

TABLO 33

BMS ÇELİK BİLANÇO	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	Değişim %		
				2018-2017	2019-2018	2020-2019
VARLIKLAR						
Nakit ve Nakit Benzerleri	15.907.668	15.563.928	17.258.658	53,08%	-2,16%	10,89%
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	-
Ticari Alacaklar	5.708.290	5.095.274	3.579.748	14,08%	-10,74%	-29,74%
Diğer Alacaklar	1.867.120	1.176.341	2.949.307	-54,33%	-37,00%	150,72%
Stoklar	8.947.698	9.658.888	20.423.296	-52,00%	7,95%	111,45%
Peşin Ödenmiş Giderler	10.029.535	5.909.046	24.707.243	965,72%	-41,08%	318,13%
Diğer Dönen Varlıklar	3.363.759	4.069.324	2.032.513	0,00%	20,98%	-50,05%
Dönen Varlıklar	45.824.070	41.472.801	70.950.765	17,30%	-9,50%	71,08%
Finansal Yatırımlar	-	-	1.250	-	-	-
Diğer Alacaklar	9.041	10.060	12.160	32,80%	11,27%	20,87%
Maddi Duran Varlıklar	26.914.441	37.354.013	43.097.761	-1,14%	38,79%	15,38%
Kullanım Hakkı Varlıkları	0	164.626	1.355.351	0,00%	0,00%	0,00%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18.640	36.366	29.924	-32,76%	95,10%	-17,71%
Peşin Ödenmiş Giderler	-	400.000	-	-100,00%	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	-	-	-
Duran Varlıklar	26.942.122	37.965.065	44.496.446	-1,22%	40,91%	17,20%
Toplam Varlıklar	72.766.192	79.437.866	115.447.211	9,69%	9,17%	45,33%
KAYNAKLAR						
Kısa Vadeli Borçlanmalar	11.011.229	5.033.707	17.368.704	25,44%	-54,29%	245,05%
- Banka Kredileri	11.011.229	5.033.707	17.368.704	25,44%	-54,29%	245,05%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9.157.789	7.338.905	6.365.959	149,03%	-19,86%	-13,26%
Ticari Borçlar	4.339.568	7.537.719	5.325.563	319,04%	73,70%	-29,35%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	261.707	322.679	375.508	19,04%	23,30%	16,37%
Diğer Borçlar	231.371	1.818.393	94.330	-74,21%	685,92%	-94,81%
Ertelenmiş Gelirler	717.804	3.750.269	8.864.190	-92,24%	422,46%	136,36%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	4.486	-	1.195.681	-98,85%	-100,00%	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	809.914	678.434	308.833	-20,05%	-16,23%	-54,48%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	26.533.868	26.480.106	39.898.768	5,02%	-0,20%	50,67%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8.619.636	3.232.515	11.220.846	-4,04%	-62,50%	247,12%
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.026.386	1.415.230	1.555.528	-45,31%	-30,16%	9,91%
Uzun Vadeli Karşılıklar	640.701	685.158	838.950	25,06%	6,94%	22,45%
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	640.701	685.158	838.950	25,06%	6,94%	22,45%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	975.715	2.128.873	2.755.945	0,33%	118,19%	29,46%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.236.052	6.046.546	14.815.741	-2,21%	-40,93%	145,03%
Toplam Yükümlülükler	36.769.920	32.526.652	54.714.509	2,90%	-11,54%	68,21%
Ödenmiş Sermaye	20.010.000	20.010.000	20.010.000	52,35%	0,00%	0,00%
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	12.522.985	21.598.856	25.461.858	-0,85%	72,47%	17,89%
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	12.560.166	21.679.932	25.538.969	0,00%	72,61%	17,80%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	357.609	577.945	698.847	0,00%	61,61%	20,92%
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	(2.309.096)	2.885.342	4.603.511	-1135,98%	-224,96%	59,55%
Net Dönem Karı / Zararı	5.414.774	1.839.071	9.958.486	27,03%	-66,04%	441,50%
Toplam Özkaynaklar	35.996.272	46.911.214	60.732.702	17,61%	30,32%	29,46%
Toplam Kaynaklar	72.766.192	79.437.866	115.447.211	9,69%	9,17%	45,33%

Nakit ve Nakit Benzeri

Şirket'in, 31.12.2018 itibariyle 15.907.668 TL, 31.12.2019 itibariyle 15.563.928 TL olan nakit ve nakit benzerleri tutarı 31.12.2020 tarihinde 17.258.658 TL olarak gerçekleşmiştir. Nakit ve nakit benzeri kaleminin ağırlıklı olarak bankalarda tutulan nakitlerden oluştuğu görülmektedir.

31.12.2020 tarihi itibariyle, vadeli mevduatların vadesi 4 gün olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %16,12'tir. (31.12.2019:%10,31) Şirket'in kredileri uzun vadeli kredilerdir. Genelde kullanılan krediler ile hammadde alımı için tedarikçi firmalara avans niteliğinde ödeme yapılmaktadır. Bazı dönemlerde ise (hammadde stokları yurtdışı siparişlerinin minimum seviyelerinde olduğu dönemlerde) tedarikçi firmalara avans ödemesi yapılmadığı için bankalarda mevduat olarak değerlendirilmektedir.

TABLO 34

Nakit Ve Nakit Benzeri			
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Kasa	2.679	6.230	2.113
Bankalar	15.675.616	15.093.922	16.725.309
Vadeli Mevduat	7.000.000	13.959.888	2.950.000
Vadesiz Mevduat	8.675.616	1.134.034	13.775.309
Diğer Hazır Değerler	229.373	463.776	531.236
TOPLAM	15.907.668	15.563.928	17.258.658

Ticari Alacaklar

Şirket ticari alacakları toplamı 31.12.2020 tarihinde bir önceki yıla göre %30 azalışla, 3.579.748 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılı finansal dönemi ise 2018 yılı ile kıyaslandığında %10 azalarak 5.095.274 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket 2020 yılının ikinci yarısında yurtiçinde artan finansman maliyetleri sebebiyle daha yüksek bir alacak devir hızı ile çalışmaya başlamış ve alacakları gerilemiştir.

TABLO 35

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar			
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Ticari Alacaklar	5.736.547	4.269.818	3.544.008
Alacaklar Reeskontu (-)	(28.257)	(59.698)	(12.662)
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	-	885.154	48.402
Şüpheli ticari alacaklar	720.786	666.648	609.029
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(720.786)	(666.648)	(609.029)
TOPLAM	5.708.290	5.095.274	3.579.748

Şirket yönetimi finansal durum tablosu tarihi itibariyle var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları şüpheli alacak karşılıkları olarak yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili taraflar ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve finansal durum tablosu tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden

görtlüşülen koşullarda değerdendirilmektedir. şirket'in tahsilât riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir.

Ticari alacaklar, şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerdendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir. şirketin şüpheli alacak karşılığı 2020 yılında 609.029 TL olmuştur. 2019 yılında 666.648 TL seviyesinde bulunan şüpheli alacaklar 2018 yılında 720.786 TL düzeyinde bulunmaktadır.

Diğder Alacaklar

2018, 2019 ve 2020 yılı finansal tablo değerdelerine göre diğder alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

TABLO 36

Kısa Vadeli Diğder Alacaklar			
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	139.199
Diğder alacaklar (*)	1.867.120	1.176.341	2.810.108
TOPLAM	1.867.120	1.176.341	2.949.307

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle, diğder alacaklar bakiyesinin 2.725.796 TL'si vergi dairesinden alacaklardan oluşmaktadır. (Vergi dairesinden alacaklar ilgili finansal tablo dönemi itibariyle şöyledir: 31 Aralık 2019: 1.093.439 TL, 31 Aralık 2018: 759.247 TL).

