

YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR UYGUNLUK RAPORU

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

GENEL KURULU'NA

Görüş

Casa Emtia Petrol Kimyevi ve Türevleri San. Tic. A.Ş.'nin ("Şirket") 01.01.2020-31.12.2020 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, 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 Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirketin 01.01.2020-31.12.2020 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 16 Şubat 2021 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu (Devamı)

- b) Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hasan YÜCEER'dir

İstanbul, 16 Şubat 2021

ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms
Registered Firm of US PCAOB “Public Company Accounting Oversight Board”

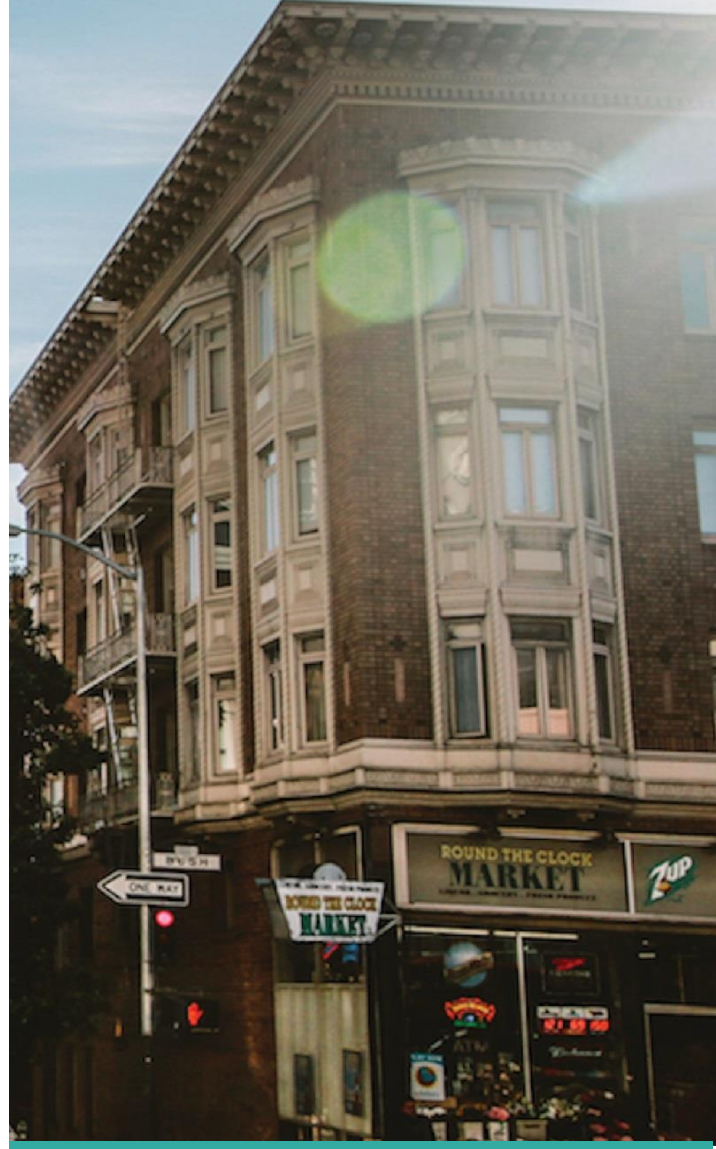
Hasan YÜCEER
Sorumlu Denetçi

Adres	:	İstanbul Vizyon Park C2 Blok No:611-612, Çobançeşme, 34197 Yenibosna, Bahçelievler, İstanbul, Türkiye
Telefon	:	+90 212 446 4000 (Pbx) Faks : +90 212 446 3600 (Pbx)
Web	:	www.ubdt.com.tr E-Mail : info@ubdt.com.tr

Registered Firm of US PCAOB “Public Company Accounting Oversight Board”
Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

CASA EMTİA A.Ş.

2020 FAALİYET RAPORU



01.01.2020 – 31.12.2020

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

1) GENEL BİLGİLER

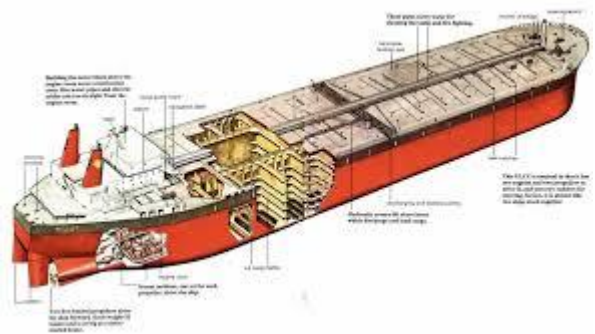
i) Genel Bilgiler

Şirketin Ticari Unvanı	: CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.
Vergi Dairesi/Numarası	: Beykoz 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

Şirketimiz 1976 yılında, Karsusan Karadeniz Su Ürünleri Sanayi A.Ş. unvanıyla Türkiye Sınai Kalkınma Bankası önderliğinde, Türkiye'nin geri kalmış bölgelerindeki yörelerinin ürünlerini emek yoğun sanayi ile değerlendirmek üzere, Dünya Bankası'ndan sağladıkları kredi kullandırılarak vergi, resim, harç istisnası, %100 gümrük muafiyeti ve yatırım indirimi gibi teşviklerden faydalanılarak, Halka Açık Anonim Şirket statüsünde kurulmuştur.

