

**ÇİMBETON HAZIRBETON VE PREFABRİK YAPI ELEMANLARI
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
2014 YILI OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI**

Çimbeton Hazırbeton ve Prefabrik Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 2014 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı 15 Nisan 2015 tarihinde saat "09.30'da Egemenlik Mahallesi Eski Kemalpaşa Cad. No:4B Işıkkent Bornova/İzmir adresinde bulunan Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk A.Ş. Genel Müdürlük toplantı salonunda Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İzmir Ticaret İl Müdürlüğü'nün 06.04.2015 tarih ve 706 sayılı yazıları ile görevlendirilen Bakanlık Temsilcileri Bahattin Eyrice ve H. Alper Marasalı gözetiminde yapıldı. Yönetim Kurulu Başkanı Walter Montevecchi, Murahhas Aza Veysi Taner Aykaç ile Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Taha Aksoy ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi İlhan F. Gürel toplantıda hazır bulundular.

Bakanlık komiserleri Bahattin Eyrice ve H. Alper Marasalı tarafından yapılan incelemelerde şirket anasözleşmesinin toplantı yerinde bulundurulduğu tespit edilmiştir.

1- Toplantıya ait çağrının, kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi gündemiyle ihtiva edecek şekilde 20.03.2015 tarih ve 8783 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile 19.03.2015 tarihli Dünya ve Yeni Asır Gazetelerinde usulüne göre ilan ettirildiğinin, şirket sermayesini teşkil eden 1.770.000.TL'nı temsil eden beheri 1.Kr nominal değerdeki 177.000.000 hamiline yazılı hisseden "A" grubu 747.000 hissenin vekaleten; "B" grubu 158.740,207 hisseden 143.042,208 hissenin vekaleten; 15.697,9 hissenin asaleten olmak üzere toplam 905.740,207 hissenin toplantıda temsil edildiğinin, bu suretle toplantı nisabının mevcut olduğunun Bakanlık Temsilcilerince tespit ve toplantının yapılmasında yasal bir engel bulunmadığının belirtmeleri üzerine toplantı Yönetim Kurulu Başkanı Walter Montevecchi tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçildi.

2- Şirket Ana Sözleşmesi'nin 15. maddesi uyarınca Toplantı Başkanlığının teşkiline geçildi. Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk A.Ş. vekili Pınar Karaaslan'ın verdiği önerge okundu. Yönetim Kurulu Başkanı Walter Montevecchi'nin teklifi okundu. Önerge ve teklif çerçevesinde yapılan oylama sonucunda Toplantı Başkanlığı'na Mustafa GÜÇLÜ, oy toplama memurluğuna Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk A.Ş. vekili Pınar KARAASLAN, tutanak yazmanlığına Şirket görevlilerinden Kayhan KARABAYIR oybirliği ile seçildiler.

Genel Kurul adına toplantıya ait tutanak ve belgelerin imzalanması konusunda oybirliği ile Toplantı Başkanlığına yetki verildi.

3- Daha önceden Şirket internet sitesinde yayınlanmaları ve ortaklara dağıtılmış olmaları nedeniyle, 2014 yılına ait Yönetim Kurulu Raporu ve Bağımsız Dış Denetim Raporunun okunmuş sayılması hakkında Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk A.Ş. vekili Pınar KARAASLAN tarafından verilen önerge okundu. 2014 yılına ait Yönetim Kurulu Raporu ve Bağımsız Dış Denetim Raporunun okunmadan görüşülmeye geçilmesine oybirliğiyle karar verildi, raporların ayrı ayrı görüşülmesine geçildi. Söz alan İsmail Çiftaslan, hazırlamış olduğu görüşlerine ilişkin metni Genel Kurul'a okudu (Ek-1). 2014 yılına ait Yönetim Kurulu Raporu ve Bağımsız Dış Denetim Raporu oylanarak oybirliği ile kabul edildi.