şirket, diğder alacaklar altında sınıflanan ilişkili taraflardan alacakları, ilişkili taraflara ödünç olarak verilen borçlardan oluşmakta olup, tahsil süresi 0-5 gün arasındadır.

şirket, bu alacaklar için adat geliri hesaplayıp ilgili tutarı kar veya zarar tablosuna yansıtmaktadır. 31.12.2020 tarihinde sona eren hesap dönemi itibariyle ilişkili taraflardan diğder alacak tutarı 139.199 TL olup, bu dönemde kullanılan faiz oranı %14,60'tır. 31 Aralık 2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan diğder alacaklar bulunmamaktadır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgiler, 19. Bölümde yer almaktadır.

Stoklar

şirketin 31.12.2020 bilançosunda stokları 31.12.2019 dönemine göre %111 artış göstererek 20.423.296 TL'ye yükselmiştir. Demir çelik fiyatlarının Nisan 2020'den itibaren yükselişe geçmesi ve döviz kurlarının TL'ye karşı değerd kazancı şirket'in stok değerdelerini yükseltmiştir. Özellikle COVID-19 pandemisinin Türkiye ekonomisinde yarattığı durgunluk sonrasında TCMB'nin bir haftalık repo borç verme faizini Mayıs 2020'de %8,25'e kadar düşürmesi sonrasında konut kredisi faizlerinde de gerileme yaşandı. Düşen kredi faizleri inşaat sektöründe hareketlenme yarattı. 2020 yılının ikinci yarısından itibaren de İhraççı'nın inşaat demiri satışlarında ve dolayısıyla dönemsel olarak stoklarında yükselişler görülmüştür.

şirket'in stokları 2019 yılında 9.658.888 TL düzeyinde bulunuyordu. 2019 yılında stokların %75'i mamul stoklarından oluşmaktaydı. Stoklar 2019 yılında bir önceki yılın 8.947.698 TL seviyesine göre %7,94 artış göstermiştir. 2018 yılında stokların içindeki en yüksek kalem %69,53 ile mamul stoklarından oluşmaktadır.

TABLO 37

Stoklar			
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
İlk madde ve malzeme	990.788	1.195.392	2.816.639
Yarı mamüller	1.120.461	683.128	1.802.859
Mamül	6.221.695	7.230.582	11.524.865
Ticari mallar	882.812	555.103	4.170.999
Diğer stoklar	12.015	14.407	117.028
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(280.073)	(19.724)	(9.094)
TOPLAM	8.947.698	9.658.888	20.423.296

30 Aralık 2020 tarihi itibarıyla stokların üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur, 31 Aralık 2018: Yoktur).

Peşin Ödenmiş Giderler

31.12.2020, 2019 ve 2018 12 aylık finansal tabloları itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Tablo 38

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler			
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Verilen sipariş avansları	9.897.303	5.772.220	24.472.192
Gelecek aylara ait giderler	106.907	116.826	206.533
Verilen iş avansları	13.242	20.000	20.000
Personel verilen iş avansları	12.083	-	8.518
TOPLAM	10.029.535	5.909.046	24.707.243

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler			
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar	-	400.000	-
TOPLAM	-	400.000	-

Şirket'in hammadde, olan filmaşinin Mart 2020'de 420 USD seviyesinden Aralık 2020 sonunda 750 USD'ye yükselmesi Şirket'in hammadde temin stratejisinde değişikliğe gitmesine sebep olmuş ve Şirket gelecekte üreteceği ürünler için önceden mal tedarikine gitmeye başlamıştır. Manisa Fabrikasına mevcut tedarikçilerden ürün alırken, Gebze Fabrikası için BMS Grup Şirketlerinin tedarikçilerinden ürün temin etmiştir. Artan fiyatlardan etkilenmemek adına sipariş avansı vererek ürün fiyatlarında ileri tarihli oluşabilecek yükselişlerden etkilenmemek için hedge yoluna gidilmiş ve 2019 yılına göre verilen sipariş avansları %324 artışla 5.772.220 TL'den 24.472.192 TL seviyesine yükselmiştir. Bu tutarın 11.949.009 TL'lik kısmı BMS Birleşik Metal'e verilmiş olup, 13.05.2021 tarihi itibarıyla İhraççı'nın verilen sipariş avansları toplamı 6.805.497 TL'dir.

Şirket 2019 yılında hammadde fiyat düşüşlerini yaşadığı dönemde de tam tersi bir strateji izlemiş ve verilen sipariş avanslarını bir önceki seneye göre düşürmüştür. Şirket'in 2018 yılında 10.029.535 TL düzeyindeki verilen sipariş avansları 2019 yılında %42 düşüş göstermiştir.

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in 31.12.2020 tarihinde amortismanlar sonrası; 43.097.761 TL olan net maddi duran varlıklarının 31.290.000 TL'lik kısmı arsa ve arazilerden, 3.798.622 TL'lik kısmı binalardan ve 4.232.377 TL'lik kısmı makine, tesis ve cihazlardan oluşmaktadır. İhraççı'nın 31.12.2019 tarihinde hazırlanmış bilançoya göre net maddi duran varlıkları 37.354.013 TL düzeyinde bulunmaktadır. 2020 yılında bir önceki seneye göre maddi duran varlıklardaki 5.743.748 TL'lik artışın nedeni alınan makine, taşıt alımları, Gebze Fabrikası yatırımları ve arsa/bina değerlemelerinden kaynaklanmaktadır.

Maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir;

TABLO 39

Maddi Duran Varlıklar

Maliyet	31.12.2018	Giriş	Çıkış	Değerleme etkisi	Transfer	31.12.2019	Giriş	Çıkış	Değerleme Etkisi	Transfer	31.12.2020
Arsa ve Araziler	18.912.569	-	-	8.475.047	-	27.387.616	-	-	3.902.384	-	31.290.000
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	228.243	-	-	-	(2.010)	226.233	-	-	-	-	226.233
Binalar	2.283.595	9.500	-	943.026	101.010	3.337.131	74.490	-	635.436	-	4.047.057
Makine, tesis ve cihazlar	7.788.745	-	-	-	-	7.788.745	840.082	-	-	2.179.769	10.808.596
Taşıtlar	254.708	603.766	-	-	-	858.474	835.324	(603.766)	-	-	1.090.032
Demirbaşlar	214.586	54.154	(358)	-	-	268.382	145.627	-	-	-	414.009
Özel Maliyetler	-	-	-	-	-	-	46.251	-	-	-	46.251
Yapımda Olan Yatırımlar	3.228.342	247.237	-	715.000	(99.000)	4.091.579	754.698	-	(250.000)	(2.179.769)	2.416.508
Toplam	32.910.788	914.657	(358)	10.133.073	-	43.958.160	2.698.472	(603.766)	4.287.820	-	50.338.686

Birikmiş Amortismanlar (-)											
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	24.855	-	-	-	-	24.855	-	-	-	-	24.855
Binalar	176.391	69.734	-	-	-	246.125	2.310	-	-	-	248.435
Makine, tesis ve cihazlar	5.519.455	464.020	-	-	-	5.983.475	592.744	-	-	-	6.576.219
Taşıtlar	100.718	51.202	-	-	-	151.920	48.561	(45.282)	-	-	155.199
Demirbaşlar	174.928	23.202	(358)	-	-	197.772	33.049	-	-	-	230.821
Özel Maliyetler	-	-	-	-	-	-	5.396	-	-	-	5.396
Toplam	5.996.347	608.158	(358)	-	-	6.604.147	682.060	(45.282)	-	-	7.240.925

Net Defter Değeri	26.914.441					37.354.013					43.097.761
--------------------------	-------------------	--	--	--	--	-------------------	--	--	--	--	-------------------

31.12.2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in finansal tablolarında İzmir Aliğa Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan arsası 20.000.000 TL bedel muhasebeleştirilmiş olup, Şirket'in faaliyetlerinde aktif olarak kullanılmamaktadır. Bu arsada yer alan 2.500 m² kapalı alana sahip olan fabrika binası, 2.200.000 TL değer ile yapılmakta olan yatırımların içerisinde yer almaktadır.