1976 yılından 2014 yılına kadar balık unu ve balık yağı üretimi ile sektörünün öncü firmalarından biri olarak faaliyetlerine devam etmiş olan şirket mevsimsel konjonktüre bağlı olması hasebi ile dengeli ciro üretemez duruma gelmiş ve Borsa Yönetim Kurulunun 2015 yılındaki kararı gereği payları Yakın İzleme Pazarı 'na alınmıştır.

2019 yılında yapılan yönetim değişikliği paralelinde Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı izinleri alınarak şirketin ünvanı CASA EMTİA PETROL KİMYEVİ VE TÜREVLERİ TİC. A.Ş. olarak değiştirilmiş ve ana faaliyet konusu emtia ticareti ve istasyon işletmeciliği olarak tadil edilerek ciro elde etmeye başlamıştır. Bu kapsamda 6 adet şehir merkezlerinde 10 yıllık istasyon işletim hakları satın alınmış ve emtia ticaretinin en önemli kalemi olan uluslararası borsaya tabi olan EN590 Eurodiesel ürünlerin ayda ortalama 7.200 Metrik Ton ticareti 2020 yılında gerçekleştirilmeye başlanmıştır. Bu sayede sürdürülebilir ve tahmin edilebilir gelire kavuşan CASA EMTİA A.Ş. faaliyetlerini emtia ve istasyon işletmeciliği konusunda arttırarak devam etmeyi ana politikası haline getirmiştir. İlaveten hedef olarak 40 adet istasyon işletmeciliği ve aylık 50.000 MT EN 590 Eurodiesel ticaretine ulaşmak 2 yıllık projeksiyon kapsamımızdadır.



ii) Şirketin Sermaye, Ortaklık Yapısı ve Organizasyonu

Şirketimizin halka açıklık oranı % 100 olup, son durum itibariyle ortaklık yapısı şu şekildedir:

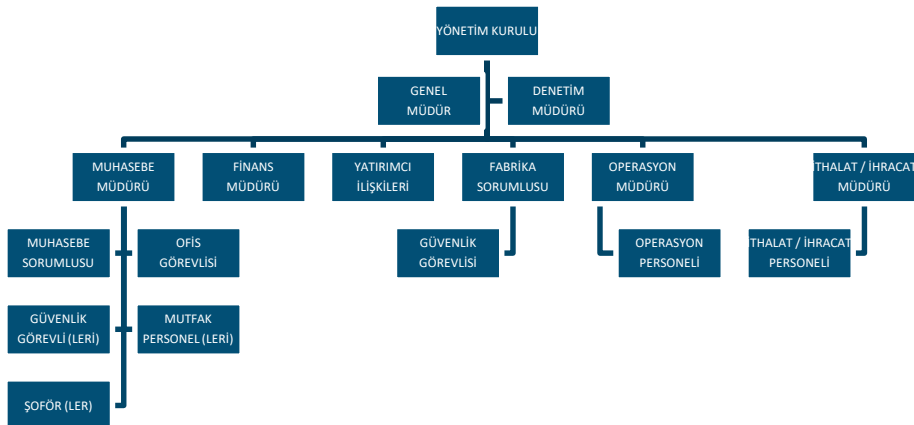
PAY SAHİBİ (*)	SERMAYEDEKİ PAY (%)	PAY TUTARI (TL)
İRFAN YAZICI	% 19,88	974.000,00
INVESTORS TRUST ASSURANCE SPC	% 13,27	650.000,00
DİĞER	% 66,85	3.276.000,00
TOPLAM	100	4.900.000,00

(*) 04.02.2021 Merkezi Kayıt Kuruluşu raporuna göre.

Şirketimizin artan faaliyetlerine yüksek verimli insan kaynakları ile hizmet vermek ve her an denetlenebilir olma, uygulamada artan kurumsallaşma faaliyetlerimiz gereği 2020 cari dönem sonrasında 29.01.2021 tarihinde iki adet bağımsız yönetim kurulu üyesi atanmıştır. 04.02.2021 tarihi itibariyle yönetim kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Görev Başlangıç Süresi	Görev Bitiş Süresi
Oytun PASTIRMA	Yönetim Kurulu Başkanı	03.07.2020	03.07.2022
Mustafa Özcan AKKUTLU	Yönetim Kurulu Üyesi	03.07.2020	03.07.2022
Dr. Mine Berra DOĞANER	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	29.01.2021	03.07.2022
Doç. Dr. Fikret KARTAL	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	29.01.2021	03.07.2022
Mehmet Ali YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	05.09.2020	03.07.2022

Şirket organizasyon şeması aşağıdaki gibidir



2) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

i) 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

25.03.2019 tarihinde Oytun Pastırma, şirketin Yönetim Kurulu Başkanlığı'na ve CEO görevine atanmıştır. Emtia ticareti ve akaryakıt istasyon işletmeciliği konularında uzmanlığı ve sermaye girişi bulunan Oytun Pastırma, şirketin doğa koşullarına bağlı mevsimsel hasılat üreten ve bu nedenle yılın 9 ayı değer üretmeyi engelleyen balık unu faaliyetinden şirketi çıkartmış, şirketi her daim işleyen ve üreten, mevsimsel faktörlere bağlı olmayan, stoklarının her daim değerlendirilebildiği borsası olan bir yapıya dönüştürme çalışmalarına başlamıştır ve 2020 yılı sonunda CASA kodu ile işlem gören %100 halka açık olan firmamız 241.905.853 TL sürdürülebilir ve büyümeye uygun ciro elde etmiştir.

