılına istinaden almış olduğu 'kar dağıtımının azami %25 ile sınırlandırılmasına yönelik karar' Şirketimizin bahsi geçen 2020, 2021 ve 2022 dönemlerini kapsamamaktadır.

Likidite Sağlayıcılık

Şirketimizin Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Gedik Yatırım") ile 01.10.2019 tarihinde imzalanan likidite sağlayıcılık sözleşmesi halka arzdan bu yana devam etmektedir. Likidite Sağlayıcılık esasları Borsa İstanbul Pay Piyasası Prosedürü ile düzenlenmiş olup yapılan işlemlere ilişkin açıklamalar Gedik Yatırım tarafından gerekli zamanlarda Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmaktadır.

Gelir Tablosu

		İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Notlar	Cari Dönem 01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Hasılat	Not.28	42.493.013	41.452.688
Satışların Maliyeti (-)	Not.28	(35.700.520)	(32.120.998)
BRÜT KAR / (ZARAR)		6.792.493	9.331.690
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not.29,30	(1.432.299)	(829.472)
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not.29,30	(1.265.817)	(980.509)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	Not.31	5.726.252	5.394.114
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	Not.31	(6.858.017)	(4.119.793)
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)		2.962.612	8.796.030
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	Not.16	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	Not.32	9.084	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	Not.32	-	-
FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI		2.971.696	8.796.030
Finansal Gelirler	Not.33	741.371	47.565
Finansal Giderler (-)	Not.33	(1.141.833)	(3.270.544)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		2.571.234	5.573.051
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		(579.269)	(1.230.514)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)		(630.423)	(1.099.996)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	Not.35	51.154	(130.518)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		1.991.965	4.342.537
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)		-	-
DÖNEM KARI / (ZARARI)		1.991.965	4.342.537
Dönem Kar / Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.991.965	4.342.537
Ana Ortaklık Payları		-	-
		1.991.965	4.342.537
Pay Başına Kazanç	Not.36		
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	Not.36	0,0460	0,1424

Bilanço

VARLIKLAR	Notlar	İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 31.03.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2019
Dönen Varlıklar		185.977.950	199.501.974
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not.6	12.104.454	33.782.770
Finansal Yatırımlar	Not.7	-	-
Ticari Alacaklar	Not.10	76.448.277	80.415.040
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	Not.10	76.448.277	80.415.040
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	Not.10,37	-	-
Diğer Alacaklar	Not.11	11.730	20.977
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	Not.11	11.730	20.977
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	Not.11,37	-	-
Türev Araçlar	Not.12	-	-
Stoklar	Not.13	90.793.369	79.489.124
Canlı Varlıklar	Not.14	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	Not.15	1.519.562	2.212.972
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	Not.25	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	Not.26	5.100.558	3.581.091
Toplam		185.977.950	199.501.974
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	Not.34	-	-
Duran Varlıklar		14.625.180	9.074.340
Ticari Alacaklar	Not.10	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	Not.10	-	-
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	Not.10,37	-	-
Diğer Alacaklar	Not.11	1.981	1.981
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	Not.11	1.981	1.981
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	Not.11,37	-	-
Finansal Yatırımlar	Not.7	-	-
Türev Araçlar	Not.12	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	Not.16	-	-
Canlı Varlıklar	Not.14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Not.17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	Not.18	9.300.184	6.130.610
Kullanım Hakkı Varlıkları	Not.18	5.235.464	2.851.603
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not.19	79.777	80.112
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		79.777	80.112
-Şerefiye		-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	Not.15	7.774	10.034
Ertelenmiş Vergi Varlığı	Not.35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	Not.26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		200.603.130	208.576.314

2020 Yılı Birinci Çeyrek Ara Dönem Faaliyet Raporu

Bilanço

		İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 31.03.2020	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 31.12.2019
KAYNAKLAR	Notlar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		50.594.391	58.977.361
Kısa Vadeli Borçlanmalar	Not.8	638.475	5.720.472
-İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		437.517	273.103
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		200.958	5.447.369
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	Not.8	598.078	7.743.395
-İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		598.078	7.743.395
Diğer Finansal Yükümlülükler	Not.9	-	-
Ticari Borçlar	Not.10	47.779.467	41.681.997
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	Not.10	47.736.161	41.681.997
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	Not.10,37	43.306	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	Not.20	185.074	218.580
Diğer Borçlar	Not.11	2.684	47.394
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	Not.11	2.684	47.394
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	Not.11,37	-	-
Türev Araçlar	Not.12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	Not.21	-	-
Ertelenmiş Gelirler	Not.15	714.730	375.045
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	Not.35	565.883	3.190.478
Kısa Vadeli Karşılıklar	Not.22,24	110.000	-
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	Not.22	-	-
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.	Not.24	110.000	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	Not.26	-	-
Toplam		50.594.391	58.977.361
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük.	Not.34	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.193.847	8.538.765
Uzun Vadeli Borçlanmalar	Not.8	5.457.761	6.604.052
-İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		3.182.361	2.201.840
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		2.275.400	4.402.212
Diğer Finansal Yükümlülükler	Not.9	-	-
Ticari Borçlar	Not.10	-	-
Diğer Borçlar	Not.11	-	-
Türev Araçlar	Not.12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	Not.21	-	-
Ertelenmiş Gelirler	Not.15	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	Not.22,24	253.288	415.555
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	Not.22	-	-
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	Not.24	253.288	415.555
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Borçlar	Not.25	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not.35	1.482.798	1.519.158
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	Not.26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		142.814.892	141.060.188
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Not.27	142.814.892	141.060.188
Ödenmiş Sermaye		43.310.000	43.310.000
Geri Alınmış Paylar (-)		(2.595.345)	(2.305.632)
Pay İhraç Primleri / İskontoları		52.055.644	52.055.644
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(65.682)	(118.134)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(65.682)	(118.134)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		687.173	687.173
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		47.431.137	29.413.198
Net Dönem Karı / Zararı		1.991.965	18.017.939
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		200.603.130	208.576.314