31.12.2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in Aliğa/İzmir'de bulunan arsası üzerinde ilişkili şirketlere ait banka kredilerine teminat olması amacıyla finans kuruluşları lehine verilen toplam 14.325.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır. İlgili ipotek Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. lehinedir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in Manisa Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan arsa ve binalarının tamamı sat – geri kirala finansal kiralama yöntemiyle iktisap edilmiştir. Ayrıca, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in tesis, makine ve cihazlarının 826,651 TL'lik kısmı finansal kiralama yöntemiyle iktisap edilmiş olup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ilgili sabit kıymetlerin net defter değeri 794,646 TL'dir (31 Aralık 2019: İktisap edilen tutar: 329,561 TL – Net defter değeri: 269,141 TL, 31 Aralık 2018: İktisap edilen tutar: 543,471 TL – Net defter değeri: 530,004 TL).

31.12.2020 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar (Aliğa'da bulunan yatırım dışında) Şirket'in çevre düzenleme ile ilgili yatırım harcamalarından oluşmaktadır.

TABLO 40

Duran Varlıklar (TL)	Manisa (Merkez)	Gebze Şube	Gebze Fabrika	Aliğa
Arsa	11.290.000	-	-	20.000.000
Bina	4.000.000	-	216.508	2.200.000
Makine Parkı	1.346.916	-	2.885.461	-
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-	-	-	-
Taşıtlar	934.833	-	-	-
Demirbaşlar	100.717	9.305	73.166	-
Özel Maliyetler	-	-	40.855	-
Toplam	17.672.466	0	3.215.990	22.200.000

TABLO 41

Yapılmakta Olan Yatırımlar	Tamamlanan Tutar	Tamamlanması İçin Gerekli Tutar	Tamamlanma Derecesi
Bina ve yer altı ve yer üstü düzenleri	2.200.000	5.004.284	30,54%
Makine ve demirbaşlar parkı	0	14.762.143	0

Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar

31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayları aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla TL cinsinden banka kredilerinin ortalama etkin faiz oranı %16,60 (31 Aralık 2019: TL %23,82, EURO %1,58 ve USD %5,96 31 Aralık 2018: TL %29,42, EURO %1,58, USD %5,96)'dır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket, kredilerine karşılık olarak; Türkiye İhracat Kredi Bankası AŞ'ye verdiği teminat mektubu ve ihracat yapmaya ilişkin ilgili bankaya taahhüdü bulunmamaktadır. (31.12.2019 – İhracat Taahhüdü: 3.985.322 TL, Türkiye İhracat Bankası Anonim Şirketi'ne teminat mektubu: 881.205 TL, 31.12.2018- İhracat taahhüdü: 7.270.234 TL, Türkiye İhracat Kredi Bankası Anonim Şirketi'ne verilen teminat mektubu: 2.138.132 TL).

TABLO 42

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Kısa vadeli banka kredileri	11.011.229	5.001.051	17.356.198
Diğer mali borçlar (kredi kartları)	-	32.656	12.506
Kısa vadeli finansal kiralama borçları. net	1.555.528	1.415.230	2.026.386
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye ait kısmı	7.602.261	5.864.795	4.070.709
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar. net	-	58.880	268.864
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	20.169.018	12.372.612	23.734.663
Uzun vadeli banka kredileri	4.853.711	-	7.648.130
Uzun vadeli finansal kiralama borçları. net	3.765.925	3.103.390	2.462.787
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar. net	-	129.125	1.109.929
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	8.619.636	3.232.515	11.220.846
Toplam finansal borçlar	28.788.654	15.605.127	34.955.509



Finansal kiralamalar, makine ve bina alımları ile ilgilidir. Şirket'in söz konusu varlıkları kira sözleşmesinin sonunda düşük bir değer üzerinden satın alma opsiyonu bulunmaktadır. Şirket'in finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiralayanın, kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkı vasıtasıyla güvence altına alınmıştır.

Ayrıca, Şirket'in kredilerine teminat olması amacıyla Şirket ortaklarının ve ilişkili taraflarının, finans kuruluşları lehine kefaletleri bulunmaktadır.

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir:

TABLO 43

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	12/31/2020	12/31/2019	12/31/2018
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	5.703.000	1.691.205	3.603.132
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam	290.542.270	315.049.949	283.254.146
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
Toplam	296.245.270	316.741.154	286.857.278

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31.12.2020 tarihi itibarıyla %478 'dir (31 Aralık 2019: %672, 31 Aralık 2018: %787). İlgili tutarın 31.12.2020 tarihi itibarıyla, döviz cinsinden detayı ise; 332.317 USD, 14.108.070 EURO, 61.455 GBP ve 160.407.714 TL'dir.

İhraççı'nın BMS Grup Şirketlerine vermiş olduğu kefalet tutarı, 31.12.2020 tarihi itibarıyla 290.542.270 TL iken, 28.04.2021 tarihinde grup kefaleti 54.788.274 TL'ye inmiştir.

31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin vade analizi aşağıda sunulmuştur:

TABLO 44

Banka kredilerinin vade analizi

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
0 - 1 yıl arasında ödenecekler	21.426.907	10.865.846	18.613.490
1 - 2 yıl arasında ödenecekler	5.693.825	-	4.853.711
2 - 3 yıl arasında ödenecekler	1.954.305	-	-
Toplam	29.075.037	10.865.846	23.467.201



27 Mayıs 2021

Finansal kiralama yükümlülüklerinin vade analizi

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibariyle finansal kiralama yükümlülüklerinin vade analizi aşağıda sunulmuştur:

TABLO 46

Finansal kiralama yükümlülüklerinin vade analizi

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
0 - 1 yıl arasında ödenecekler	2.026.386	1.415.230	1.555.528
1 - 2 yıl arasında ödenecekler	2.139.959	1.502.281	1.329.108
2 - 3 yıl arasında ödenecekler	161.414	1.601.109	1.253.628
3 - 4 yıl arasında ödenecekler	161.414	-	1.183.189
	4.489.173	4.518.620	5.321.453

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Şirketin ticari borçları 31.12.2018 tarihinde 4.339.568 TL, 31.12.2019 itibariyle 7.537.719 TL, 31.12.2020 tarihi itibariyle ise 5.325.563 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu kalem ağırlıklı olarak, ticari borç ve borç senetlerinden oluşmaktadır.

TABLO 48

Kısa Vadeli Ticari Borçlar			
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Ticari borçlar	1.412.559	2.150.724	2.250.667
Diğer ticari borçlar	-	7.524	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	1.604.000	5.269.770	172.783
Borç senetleri	1.307.588	137.428	2.891.000
Yapılan sözleşmeler uyarınca oluşan gider tahakkukları	85.001	80.000	40.000
Borçlar reeskontu (-)	(69.580)	(107.727)	(28.887)
TOPLAM	4.339.568	7.537.719	5.325.563

Kısa Vadeli Ticari borçlar altında sınıflanan ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir:

TABLO 49

	31.12.2019	31.12.2020
Boğaç Profil Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	77.120	109.630
BMS Birleşik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.192.650	63.153
TOPLAM	5.269.770	172.783

Şirket'in ticari borçları ağırlıklı olarak peşin ödenmekte olup ödeme süreleri 3-7 gün arasında değişmektedir. Sektörde, demir ve çelik ürünlerinin tedariki imalatçıdan itibaren vadesiz ödeme şeklindedir. Mal bedeli talep edilen tonaj üzerinden imalatçı firmaya ödenip ihtiyaç dahilinde hammadde (sevkiyatı) alımı yapılmaktadır. Sektörün gelen uygulaması olarak satışlardan tahsilatlar ise maksimum 4 gün aralığında (Örneğin, Salı günü yapılan satış bedellerinin tahsilatı Cuma günü yapılır) gerçekleşmektedir.