Yeni faaliyetler kapsamında, toplamda 6 adet olmak üzere, 3'ü İstanbul Merkez, 1'i Ankara Merkez, 1'i Bursa Merkez ve 1'i Konya Merkez'de bulunan istasyonların 10 yıllık işletme faaliyetleri toplam 79.300.000 TL bedel ile satın alınmıştır. Değerleme raporunda bu istasyonlar için 122.000.000 TL'lik bir değer saptaması yapılmış, satın alma işlemi ise %35 iskonto ile 79.300.000 TL üzerinden Yönetim kararı ve SPK onayı ile sonuçlandırılmıştır. Satın alma bedelinin 36.200.000 TL'si iç kaynaklardan, 43.100.000 TL'si Oytun Pastırma tarafından nakden ve defaten karşılanmıştır.

Yukarıda belirtilen istasyonlar hızlı bir şekilde faaliyete başlamış ve ayda 900.000 TL'ye yakın işletme geliri yazan bir yapıya ulaşmıştır. Kurumsal satışların katkısı ile aylık gelirin 1.500.000 TL'ye çıkartılması 2021 yılının hedefleri arasındadır. İstasyon işletmeciliği şirkete her ay belirli ve düzenli bir geliri ve nakit akışını sağlayan, ileriye dönük planlamalara zemin hazırlayan istikrarlı bir faaliyettir. Şirket olarak bu faaliyetlere önem verilmesinin nedeni; ana faaliyet konusu olan emtia ticaretinin fiyat ve pazar dalgalanmalarına karşı her daim gelir üretebilme özelliği olmasıdır.

Yeni faaliyet konu ve alanlarına dönük yapılanma ve dönüşümün gerçekleştirilmeye başlandığı 2019 yılında 22.243.155 TL'lik faaliyet dışı gelir elde edilmiştir. Bu hasılatın kırılımına bakıldığında, 12.064.000 TL'nin menkul kıymet satış kârından, kalan bölümün ise geçmiş yıl faaliyetlerinden kaynaklı Kat Karşılığı Pay gelirlerinden kaynaklandığı görülmektedir. Söz konusu varlık satışları, geçmiş yıl karları ve Oytun Pastırma 'nın şirkete sermaye avansı amaçlı koyduğu bedel ile 2020 yılında yeni faaliyet alanına dönük girişimler için şirket ciddi bir işletme ve yeni yatırım sermayesine kavuşmuştur. 2019 yılı bağımsız denetim raporunda; net kâr 12.410.955 TL olmasına rağmen, bu kârın neredeyse tamamının şirketin aktifinde yer alan satış amaçlı varlıklar ve bağlı ortaklık satış kârlarından kaynaklanması nedeniyle 'işletmenin sürekliliğinde önemli belirsizlik' şerhini içermiştir. 2020 yılında ise, elde edilen kaynaklar ile istasyon işletmeciliği ve emtia ticareti faaliyeti sonucu şirket belirli ve sürdürülebilir bir gelire kavuşmuştur. **Dolayısıyla 2019 yılında taşınan işletme sürekliliğine ilişkin olumsuz yapı 2020 faaliyetleri ile ortadan kaldırılmış ve gelecek yıllara dönük istikrarlı ve öngörülebilir bir gelir tabanı yaratılmıştır. 2020 Bağımsız denetim raporumuz herhangi bir şerh veya şartlı görüş içermemektedir.**

“Eğer ihtiyacınız olmayan şeyler satın alırsanız, çok geçmeden ihtiyacınız olan şeyleri satmak zorunda kalırsınız.”

Warren Buffet

2020 yılında toplam 155.770.476 TL bilanço büyüklüğüne ulaşan şirket yeni faaliyet alanlarından 241.905.853 TL'lik hasılat elde etmiştir. Bu hasılatın 15.280.200 TL'lik kısmı istasyon işletmeciliğinden, uluslararası emtia ürünü olan ve genel istasyonlarda satılan EN 590 Euro Diesel ürünlerin ticaretinden ise 225.122.942 TL'lik gelir elde edilmiştir.

15.280.199 TL'lik istasyon işletmecilik gelirinin yaklaşık 4.500.000 TL'lik kısmı 2019 yılı mutabakat sonrası 2020 yılında fatura edilmiştir. 225.122.942 TL'lik emtia satış cirosu yıllık 87.000 metrik ton (MT) rafine motorin satışından sağlanmıştır.

Ortalama 2 ayda nakde dönen emtia satışlarından iki aylık ortalama 15.000 MT hacimlere ulaşılmıştır. Emtia ticareti ile iştigal eden bir şirket için bu hacim düşük gözükmekle birlikte, faaliyetler açısından önemli bir hacimdir. Ortalama bir emtia şirketinin yıllık akaryakıt satışının 500.000 MT olması beklenen bir durumdur. 2021 yıl sonunda şirketin aylık 50.000 MT hacim hedefi mevcuttur.

Yüksek düzeyde gerçekleştirilebilir ciro ve gelir potansiyeli mevcut olan CASA EMTIA net işletme rakamı olarak güçlü olmak zorundadır. 2019 yılında -18,5 milyon TL olan Net İşletme Sermayesi, 2020 yılında geçmiş yıl varlık satışı, geçmiş yıl kârları ve ortak finansmanı ile pozitif seviyelerine kadar çıkmıştır. Hedeflenen potansiyelin gerçekleştirilmesi için net işletme sermayesinin 300 milyon TL seviyesine çıkması gerekmektedir. Ortak finansmanı olan 43 milyon TL şirket üzerinde bir finansal baskı yaratmamakla birlikte, bu bedelin tahsisli olarak sermayeye eklenmesi için gerekli başvurular yapılmış, ancak hisse senedi fiyatımızda yaşanan büyük artış karşısında; tahsisli sermaye için talep ettiğimiz hisse senedi fiyatının düşük kalması sonucu bu başvurunun yenilenmesi ilişkili taraf tarafından uygun görülmemiştir.