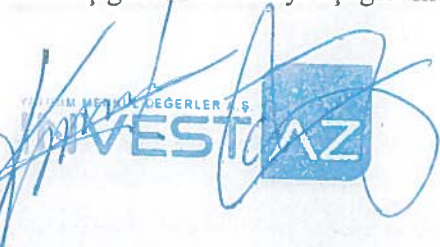
Şirket'in uzun vadeli ticari borcu bulunmamaktadır.

Ertelenmiş Gelirler

31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

27 Mayıs 2021

BMS
Çelik Hızır Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Organize San. Böl. Atatürk Cad. No: 3
Mesir V.D.: 999 038 6429
Tic. Sic. No: 9765 www.bmscelikhasir.com.tr



TABLO 50

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler			
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Gelecek aylara ait gelirler	-	-	-
Alınan sipariş avansları (*)	717.804	3.750.269	8.864.190
TOPLAM	717.804	3.750.269	8.864.190

(*) 31.12.2020 tarihi itibarıyla alınan sipariş avanslarının 1.028.306 TL'lik kısmı Şirket'in ilişkili tarafı olan BMS Demir Çelik İnşaat Sanayi Ticaret Ltd. Şti.'den alınmıştır.

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü

Şirket'in ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolar ile Şirket'in yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar TMS ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

05.12.2017 tarihli Resmî Gazete' de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31.12.2019 ve 2018 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 (%5'lik vergi indiriminin etkisiyle %20,90) vergi oranı ile geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 (%5'lik vergi indiriminin etkisiyle %19,00) oranı ile hesaplanmıştır.

Finansal durum tablosu birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir;

TABLO 51

Ertelenen Vergi Varlıkları	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Kıdem tazminatı karşılığı	681.510	129.487	695.697	132.182	890.338	178.068
Alacaklar reeskontu	30.869	6.452	63.542	13.280	19.410	3.882
Süpheli alacak karşılığı	538.129	112.469	666.648	139.329	127.125	25.425
Kullanılmayan izin karşılığı	61.772	12.910	112.541	23.521	222.445	44.489
Stok değer düşüklüğü karşılığı	280.073	58.535	19.724	4.122	9.094	1.819
Dava gideri karşılığı	707.333	147.833	555.354	116.069	35.000	7.000
Gider tahakkuku	85.676	17.906	80.000	16.720	40.000	8.000
Vergi teşvik indirimi	377.954	78.992	-	-	-	-
Aktifleştirilen finansman giderlerinin iptali	31.256	6.533	31.256	6.533	-	-
Diğer	103.142	21.556	51.282	10.718	17.277	3.454
Ertelenen vergi varlıkları		592.673		462.474		272.137
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri						
Arsa ve binaların yeniden değerlendirme farkı	(13.955.740)	(1.395.574)	(24.088.813)	(2.408.881)	(28.376.632)	(2.837.663)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve endeksleme farkları	(754.717)	(146.227)	(788.037)	(149.727)	(781.694)	(156.839)
Borçlar reeskontu	(69.580)	(14.542)	(107.727)	(22.515)	(28.887)	(5.772)
Kredi faiz tahakkuku	(37.490)	(7.835)	(8.763)	(1.831)	(14.363)	(2.873)
Çelir tahakkuku	(20.145)	(4.210)	-	-	-	-
Diğer	-	-	(40.157)	(8.393)	(127.152)	(25.430)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(1.568.388)		(2.591.347)		(3.028.082)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)		(975.715)		(2.128.873)		(2.755.945)

Oran Analizleri:

Likidite Oranları: Şirket'in likiditesi açısından dönen varlıkların ne oranda güvenli olduğunu gösteren oranlardır. İşletmenin likidite durumunu, vadesi gelen borçları ödeme gücünü, beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir.

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını gösteren ve Şirket'in varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçlarını ödeme gücü gibi mali yapı durumu analiz edilebilir

Şirket'in likidite oranları ve mali yapı oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TABLO 52

Likidite Oranları	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Cari Oran	1,73	1,57	1,78
Likidite Oranı	1,39	1,20	1,27
Nakit Oran	0,60	0,59	0,43
Mali Yapı Oranları			
Kaldıraç Oranı	51%	41%	47%
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplam	36%	33%	35%
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplam	14%	8%	13%
Özkaynaklar/Aktif Toplam	49%	59%	53%
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar	102%	69%	90%

- ✓ **Cari Oran = Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler**
- ✓ **Likidite Oranı = (Dönen Varlıklar - (Stoklar + Gelecek Aylara Ait Giderler + Diğer Dönen Varlıklar)) / Kısa Vadeli Yükümlülükler**
- ✓ **Nakit Oran = Nakit ve Nakit Benzerleri / Kısa Vadeli Yükümlülükler**
- ✓ **Kaldıraç Oranı = Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar**

İlgili oranlar incelendiğinde Şirketin likidite durumunun sağlıklı, kaldıraç oranının düşük olduğu gözlenmektedir. Diğer yandan Türkiye büyümesine misliyle tepki veren Şirketin büyüme verileri 2020 yılında COVID-19 pandemisinden etkilenmiştir, ancak Şirket'in ihracata yönelmesi ve ihracat fiyatlarının iç pazara göre daha yüksek olması sebebiyle yüksek bir karlılığa ulaşmıştır. Şirketin son yıllarda kendi ticari ağını mamul malın yanı sıra büyük çoğunluğu inşaat demiri satışlarından oluşan ticari mallar için de değerlendirmiş, her ne kadar 2020 yılında ticari satışlar gerilemiş olsa da karlılığa pozitif bir etki yaratmıştır.

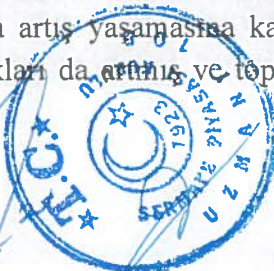
Likidite oranları incelendiğinde Şirket'in dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine oranı 31.12.2020 döneminde 1,78; 2019 yılında ise 1,57 seviyesindedir. (2018: 1,73). Cari oranın 1,78 olması Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilecek güçlü likiditeye sahip olduğunu göstermektedir.

Şirket özkaynaklarının aktif toplamına oranı 31.12.2020 yılında %52,79 olarak hesaplanmıştır. 2018 yılında %59 seviyesinde olan bu oran 2018 yılında %49 seviyesinde bulunmaktadır.

Şirket'in toplam yükümlülüklerinin özkaynaklara oranı 31.12.2020 itibarıyla %90,08 seviyesinde olup, %69,34 olan 31.12.2019 bilançosuna göre yükseliş kaydetmiştir. Şirket 2020 yılında finansal borçlarda artış yaşamasına karşın 2020 yılında elde ettiği yüksek faaliyet karından dolayı özkaynakları da arttı ve toplam yükümlülüklerin özkaynaklara oranı 1'in üzerine çıkmamıştır.



Organize San. Böl. Atatürk Cad. No 3 MANİSA
M. S. 999 038 6429
Tic. Sic. No.9765 www.bmscelikhasir.com.tr



21 Mayıs 2021

İN MANKULİYESİLER A.Ş.

İNVEST AZ

9.2. Faaliyet sonuçları:

9.2.1. İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablolarının bölümlere göre mamul ve ticari malların brüt karlılık oranları aşağıdaki gibidir.

TABLO 53

01.01.- 31.12.2020	Brüt Kar Oranı	Üretim Satışlar	Brüt Kar Oranı	Ticari Mal Satışları
Hasılat	12,04%	203.623.741	5,83%	87.851.434
Satışların maliyeti		(179.100.788)		(82.733.362)
Brüt Satış Karı		24.522.953		5.118.072
01.01 - 31.12 2019	Brüt Kar Oranı	Üretim Satışlar	Brüt Kar Oranı	Ticari Mal Satışları
Hasılat	8,45%	170.256.401	2,55%	112.916.531
Satışların maliyeti		(155.917.515)		(109.982.588)
Brüt Satış Karı		14.394.388		2.878.441
01.01 - 31.12 2018	Brüt Kar Oranı	Üretim Satışlar	Brüt Kar Oranı	Ticari Mal Satışları
Hasılat	7,75%	179.292.362	3,50%	79.565.498
Satışların maliyeti		(165.521.460)		(76.662.359)
Brüt Satış Karı		13.886.429		2.787.612

Şirket'in cirosu 2020 yılında, bir önceki yıla göre 8,3 Milyon TL artmış olup, üretimden satışlar 2019 yılına göre 33,3 Milyon TL yükselirken, ticari mal satışları 25 Milyon TL gerilemiştir. Toplam satışlar 2020 yılında bir önceki yıla göre %2,9 artışla 291,5 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. (31.12.2019: 283,1 Milyon TL, 31.12.2018: 258,8 Milyon TL)

2020 yılı 12 aylık finansal dönemde ticari mal satışlarının toplam ciro içerisindeki payı %30 ile 87,9 Milyon TL seviyesindedir. 2019 yılında ticari mal satışlarının ciro içindeki payı %40 ile 112,8 Milyon, 2018 yılında ise %31 ile 79,4 Milyon TL düzeyinde bulunmaktadır. Ticari mallar, imalatçı firmalardan satın alınarak tedarik edilmekte, depoculara ve inşaat işi ile faaliyet gösteren firmalara satılmaktadır.

Şirket 2020 yılında 29,7 Milyon TL brüt kar elde etmiş olup, brüt karın %83'ünü oluşturan 24,5 Milyon TL brüt kar, üretimden satışlardan, brüt karın %17'sini oluşturan 5,1 Milyon TL brüt kar ise, ticari mal satışlardan kaynaklanmıştır. 2019 yılında Şirket 17,2 Milyon TL brüt kar elde etmiş olup, brüt karın yine %83'ü üretimden satışlardan, %17'si de ticari mal satışlardan gelmiştir. 2018 yılında da benzer bir durum oluşmuş, elde edilen 16,7 Milyon TL brüt karın %83'ünü oluşturan 13,8 Milyon TL üretimden satışlardan kaynaklanmıştır.

Aşağıda gelir tablosunun detayları verilmiş olup Şirket esas faaliyet karı 2020 yılında 16.602.554 TL'ye ulaşmıştır. Faaliyet karı artışı 2020 ile 2019 yılları arasında %167 olmuştur. (31.12.2019: 6.222.214 TL, 31.12.2018: 8.961.060 TL)

Şirket'in faiz, amortisman ve vergi öncesi karı ise (FAVÖK) 2020 yılında bir önceki seneye göre %154 artışla 17.518.127 TL olarak gerçekleşmiştir. (31.12.2019: 6.903.467 TL, 31.12.2018: 9.332.732 TL)



Organize San. Böl. Ataköy Cad. No:3 MANİSA
M. S.İ.İ. V.D. 038 6429
Tic. Sic. No.9765 www.bmscelikhasir.com.tr



TABLO 54

BMS ÇELİK GELİR TABLOSU	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	Değişim %		
				2018-2017	2019-2018	2020-2019
Hasılat	258.857.860	283.172.932	291.475.175	78,56%	9,39%	2,93%
Satışların Maliyeti	(242.183.819)	(265.900.103)	(261.834.150)	81,78%	9,79%	-1,53%
BRÜT KAR / (ZARAR)	16.674.041	17.272.829	29.641.025	42,09%	3,59%	71,60%
Genel Yönetim Giderleri	(2.830.274)	(3.561.148)	(4.207.956)	69,97%	25,82%	18,16%
Pazarlama Giderleri	(5.696.574)	(8.303.266)	(9.927.540)	81,89%	45,76%	19,56%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.556.218	1.687.624	2.906.404	35,00%	-33,98%	72,22%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(1.742.351)	(873.825)	(1.809.379)	226,93%	-49,85%	107,06%
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	8.961.060	6.222.214	16.602.554	7,98%	-30,56%	166,83%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.886.586	1.459.784	664.630	71,60%	-49,43%	-54,47%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(195.621)	(280.860)	-100,00%	-	43,57%
FIN. GELİRİ / (GİDERİ) ÖN.FAAL. KAR/(ZARAR)	11.847.646	7.486.377	16.986.324	39,13%	-36,81%	126,90%
Finansman Gelirleri	7.685.110	1.850.239	1.231.568	465,91%	-75,92%	-33,44%
Finansman Giderleri (-)	(12.509.719)	(6.842.556)	(5.242.860)	172,04%	-45,30%	-23,38%
SÜR.FAAL.VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARARI)	7.023.037	2.494.060	12.975.032	33,14%	-64,49%	420,24%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	(1.608.263)	(654.989)	(3.016.546)	58,85%	-59,27%	360,55%
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	(1.579.847)	(504.843)	(2.819.247)	37,50%	-68,04%	458,44%
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	(28.416)	(150.146)	(197.299)	-120,81%	428,39%	31,40%
SÜR.FAAL. DÖNEM KARI / (ZARARI)	5.414.774	1.839.071	9.958.486	27,03%	-66,04%	441,50%
DÖNEM KARI / (ZARARI)	5.414.774	1.839.071	9.958.486	27,03%	-66,04%	441,50%

Şirket'in 2020 yılında elde ettiği kur farkı etkisiyle 1.231.568 TL finansman geliri elde ederken, 2.550.649 TL faiz gideri ve 2.521.516 TL kur farkı giderlerine ve 170.695 TL'si diğer finansman giderlerine olmak üzere toplam 5.242.860 TL finansman gideri ödemiştir. Şirketin 2019 yılında finansman geliri 1.850.239 TL olup, finansman giderleri ise 6.842.556 TL olmuştur. 2018 yılında Şirket, 7.685.110 TL finansman geliri elde etmiş ve 12.509.719 TL finansman gideri ödemiştir.

Şirket 2020 yılında 9.958.486 TL net kar elde ederken, net kar 2019 yılındaki 1.839.071 TL seviyesine göre %441 artış kaydetmiştir. (31.12.2019: 1.839.071 TL, 31.12.2018; 5.414.774 TL)

Şirket'in karlılık oranlarını gösterir tablo aşağıda sunulmaktadır;

TABLO 55

Karlılık Oranları (%)			
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Brüt Kar Marjı	6,44%	6,10%	10,17%
Faaliyet Kar Marjı	3,00%	2,00%	5,70%
Net Kar Marjı	2,09%	0,65%	3,42%
Aktif Karlılık Oranı	7,44%	2,32%	8,63%
Özkaynak Karlılık Oranı	15,04%	3,92%	16,40%



Şirketin kar marjları 2020 yılında önemli oranda artış kaydetmiştir. Şirket, 2020 yılında üretimden satışlarda %12,06, ticari mal satışlarında %5,83 brüt kâr marjı ile çalışmış olup toplam brüt kâr marjı %10,18 seviyesinde gerçekleşmiştir. (2019: %6,10, 2018: %6,44)

Üretimden satışların toplam satışlar içerisindeki payının 2020 yılında %70 olması brüt karın 29,7 Milyon TL'ye ulaşmasını sağlamıştır. Brüt kâr marjının artmasının bir diğer sebebi de mamul ihraç fiyatlarının yurtiçi fiyatlara göre yüksek olmasıdır.