2020 yılında şirket 7,8 milyon TL'lik faaliyet kârı elde etmiştir. Ayrıca, geçmiş yıllardan ve 2019 yılı öncesi yönetimden kaynaklanan sorunlu ticaret ve bağımsız denetime konu donuk alacaklar için açılan davalar nedeniyle de 10,4 milyon TL karşılık ayrılmıştır. Bu karşılığın da olağan faaliyetlere ait olmadığı dikkate alınırsa EBITDA (Amortisman Dahil) rakamı 25,7 milyon TL'ye kadar ulaşmaktadır. **Dolayısıyla 2021 yılında şirketin 2020 yılı satış ve gelir rakamlarını gerçekleştirmesi hâlinde 25,7 milyon TL'lik EBITDA büyüklüğün elde edileceği beklenen bir olgudur.**

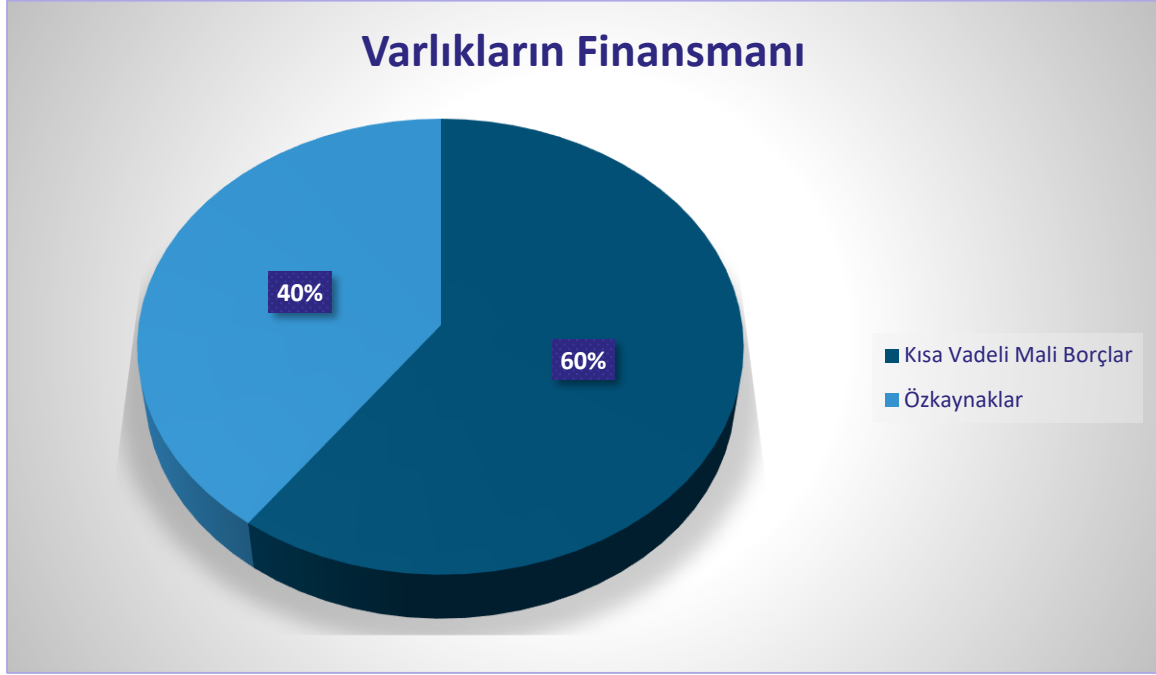
CASA EMTIA'nın faaliyetlerinin USD bazında olmasına karşın, UFRS ve Türkiye Muhasebe Standartları gereğince TL üzerinden kayıtların izlenmesi kur farkının kâr/zarara dahil edilmesine yol açmakta, bu nedenle 2020 vergi sonrası net kârı 6.867.661 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Sonuç itibarıyla, 2020 yılında, ayrılan amortisman, gider karşılıkları ve kur farkı zararlarına rağmen 6,9 milyon TL'lik net kâr elde edilmiştir. 2021 yılında ise, 2020'ye özgü söz konusu karşılıkların ayrılmayacağı, net kârın istikrarlı şekilde yükseleceği ve ciro hedeflerine ulaşılacağı, bu bağlamda temettü dağıtımını esas alan, geniş tabanlı bir yatırımcı portföyüne sahip, sektöründe Türk ekonomisinin önemli oyuncularından biri olunması hedefine ilerleneceği düşünülmektedir. Şirket yönetiminin hedefi, söz konusu faaliyet genişlemesine ve finansal sonuçlarına ulaşmaktır.

Şirketin toplam aktif büyüklüğü 2018 yılında 84 milyon TL, 2019 yılında 96 milyon TL ve 2020 yılında 155 milyon TL'ye ulaşmıştır. Her ne kadar şirket faaliyet dışı varlıklarını satmış olsa da, 2020 yılında sağlanan yeni faaliyet alanına dönük ciro ve gelir yaratan faaliyetler ile aktif büyüklüğünü 2019 yılına göre % 62 arttırmıştır.