Şirket'in genel giderlerinin ve pazarlama giderlerinin net satışlar içerisindeki payının önceki yıllara göre yükselmesi sonucunda 2020 yılında faaliyet kâr marjı 5,70 olarak gerçekleşmiştir. (2019:%2,00, 2018:%3,00)

Şirket'in net kâr marjı azalan finansman giderlerinin de etkisiyle son üç senenin en yüksek seviyesi olan %3,42'e çıkmıştır. (2019 %0,65, 2018:%2,09)

Özvarlıkta karlılığı 2020 yılında %16,4'e yükselerek 2019 yılındaki %3,92 seviyesini çok büyük oranda geçmiştir. (2018:%15,04)

9.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in yurtiçi satışları 2018 yılında toplam satışların %69'u seviyesindeyken, 2019 yılında bu oran %71 olmuş, 2020 yılında ise %62 'ye gerilemiştir. Yurtiçi satışların 2019 yılındaki 201 Milyon TL seviyesinden 2020 yılında 181 Milyon TL'ye gerilediği görülmektedir. 2020 yılında yurtiçi satışların %52'si mamul satışlardan oluşmakta iken, 2019 yılında bu oran %44 düzeyinde bulunuyordu. Yurtiçi ticari mal satışlarının yurtiçi satışlara oranı 2020 yılında %48, 2019 yılında %56 ve 2018 yılında %44 seviyelerindedir.

2020 yılının ilk altı ayında COVID-19 nedeniyle azalan yurtiçi talep nedeniyle Şirket yurtdışı satışlarına ağırlık vermiştir. Böylece Şirket'in 2018 yılında %31 ve 2019'da %29 olan yurtdışı satışların toplam satışlar içerisindeki payı, 2020 yılında %37,47'ye yükselmiştir. Şirket'in artan ihracat pazarları önümüzdeki yıllarda cironun ve karlılığın artmasında kritik öneme sahiptir.

Şirket 2020 yılında 109,2 Milyon TL yurtdışı satışı gerçekleştirirken bunun 101,7 Milyon TL'si Manisa Fabrikası'ndan, 7,5 Milyon TL'si de 2020 yılının ikinci yarısında devreye giren Gebze Fabrikası'ndan yapılmıştır (2019: 81,3 Milyon TL, 2018: 79,3 Milyon TL).

BMS Çelik Hasır Sanayi ve Ticaret Anonim şirketi 01.11.2017 tarihinden itibaren inşaat demiri ticari mal satış faaliyetine başlamış olup, söz konusu tarihten itibaren yaşanan net satışların büyümesinde etkisi büyüktür. Ticari mal satışlarının 2018 yılında toplam satışlar içindeki payı %31'e yükselirken, 2019 yılında bu oran %40'a ulaşmıştır. Mamul satışlarının 2020 yılında yeniden yükselişe geçmesi sonucunda ticari mal satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı yeniden %30'a gerilemiştir.

Şirket'in satış gelirlerinin yıllar itibari ile değişimi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.



27 Mayıs 2021

TABLO 56

			Genel	Manisa	Gebze
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020
FAALİYETLER	Net Hasılat	Net Hasılat	Net Hasılat	Net Hasılat	Net Hasılat
Yurtiçi Satışlar	178.604.042	200.808.311	180.988.403	95.055.451	86.025.542
Mamül Mal Satışları	99.581.052	89.350.613	94.182.844	92.707.219	1.475.625
Çelik Hasır	97.624.014	87.089.435	90.586.623	89.110.999	1.475.625
Nervürlü Çelik Çubuk	1.421.778	1.596.697	2.927.392	2.927.392	-
Nervürlü Kesik Demir	-	-	-	-	-
Düz Çelik Çubuk	535.260	664.480	668.829	668.829	-
Ticari Mal Satışları	79.022.990	111.400.562	86.589.255	2.039.338	84.549.917
Filmaşın Satış	1.394.937	6.940.648	2.143.488	14.486	2.129.002
Çelik Hasır	784.373	452.920	1.237.964	330.953	907.011
Tavlı Tel	1.089.123	424.837	653.149	653.149	-
Galvanizli Tel	3.072	-	-	-	-
Çivi	1.340.907	361.987	984.885	984.885	-
Strafor	-	-	-	-	-
İnşaat Demiri	74.410.578	103.220.170	81.569.769	55.865	81.513.904
Hizmet (Fason) Satışları	-	57.137	216.304	216.304	-
Fason Çelik Hasır	-	57.137	3.605	3.605	-
Fason Nervürlü Kesik Demir	-	-	212.699	212.699	-
Yurtdışı Satışlar	79.335.660	81.388.118	109.224.492	101.727.790	7.496.701
İhrac Kayıtlı Mamul Satışlar	28.346.551	28.039.365	49.749.802	46.176.050	3.573.752
Çelik Hasır	6.641.844	2.395.739	2.216.010	2.216.010	-
Nervürlü Çelik Çubuk	-	21.234.985	42.032.932	38.567.620	3.465.312
Nervürlü Kesik Demir	18.281.642	-	-	-	-
Düz Çelik Çubuk	3.423.065	4.408.641	5.500.860	5.392.420	108.440
İhracat Mamül Satışları	50.446.601	51.832.784	58.212.511	54.289.562	3.922.949
Çelik Hasır	8.222.962	10.751.466	14.415.122	14.415.122	-
Nervürlü Çelik Çubuk	30.773.147	30.584.739	29.426.714	25.503.764	3.922.949
Nervürlü Kesik Demir	-	-	-	-	-
Galvanizli Çelik Hasır	9.811.001	9.299.845	9.868.745	9.868.745	-
Düz Çelik Çubuk	1.639.491	1.196.735	4.501.931	4.501.931	-
Ticari Mal İhracat Satışları	542.508	1.515.969	1.262.179	1.262.179	-
Filmaşın	-	-	1.262.179	1.262.179	-
İnşaat Demiri	542.508	1.515.969	-	-	-
Diğer Satışlar	1.357.551	1.054.796	1.371.175	1.263.306	107.869
Diğer Satışlar (Fiyat, Kur Farkı vb)	1.357.551	1.054.796	1.371.175	1.263.306	107.869
Satıştan indirimler ve iadeler (Çelik Hasır, Nervürlü Çubuk iadeleri)	(439.393)	(78.294)	(108.895)	(108.895)	-
TOPLAM	258.857.860	283.172.932	291.475.175	197.885.702	93.630.112



27 Mayıs 2021

BMS
Çelik Hasır San. ve Tic. A.Ş.
Organize San. Böl. Atatürk Cad. No.3 MANİSA
M. S. 20. 999 038 6429
Tic. Sic. No 9765 www.bmscelikhasir.com.tr



9.2.3. İhraççının, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirketin satışları Türkiye'nin büyümesi ile yakından ilişkili olup uygulanacak maliye ve para politikaları şirketin finansal tablolarını etkileyecektir. Bu kapsamda Türkiye'nin büyümesini etkileyecek para ve maliye politikaları nedeniyle kurda yaşanabilecek muhtemel yükselişler şirketin faaliyet alanı nedeniyle cirosunu artırırken, tersi yönde uygulanacak politikalar da Şirketin finansal tabloları üzerinde etkiler yaratacaktır. Yine ekonomi yönetimi tarafından uygulanacak teşvik ve vergi politikaları şirketin hem satışları hem de mali tabloları üzerinde etki edecek unsurlardır.

10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

Sermaye Risk Yönetimi:

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefi, ortaklarına fayda sağlamaktır. Bu çerçevede Şirket faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısının sürdürülmesi hedeflenmektedir.

Şirket sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile bulunur. Net borç, hazır değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Hazır değerler, nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

İhraççının 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleri itibariyle Net Borç/Toplam Sermaye oranı aşağıdaki tablodaki gibidir.

(TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Toplam Borçlar	36.769.920	32.526.652	54.714.509
Eksi: Hazır Değerler	15.907.668	15.563.928	17.258.658
Net Borç	20.862.252	16.962.724	37.455.851
Toplam Öz Sermaye	35.996.272	46.911.214	60.732.702
Toplam Sermaye	56.858.524	63.873.938	98.188.553
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	36,69%	26,56%	38,15%

Şirketin finansal ve ticari tüm borçlarının toplamı 2020 yılında 54,7 Milyon TL olup, bu rakamdan 17,2 Milyon TL hazır değerler çıkartıldığında Şirket'in net borcunun 37 Milyon TL olduğu görülmektedir. Buna göre İhraççı'nın Net Borç/Toplam Sermaye oranı 2020 yılında %38 olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında filmaşın ve inşaat demiri fiyatlarında yaşanan sert yükseliş Şirket'in aktiflerini büyütmesine sebep olmuş, borçlanma ihtiyacı artmıştır. Şirket'in 2019 yılında banka kredilerinin kapatılması ile net borçlarında azalma yaşanmış Net Borç/Toplam Sermaye oranı %27 seviyesine gerilemiştir. Net Borç/Toplam Sermaye Oranı; 2018 yılında da bir önceki yıla göre %50 artan nakit ve nakit benzerlerinin etkisi ile %37 seviyesinde gerçekleşmiştir. Her geçen yılda İhraççı'nın net borç pozisyonunda yükseliş ya da toplam sermayesindeki gerileme ortaya çıkması durumunda İhraççı daha yüksek sermaye riski ile karşı karşıya kalabilir.

Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturmaması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilat yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli finansal tablolara göre ilgili kalemler aşağıda yer alan tabloda sunulmuştur.

TABLO 57

-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Nakit ve Nakit Benzerleri	15.904.989	15.557.698	17.256.545
Ticari Alacaklar	5.708.290	5.095.274	3.579.748
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	885.154	48.402
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5.708.290	4.210.120	3.531.346
Diğer Alacaklar (Dönen Varlıklar)	1.867.120	1.176.341	2.949.307
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	139.199
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.867.120	1.176.341	2.810.108
Diğer Alacaklar (Duran Varlıklar)	9,041	10.060	12.160
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9,041	10.060	12.160
Diğer Hazır Değerler	229,373	463,776	531,236

Şirket'in ticari alacakları 31.12.2020 tarihinde 3.579.748 TL olup alacaklarının büyük bir kısmı ilişkili olmayan taraflardan alacaklardır. Alacakların tahsilinde sorun yaşaması durumunda İhraççı'nın finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilecektir.

10.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirketin fon kaynakları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Buna göre şirket genel itibariyle özkaynaklarını kullanmakta olup kısa vadeli fırsatları değerlendirmek için dönem dönem borçlanabilmektedir. Şirket'in kısa vadeli banka kredileri 17.368.704 TL ve ödenecek uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları 6.365.959 TL olup, 11.220.846 TL uzun vadeli borçlanması bulunmaktadır. Şirket'in artan karlılığı ile büyüyen özvarlıkları 31.12.2020 tarihli bilançosunda 60.732.702 TL'ye ulaşmıştır.



27 Mayıs 2021

TABLO 58

KAYNAKLAR	31.12.2020
Kısa Vadeli Yükümlülükler	39.898.768
Kısa Vadeli Borçlanmalar	17.368.704
Banka Kredileri	17.368.704
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6.365.959
Ticari Borçlar	5.325.563
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	375.508
Diğer Borçlar	94.330
Ertelenmiş Gelirler	8.864.190
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.195.681
Kısa Vadeli Karşılıklar	308.833
Uzun Vadeli Yükümlülükler	14.815.741
Uzun Vadeli Borçlanmalar	11.220.846
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.462.787
Uzun Vadeli Karşılıklar	838.950
Çalışanlara Sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	838.950
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.755.945
Toplam Yükümlülükler	54.714.509
Toplam Özkaynaklar	60.732.702
Ödenmiş Sermaye	20.010.000
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	25.461.858
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	25.538.969
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	698.847
Geçmiş Yıllar Kar / Zarar	4.603.511
Net Dönem Karı / Zararı	9.958.486
Toplam Kaynaklar	115.447.211

10.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

İhraççı'nın 2018, 2019 ve 2020 yıl somu özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

TABLO 59

NAKİT AKIM TABLOSU	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
A- İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	2.240.328	17.835.388	(11.630.518)
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(253.141)	(941.942)	(2.143.124)
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	3.528.585	(17.237.186)	15.468.372
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (A+B+C)	5.515.772	(343.740)	1.694.730
D- DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ	10.391.896	15.907.668	15.563.928
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ (A+B+C+D)	15.907.668	15.563.928	17.258.658

Şirket'in 31.12.2020 itibarıyla net karı yaklaşık 10 milyon TL olmasına karşın, stoklardaki artış ve hammadde temini için yapılan peşin ödenmiş giderlerin yükselmesi, işletme faaliyetlerinden nakit akışlarının -11.630.518 TL(eksi) olarak gerçekleşmesine neden olmuştur. 2020 yılında Gebze Fabrikası'nın tamamlanması için harcanan 2,1 Milyon TL de eklendiğinde İhraççı'nın mevcut nakit pozisyonunu azaltmadan faaliyetlerine devam etmesi için 15,4 Milyon TL yabancı kaynak ihtiyacı doğmuştur. Banka kredisi olarak temin edilen bu kaynak ile dönem sonu nakit 1,7 Milyon artışla 17,2 Milyon TL'ye ulaşmıştır.

2019 yılında yaşanan emtia fiyatlarındaki düşüş hareketi ve Türkiye ekonomisindeki durgunluk, Şirket'in düşük bir stokla çalışması için uygun bir zemin yaratmıştır. Bu nedenle İhraççı 2019 yılında işletme faaliyetlerinden 17.835.388 TL nakit akışı elde etmiştir. 2019 yılında sadece 941.942 TL yatırım harcaması yapan Şirket, finansal borçlarını azaltma yoluna giderek 17,2

BMS
Çelik Hareket Sistemleri ve Tic. A.Ş.

Organize San. Böl. Atatürk Cad. No.3 MANİSA
M. sıf V.D. 998 038 6429
Tic. Sic. No.9765 www.bmscelikhasir.com.tr

27 Mayıs 2021
74

İNVEST AZ

Milyon TL borç ödemesi yapmış ve dönem sonu nakdini 2018 yılına göre 343.740 TL düşürmüştür.

2018 yılında İhraççı'nın nakit artışı 5,5 Milyon TL olup bu artış işletme ve finansman faaliyetlerindeki nakitlerden sağlanmıştır.

10.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

İhraççı gerek duyduğunda banka borçlanması yoluna gitmektedir. Diğer bir fon kaynağı olarak ticari borçlar kullanılmaktadır.

31.12.2020 dönemi itibariyle ise, 17.258.658 TL nakit varlığı, 5.235.563 TL ticari borcu ve 3.579.748 TL ticari alacağı bulunmaktadır. Ayrıca, 31.12.2020 yılında Şirket'in 34.995.509 TL tutarında finansal yükümlülükleri bulunmaktadır. (İhraççının 31.12.2019 tarihli finansal tablolarına göre 15.563.928 TL nakit varlığı, 7.537.719 TL ticari borcu ve 5.095.274 TL ticari alacağı bulunmaktadır. Ayrıca, 31.12.2019 tarihi itibariyle Şirket'in 15.605.127 TL tutarında finansal yükümlülükleri bulunmaktadır).

10.4. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir:

TABLO 43

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	12/31/2020	12/31/2019	12/31/2018
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	5.703.000	1.691.205	3.603.132
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam	290.542.270	315.049.949	283.254.146
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
Toplam	296.245.270	316.741.154	286.857.278

Şirket tarafından verilen TRİ'ler, Şirket'in ilişkili firmaları tarafından kullanılan nakdi ve gayrinakdi kredilere karşılık verdiği kefaletlerden oluşmaktadır. Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle %478 'dir (31 Aralık 2019: %672, 31 Aralık 2018: %787). İlgili tutarın 31.12.2020 tarihi itibariyle, döviz cinsinden detayı ise; 332.317 USD, 14.108.070 EURO, 61.455 GBP ve 160.407.714 TL'dir.