Toplam dönen varlıklar 89,7 milyon TL, duran varlıklar ise 66 milyon TL seviyesindedir. Duran varlıkların ana kalemi istasyon haklarından kaynaklı yatırım maliyeti olup, dönen varlıklar emtia ticaretinden kaynaklı alacak ve stok rakamlarından oluşmaktadır. Stok rakamları toplam aktifin %18 seviyesinde olup, fiyat dalgalanmalarına karşı hazine ürünleri ile hedge edilmekte, ürün alım fiyatlarına hedging primi eklenmekte ve ürünler bu şekilde aktiflere alınmaktadır. Bu primin mal alımında ödenmemesi hâlinde kâr marjı konjonktüre bağlı olarak daha yüksek olabilecektir. Fakat istikrarlı bir yönetimi politika haline getiren CASA EMTİA stok riskini finansal yapıyı bozmayacak şekilde mal alımlarında prim ödeyerek engellemektedir. Sürdürülebilir bir büyüme CASA EMTİA yönetiminin esas politikası olup bu aksiyon, bu politikanın ispatının reel halidir.

Yukarıda belirtilen varlıkların finansmanı şu şekilde gerçekleşmiştir:



CASA EMTİA 'nın net işletme sermayesi 2020 yılında -3,4 milyon TL'dir. **Kısa vadeli mali borçlarda ağırlıklı rakam 'Ortaklara Borç' olan Oytun Pastırma 'ya ait 43 milyon TL'lik sermaye nitelikli kaynaktır.** Bu bedelin faaliyet konusu değişikliğinde nakit olarak sermaye avansı mahiyetinde ödenmesine rağmen, yukarıda açıklanan nedenlerden dolayı SPK sermaye artırımını kabul etmemiştir. Şirket yönetiminde aktif olan Oytun Pastırma bu bedeli tahsisli sermaye olarak koymayı kabul etmiş, 2 yıl boyunca da hisselerinin bloke olma satılabilir olmama durumunu dahi beyan etmiştir. Bu niyet ve beyandan hareketle söz konusu borcun şirket üzerinde bir stres yaratmayacağı aşikârdır. Elbette doğal olan yöntem şirketin kendi kaynakları ve sermayesi ile bu bedeli ödemesidir. 2021 yılında ortakların bu bedelin nasıl ödeneceğine dair karar vermesi önemli bir gündemdir. **Oytun Pastırma 'nın sağlıklı büyüyen yapıda hisse almaya niyetli olması bu kaynağın CASA EMTİA üzerinde yarattığı stres faktörünü hafifletmektedir.**

CASA EMTİA 'nın öz kaynaklarına bakıldığında, ödenmiş sermaye rakamının 4,9 milyon TL olduğu, toplam aktifin %4'üne tekabül ettiği görülmektedir. **Toplam öz kaynak rakamı ise 61,1 milyon TL olup, 56,2 milyon TL şirketin kendi kaynakları ile yarattığı bir değer** olup, faaliyetlerini finanse etmede bu tutarı kullanmaktadır. **Bu bedelin ödenmiş sermayeye dâhil edilmesi şirket kaynaklarının dışarı çıkışını engelleyecektir.** Ödenmiş sermayeye eklenecek tutarın şirket dışına çıkışı sadece temettü veya sermaye azaltımı ile olacağı için ortaklara borçlar ve geçmiş yıllardan kaynaklı öz kaynak kalemlerinin ödenmiş sermayeye eklenmesi varlıklar üzerindeki stresi daha da azaltacaktır. Keza ödenmiş sermayeye eklenecek her türlü kaynağın şirketin istikrarlı ve sürekli faaliyet göstermesi açısından en önemli kriter olduğuna yönetim olarak inanmaktayız.

* Şirket ortak finansmanı bir borç olarak değerlendirildiği zaman firmanın rasyoları şu şekilde gerçekleşmektedir:

Satışların Maliyeti / Net Satışlar	% 90
Faaliyet Giderleri / Net Satışlar	% 6

* Yönetim giderleri ve Satılan Malın Hizmeti içerisinde amortisman rakamı 7.268 Mio TL olup, cironun % 3' üdür. Dolayısıyla faaliyet giderlerinin ciro içinde bir ağırlığı mevcut değildir.

Faaliyet Karı / Net Satışlar	% 3
Toplam Borç / Öz kaynaklar	% 155

* Ortaklara borç rakamı içerisinde 43 milyon TL Oytun Pastırma 'ya olan yükümlülük hesaba katılmalıdır.

Banka Kredisi / Öz kaynaklar	% 0
Cari Oran	0,96

* Cari oran 2019 yılında 0,55 iken, 2020 yılında ortaklara borç mevcut iken dahi genelde kabul edilebilir asgari seviye olan 1 seviyesine yaklaşmıştır. Oytun Pastırma'ya ait sermaye avans bedeli bu oranı düşürmektedir.

Likidite Oran	% 0,66
---------------	--------

* Beklenen oran asgari 1'dir. Lakin yine Oytun Pastırma'ya ait sermaye avans bedeli bu oranın 1'in altında kalmasının asıl nedenidir.

ALACAK TAHSİL SÜRESİ	78 GÜN
BORÇ DEVİR SÜRESİ	65 GÜN
STOK DEVİR SÜRESİ	46 GÜN
NAKİT DÖNÜŞ HIZI	59 GÜN

CASA EMTİA gerek nakit akışı, gerek borç devir süresi, gerek stok ve nakit dönüş olarak gayet likit bir yapı sergilemektedir.

Yukarıda belirttiğimiz finansal analizde, ortaklara borç rakamının 2019 yılında sermayeye eklenmiş olsa idi, 2020 yıl sonu finansal analiz rakamları aşağıda belirtilen şekilde olacak idi.

ORTAKLARA BORCUN MEVCUDİYETİ HALİNDE NET İŞLETME SERMAYESİ	-3.491.543 TL
ORTAKLARA BORCUN SERMAYE EKLENMESİ HALİNDE NET İŞLETME SERMAYESİ	39.703.723 TL

ORTAKLARA BORCUN MEVCUDİYETİ HALİNDE CARİ ORAN	0,96
ORTAKLARA BORCUN SERMAYE EKLENMESİ HALİNDE CARİ ORAN	1,79

ORTAKLARA BORCUN MEVCUDİYETİ HALİNDE LİKİTİDE ORANI	0,66
ORTAKLARA BORCUN SERMAYE EKLENMESİ HALİNDE LİKİTİDE ORANI	1,23

CASA EMTİA 'nın finansallarının likit bir görüntüsü vermesi açısından ortaklara borç rakamının şirket öz kaynaklarına ilave edilmesi, bununla beraber mevcut durumda sahip olunan potansiyel hasılat rakamının %15'inin %100'e çıkartılması, her türlü öz kaynak ve uzun vadeli finansman enstrümanlarının şirket faaliyetlerine enjekte edilmesi esastır.

Şirket faaliyet ve yönetim değişikliğinin verimli olduğunu 2020 yılı sonuçları ile göstermiştir. Kurulan bu temel üzerine hasılatın artırılması, öz kaynakların büyümesi, şirketin faaliyet ve hasılat artışını etkilemeden yatırımcılara temettü ödenmesi CASA EMTİA yönetiminin ana politikasıdır.

Şirket nevinin emtia ticareti ve istasyon işletmeciliği olmasını takiben, emtia olarak tarım ürünlerin de insanın enerjisi olduğu kabul edildiğinden, CASA EMTİA gıda üretimi yatırım faaliyetlerinde de büyümek istemektedir. Buradaki amaç emtia ürün dağılımını çeşitlendirerek risk faktörlerini yaymaktır.

Yoğunlaşan faaliyetlerin daha iyi yönetilmesinde insan kaynakları esastır. Gerek operasyonel faaliyetler gerekse yatırımcılara karşı taşınan sorumluluk çerçevesinde, sektör bilgisi, finansal yönetim ve denetim tecrübesi bulunan organizasyonun ve yönetim kadrosunun güçlendirilmesi de öncelikler arasındadır.

Sonuç olarak 2020 yılında gerçekleştirilen faaliyet ve ulaşılan sonuçlar üzerine kurulu, öz kaynakları ve finansalları kuvvetli bir yapının yaratacağı sinerji ile hedeflerin gerçekleştirilebilir olduğu gözükten bir gerçektir.

İlave olarak yukarıdaki mali veriler kapsamında, 2020 faaliyet raporunda yönetimimizin oluşan ciro, esas faaliyet karı, aktif büyüklüğü, varlık ve kaynak yapısını gözönünde bulundurarak hisselerimizin YIP 'ndan çıkarılması doğrultusunda gerekli adımların atılması kararlılığı bulunmaktadır.

ii) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı İle İlgili Bilgiler

Şirketimizin artan faaliyetlerine yüksek verimli insan kaynakları ile hizmet vermek ve her an denetlenebilir olma, uygulamada artan kurumsallaşma faaliyetlerimiz gereği 2020 cari dönem sonrasında 29.01.2021 tarihinde iki adet bağımsız yönetim kurulu üyesi atanmıştır. 04.02.2021 tarihi itibarıyla yönetim kurulu aşağıdaki kişilerden oluşmaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Görev Başlangıç Süresi	Görev Bitiş Süresi
Oytun PASTIRMA	Yönetim Kurulu Başkanı	03.07.2020	03.07.2022
Mustafa Özcan AKKUTLU	Yönetim Kurulu Üyesi	03.07.2020	03.07.2022
Dr. Mine Berra DOĞANER	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	29.01.2021	03.07.2022
Doç. Dr. Fikret KARTAL	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	29.01.2021	03.07.2022
Mehmet Ali YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	05.09.2020	03.07.2022

(Raporun içinde aynı kelimelerle İkinci kez verilmektedir)

iii) Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile üst düzey yöneticilere Genel Kurul Kararı gereği cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaat bulunmamaktadır. Cari dönem sonrasında atanan Bağımsız Yönetim Kurulu ve Yönetim Kurulu Üyelerine huzur hakkı ve seyahat masraflarına dair mali haklar ilk Genel Kurul 'da karara bağlanacaktır.

iv) Şirket genel kurulunca verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

2019 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. 31.12.2020 tarihi itibarıyla, Yönetim Kurulu Üyelerimizin hiçbirisi şirketimizle kendisi veya başkası adına işlem yapmamıştır.

v) Şirket Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Yoktur.

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

Şirketimiz bünyesinde tüm işlemler Yönetim Kurulu'nun kontrolünde gerçekleştirilmektedir. 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.

vii) Doğrudan veya Dolaylı İştirakler Hakkında Bilgi

Doğrudan veya dolaylı iştirak bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Şirket aleyhine açılan davalar ve tahsil edilemeyen tüm alacaklar için 10.4 Mio TL karşılık ayrılmış ve 2020 yılı Gelir Tablosundan bu bedel direkt indirgenmiştir.