İhraççı'nın BMS Grup Şirketlerine vermiş olduğu kefalet tutarı, 31.12.2020 tarihi itibariyle 290.542.270 TL iken, 28.04.2021 tarihinde grup kefaleti 54.788.274 TL'ye inmiştir.

İhraççı'nın 22.01.2021 tarihli ilişkili taraflara verdiği kefaletlerinin 31.12.2020 tarihli özkaynaklara bölünmesi sonucu çıkan oran %391'dir. 28.04.2021 tarihli ilişkili taraflara verdiği kefaletlerinin 31.12.2020 tarihli özkaynaklara bölünmesi sonucu çıkan oran ise %90'na inmiştir. BMS Grup Şirketlerinin İhraççı'ya ait kredilere verilen kefalet tutarı arındırıldığında kefaletlerin özkaynaklara oranı %40 olmaktadır.

Türkiye bankacılık sektörünün genel kabul görmüş standartları uygulaması nedeniyle bankalarda grup firmalarının tamamı için tek bir kredi limiti tahsis edilmekte ve limit boşluğu bulunması durumunda grup içinde kredi ihtiyacı olan şirkete kredi tahsisi yapılmaktadır. Şirket'in söz konusu kredilere kefaleti olduğu gibi diğer grup firmalarının da Şirket'in tüm banka kredilerinde ve finansal kiralama kredilerinde çapraz kefaleti bulunmaktadır.

Teminat Mektupları: Şirket'in, 31.12.2020 tarihi itibarıyla bankalardan almış olduğu, banka, gümrük müdürlükleri ve çeşitli kurumlara verdiği teminat mektubu tutarı 5.703.000 TL'dir. (31.12.2019: 1,691,205 TL, 31.12.2018: 3,603,132 TL) Söz konusu teminat mektuplarının dağılımı aşağıda yer almaktadır.

TABLO 60

Teminat Mektuplarının Banka Detayları	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
Manisa İhtisas Vergi Dairesi Müdürlüğü	TL	5.193.000	5.193.000
Manisa Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü	TL	400.000	400.000
Aliağa Gümrük Müdürlüğü	TL	110.000	110.000
Toplam			5.703.000



27 Mayıs 2021

TABLO 61

FİRMA	BANKA	TL	USD	EUR	GBP	CİNSİ	VADESİ
BMS B.M.S.T.A.Ş.	DENİZBANK	500.000	-	-	-	İŞL.KREDİSİ	02.02.2022
BMS B.M.S.T.A.Ş.	DENİZBANK	10.000	-	-	-	İŞL.KREDİSİ	05.02.2022
BMS B.M.S.T.A.Ş.	HALKBANK	1.500.000	-	-	-	İŞL.KREDİSİ	26.01.2022
BMS B.M.S.T.A.Ş.	HALKBANK	1.000.000	-	-	-	İŞL.KREDİSİ	10.02.2022
BMS B.M.S.T.A.Ş.	HALKBANK	2.450.000	-	-	-	İŞL.KREDİSİ	16.02.2022
BMS B.M.S.T.A.Ş.	HALKBANK	1.000.000	-	-	-	İŞL.KREDİSİ	23.11.2021
BMS B.M.S.T.A.Ş.	GARANTİ	299.584	-	-	-	K.G.FONU	1 AY
BMS B.M.S.T.A.Ş.	GARANTİ-FAİZ TAHK	3.898	-	-	-	K.G.FONU	1 AY
BMS B.M.S.T.A.Ş.	YAPI KREDİ	5.667.859	-	-	-	K.G.FONU	27 AY
BMS B.M.S.T.A.Ş.	YAPI KREDİ-FAİZ TAHK	1.850.805	-	-	-	K.G.FONU	27 AY
BMS B.M.S.T.A.Ş.	GARANTİ	3.597.614	-	-	-	K.G.FONU	29 AY
BMS B.M.S.T.A.Ş.	GARANTİ-FAİZ TAHK	749.743	-	-	-	K.G.FONU	29 AY
BMS B.M.S.T.A.Ş.	HALKBANK	6.178.042	-	-	-	K.G.FONU	17 AY
BMS B.M.S.T.A.Ş.	HALKBANK-FAİZ TAHK	1.250.512	-	-	-	K.G.FONU	17 AY
BMS B.M.S.T.A.Ş.	ZİRAAT BANKASI	5.644.442	-	-	-	K.G.FONU	18 AY
BMS B.M.S.T.A.Ş.	ZİRAAT BANKASI-FAİZ TAHK.	1.233.739	-	-	-	K.G.FONU	18 AY
BMS B.M.S.T.A.Ş.	HALKBANK	4.858.959	-	-	-	K.G.FONU	25 AY
BMS B.M.S.T.A.Ş.	HALKBANK-FAİZ TAHK	24.634	-	-	-	K.G.FONU	25 AY
BMS B.M.S.T.A.Ş.	ZİRAAT BANKASI	1.704.210	-	-	-	K.G.FONU	26 AY
BMS B.M.S.T.A.Ş.	ZİRAAT BANKASI-FAİZ TAHK.	155.095	-	-	-	K.G.FONU	26 AY
ZONTUR D.Ç.A.Ş.	DENİZBANK	4.900.000	-	-	-	İŞL.KREDİSİ	ROTATİF
ZONTUR D.Ç.A.Ş.	ZİRAAT KATILIM	1.000.000	-	-	-	İŞL.KREDİSİ	31.03.21-30.06.21
ZONTUR D.Ç.A.Ş.	ZİRAAT KATILIM-FAİZ	35.240	-	-	-	İŞL.KREDİSİ	31.03.21-30.06.21
ZONTUR D.Ç.A.Ş.	ZİRAAT KATILIM	1.400.000	-	-	-	İŞL.KREDİSİ	22.06.21-23.08.21
ZONTUR D.Ç.A.Ş.	ZİRAAT KATILIM-FAİZ	173.898	-	-	-	İŞL.KREDİSİ	22.06.21-23.08.21

	TL	USD	EUR	GBP	TL Toplam
Nakdi Krediler Toplam	47.188.274	-	-	-	47.188.274

FİRMA	BANKA	TL	USD	EUR	GBP	CİNSİ	VADESİ
BMS B.M.S.T.A.Ş.	DENİZBANK	1.500.000	-	-	-	T.MEKTUBU	21.04.2021
BMS B.M.S.T.A.Ş.	DENİZBANK	2.500.000	-	-	-	T.MEKTUBU	SÜRESİZ
BMS B.M.S.T.A.Ş.	ZİRAAT KATILIM	1.600.000	-	-	-	T.MEKTUBU	04.03.2021
BOĞAÇ PROFİL A.Ş.	DENİZBANK	2.000.000	-	-	-	T.MEKTUBU	25.04.2021

	TL	USD	EUR	GBP	TL Toplam
Teminat Mektubu	7.600.000	-	-	-	7.600.000
Toplam	54.788.274	-	-	-	54.788.274

Şirketin 31.12.2020 tarihi itibari ile ilişkili şirketler tarafından kullanılan kredilere karşılık 246.289.574 TL nakdi kefaletleri, 44.252.698 TL gayri nakdi kefaleti, ilişkili şirketinin kredi borcuna teminat olması amacıyla Aliğa/İzmir'deki taşınmazı üzerinde ise 14.325.000 TL bedelli ipotegi bulunmakta olup, ilişkili şirketler lehine verilen TRİ'leri tutarı 290.542.270 TL'dir.

Şirket'in mektupları için de kendi lehine verdiği 5.703.000 TL kefaleti ile birlikte, 31.12.2020 tarihi itibariyle verdiği TRİ tutarı toplam 296.245.270 TL'dir. Ayrıca, İhraççı'nın 28.04.2021 tarihinde grup kefaleti 54.788.274 TL'ye immiştir.