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

Yoktur.

xi) Yıl içerisinde Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa Genel Kurula İlişkin Bilgiler

Şirketimiz, 01.01.2020-31.12.2020 tarihleri arasında iki kez olağan genel kurul toplantısı yapmıştır.

1. 17.01.2020 tarihinde 2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı yapılmış olup , toplantıya ilişkin çağrı dokümanları 18.12.2019 tarihinde kap ve şirket internet sitemizde yayımlanmıştır. Toplantı sonucuna ilişkin genel kurul tutanağı 07.02.2020 tarihinde tescil edilerek, 13.02.2020 tarihli ve 10015 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
2. 03.07.2020 tarihinde 2019 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı yapılmış olup, toplantıya ilişkin çağrı dokümanları 09.06.2020 tarihinde kap ve şirket internet sitemizde yayımlanmıştır. Toplantı sonucuna ilişkin genel kurul toplantı tutanağı, 21.07.2020 tarihinde tescil edilerek 24.07.2020 tarihli 10125 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

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

Şirketimizin 2019 yılı içerisinde yaptığı bağış bulunmamaktadır.

xiii) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; (xi) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veya 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 Uğrattığı Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği

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

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

31.12.2020 mali tablolarında görüldüğü gibi Şirketimizin sermayesi karşılıksız kalmamış olup borca batık değildir.

Şirket öz kaynakları toplamı 2020 yılı sonunda toplam 61.1 Mio TL'ye ulaşmıştır. Bedelsiz sermaye artırımına konu olabilecek tutar toplamı 56.199.016 Mio TL seviyesine kadar ulaşmıştır. Odenmiş sermayenin artırılması ve likidite rasyolarının hak ettiği yere gelmesi yönetimin en önemli hedefidir.

3) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

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

4) 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.

“Başarılı bir yatırım sabır, disiplin ve zaman gerektirir. Ne kadar yetenekli olduğunuz ya da ne kadar efor harcadığınızın bir önemi yok. Bazı şeyler sadece zaman gerektirir..”

Warren Buffet

EK : Mali Tablolar

	Ref.	31.12.2020	31.12.2019
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		89,761,130	22,333,924
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	22,391	4,941
Finansal Yatırımlar	8	-	-
Ticari Alacaklar	9	51,105,528	788,429
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	9	51,105,528	788,429
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	10	-	-
<i>Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>			
<i>Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar</i>			
Diğer Alacaklar	11	932,215	5,200,526
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	11	932,215	5,200,526
Türev Araçlar	12	-	-
Stoklar	13	28,101,009	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	15	-	6,617,150
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	9,591,987	6,146,993
Diğer Dönen Varlıklar	17	8,000	3,575,885
(Ara Toplam)		89,761,130	22,333,924
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	53	-	-
Duran Varlıklar		66,009,346	73,441,187
Finansal Yatırımlar	8	-	-
Ticari Alacaklar	9	-	-
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	10	-	-
<i>Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>			
<i>Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar</i>			
Diğer Alacaklar	11	8,080	3,344
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		8,080	3,344
Türev Araçlar	12	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	18	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	19	3,000,000	3,000,000
Maddi Duran Varlıklar	20	6,438,412	7,154,649
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21	56,562,854	63,283,194
<i>Şerefiye</i>			
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>		56,562,854	63,283,194
Peşin Ödenmiş Giderler	15	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	46	-	-
Diğer Duran Varlıklar	17	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		155,770,476	95,775,111

	Ref.	31.12.2020	31.12.2019
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		50,064,810	40,795,701
Kısa Vadeli Borçlanmalar	22	-	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	24	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	24	-	-
Ticari Borçlar	9	39,446,053	192,830
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	-	-
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	9	39,446,053	192,830
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	10	-	-
<i>Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflara Borçlar</i>			
<i>Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar</i>			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	64,421	10,678
Diğer Borçlar	11	14,170	35,839,803
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	7,403	35,809,440
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11	6,767	30,363
Türev Araçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	27	-	-
Ertelenmiş Gelirler	29	2,328,933	1,726,000
<i>İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	6	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	29	2,328,933	1,726,000
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	29	1,208,367	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	31	6,765,437	2,837,516
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	30	-	-
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	31	6,765,437	2,837,516
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	31	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	33	237,429	188,874
(Ara Toplam)		50,064,810	40,795,701
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	53	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		44,606,650	747,148
Uzun Vadeli Borçlanmalar	26	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	24	-	-
Ticari Borçlar	9	-	-
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	10	-	-
<i>Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflara Borçlar</i>			
<i>Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar</i>			
Diğer Borçlar	11	43,187,863	-
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	43,187,863	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	11	-	-
Türev Araçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	27	-	-
Ertelenmiş Gelirler	28	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	30	13,146	-
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		13,146	-
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		-	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	31	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	54	1,405,641	747,148
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	32	-	-

ÖZKAYNAKLAR	34	61,099,016	54,232,262
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		61,099,016	54,232,262
Ödenmiş Sermaye		4,900,000	4,900,000
Sermaye Düzeltme Farkları	33	-	-
Sermaye Avansı	33	-	-
Geri Alınmış Paylar (-)		(17,877)	(17,877)
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	33	-	-
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	33	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(907)	-
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları</i>		-	-
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		(907)	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	33	-	-
<i>Yabancı Para Çevirim Farkları</i>		-	-
<i>Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları</i>		-	-
<i>Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları</i>		-	-
<i>Diğer Kazanç/Kayıplar</i>		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		29,361,484	7,482,258
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		19,988,655	29,456,926
Net Dönem Karı/Zararı		6,867,661	12,410,955
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		155,770,476	95,775,111

	Ref.	01.01 31.12.2020	01.01 31.12.2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	44	241,905,853	153,303
Satışların Maliyeti (-)	45	(219,511,515)	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		22,394,338	153,303
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	38	0	
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	38	0	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kâr/Zarar		-	
BRÜT KAR/ZARAR		22,394,338	153,303
Genel Yönetim Giderleri (-)	47-48	(1,057,781)	(6,492,151)
Pazarlama Giderleri (-)	47.48	-	
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	39-40	-	
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	49	1,263,145	2,563,280
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	49	(14,616,621)	(1,464,055)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		7,983,081	(5,239,623)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	50	752,207	19,526,472
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	50	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların	18	-	-
Karlarından/Zararlarından Paylar			
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		8,735,288	14,286,849
Finansman Gelirleri	51	-	-
Finansman Giderleri (-)	51	(511)	(11,860)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		8,734,777	14,274,989
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(1,867,116)	(1,864,034)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	29.54	(1,208,367)	0
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	54	(658,749)	(1,864,034)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		6,867,661	12,410,955
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	47	-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		6,867,661	12,410,955
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		6,867,661	12,410,955
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	56	1.4016	2.53
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	48		
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	48	1.4016	2.53
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	48		

DİĞER KAPSAMLI GELİR		907	(22,496,332)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		907	(22,496,332)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	52	-	(28,952,301)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	44	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kaz./Kayıpları	52	1,163	86,463
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	44	-	-
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	44	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergilerir	44	-	-
Dönem Vergi Gideri/Geliri	44	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	52	(256)	6,369,506
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	52	0	0
Yabancı Para Çevirim Farkları	52	0	0
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları	44	0	0
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	44	0	0
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	44	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar	44	0	0
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	44	0	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Gelir/Giderleri	44	0	0
Dönem Vergi Gideri/Geliri	44	0	0
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	44	0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR		907	(22,496,332)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		6,868,568	(10,085,377)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		6,868,568	(10,085,377)

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)	22,582,795	(86,463)	7,482,258	11,595,329	(4,634,735)	41,821,307
Transferler (Not 33)							4,634,735	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Not 33)			(22,582,795)	86,463		22,496,332	12,410,955	12,410,955
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış								0
31.12.2019 İtibariyle Özkaynak Toplamları	4,900,000	(17,877)	0	0	7,482,258	29,456,926	12,410,955	54,232,262
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)								-
Toplam Kapsamlı Gelir (Not 33)				(907)	21,879,226	(9,468,271)	(12,410,955)	-
Sermaye Artırımı							6,867,661	6,866,754
Tenettüler								-
31.12.2020 İtibariyle Özkaynak Toplamları	4,900,000	(17,877)	0	(907)	29,361,484	19,988,655	6,867,661	61,099,016

		01.01 31.12.2020	31.12.2019
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(195,270)	56,502,841
Dönem Net Karı / Zararı	33	6,867,661	12,410,955
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düz.		12,353,640	1,557,422
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	47.48	7,223,857	4,652,915
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler			
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	9, 11, 30, 49	4,471,034	1,409,980
Kıdem tazminatı karşılıkları	30	11,983	
Kullanılmamış izin karşılıkları	30		
Şüpheli alacaklar karşılığı	9.11		
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı			
Dava Karşılıkları		4,459,051	1,409,980
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	51		
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	658,749	1,864,034
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	50		(6,369,507)
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		0	
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(19,416,571)	42,587,771
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	13	(28,101,009)	52,104
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(50,848,229)	(157,239)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış			
Faaliyetlerle İlgili Diğer A. Artış/Azalışla İlgili Düz.	11, 15, 16, 17	11,003,616	7,993,781
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	39,253,223	(745,622)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış/Azalış			
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borç.Artış/Azalışla İlgili Düz.	26-32	9,275,828	35,444,747
İşletme Sermayesinde Ger. Diğer Artış/Azalışla İlgili Düz.			
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		(195,270)	56,556,148
Ödenen Temettüler			
Alınan Temettüler			
Ödenen Faiz			
Alınan Faiz			
Ödenen Kıdem Tazminatı	30		(53,307)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	29, 54	0	
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			

B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		212,720 (56,556,635)	
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	10,490,000
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	212,720	175,262
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Var. Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	20, 21		(67,221,897)
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 Temettüpler			
Ödenen Faiz			
Alınan Faiz			
Vergi Ödemeleri/İadeler			
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		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 Temettüpler	33		
Alınan Faiz			
Ödenen Faiz			
Vergi Ödemeleri/İadeler			
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZ. NET ARTIŞ / AZALIŞ		17,450	(53,794)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZ. NET ARTIŞ/AZALIŞ		17,450	(53,794)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	4,941	58,735
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	22,391	4,941


 CASHEMTA PETROL
 VE TUREVLERİ SAN. TİC. A.Ş.
 Kayıtlı Sicil No: 27222/00000
 T.C. Sicil No: 27222/00000
 T.C. Sicil No: 27222/00000