4- Daha önceden Şirket internet sitesinde yayınlanmaları ve ortaklara dağıtılmış olmaları nedeniyle, 2014 yılına ait Uluslararası Finansal Raporlama standartlarına göre hazırlanmış bilanço ve gelir tablosunun okunmuş sayılması hakkında Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk A.Ş. vekili Pınar KARAASLAN tarafından verilen önerge okundu. 2014 yılına ait Uluslararası Finansal Raporlama standartlarına göre hazırlanmış bilanço ve gelir tablosunun okunmadan görüşülmeye geçilmesi hususu oybirliği ile kabul edildi, raporların ayrı ayrı görüşülmesine geçildi. Yapılan açık

1



oylama sonucunda 2014 yılı bilanço ve gelir tablosu İsmail Çiftaslan ve İzden Çiftaslan'ın toplam 15.675 ret oyuna karşılık, 890.065,207 kabul oyu ile oyçokluğu ile kabul edildi.

5- Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerinin 2014 yılı hesap ve işlemlerinden dolayı ibralarıyla ilgili başka söz alan olmadı. Oya katılabileceklerin katıldıkları oylamalar sonucunda İsmail Çiftaslan ve İzden Çiftaslan'ın toplam 15.675 ret oyuna karşılık, 890.065,207 kabul oyu ile Yönetim Kurulu'nun ibrası oyçokluğu ile kabul edildi.

6- 2014 yılı karının dağıtımı konusunda Yönetim Kurulu'nun önerisi okundu. Yapılan müzakereler sonucunda Yönetim Kurulu'nun önerisi doğrultusunda, Şirketin SPK kayıtlarında dönem karı bulunmasına rağmen, yasal kayıtlarında dönem zararı bulunması nedeniyle dağıtılabılır dönem karı oluşmamaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.01.2014 tarihli II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği"nin 11. maddesi uyarınca, dönem karının geçmiş yıl zararlarından mahsubu neticesinde dağıtılabılır kar oluşmadığından, kar dağıtılmamasına, İsmail Çiftaslan ve İzden Çiftaslan'ın toplam 15.675 ret oyuna karşılık, 890.065,207 kabul oyu ile oyçokluğu ile karar verildi.

Buna uygun olarak Şirketin geçmiş yıl zararlarının; geçmiş yıl karlarından, 2014 hesap dönemi net karından mahsup edilmesine İsmail Çiftaslan ve İzden Çiftaslan'ın toplam 15.675 ret oyuna karşılık, 890.065,207 kabul oyu ile oyçokluğu ile karar verildi.

7- Yönetim Kurulunca Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.(KPMG International'ın Türk üyesi) ile 2015 hesap dönemi için yapılacak bağımsız dış denetim sözleşmesi Yönetim Kurulunca görüşülmüştür. Buna uygun olarak Yönetim Kurulunca Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG International'ın Türk üyesi) ile 2015 hesap dönemi için imzalanan bağımsız dış denetim sözleşmesinin onaylanmasına oybirliğiyle karar verildi.

8- Yönetim Kurulu seçimi ile ilgili olarak Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk A.Ş. vekili Pınar KARAASLAN tarafından verilen önerge ile Bağımsız Yönetim Kurulu adayları hakkındaki 06.03.2015 tarih ve 415 sayılı Yönetim kurulu kararı okundu. Yönetim Kurulu'nun vermiş olduğu teklife ilişkin yapılan oylamada Belgin Aytekin, İsmail Çiftaslan ve İzden Çiftaslan'ın toplam 15.676 ret oyuna karşılık, 890.064,207 kabul oyu ile Yönetim Kurulu teklifinde yer alan şekilde; Yönetim Kurulu üye sayısının 7, görev süresinin 1 yıl olmasına ve Yönetim Kurulu üyeliklerine;

- 1- Walter Montevercchi
- 2- Francesco Caltagirone
- 3- Marco Maria Bianconi
- 4- Riccardo Nicolini
- 5- Veysi Taner Aykaç
- 6- Taha Aksoy
- 7- İlhan F. Gürel

seçilmesine oyçokluğu ile karar verildi.

9- Yönetim Kurulu üyelerine verilecek huzur hakkı hakkında Toplantı Başkanlığına Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk A.Ş vekili Pınar KARAASLAN tarafından verilen Yönetim Kurulu üyelerine toplantı başına brüt 2.000-TL. verilmesine ilişkin teklif okundu. Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk A.Ş vekili Pınar KARAASLAN tarafından verilen önerge için yapılan oylama sonucunda önergede belirtilen şekilde; Yönetim Kurulu üyelerinin her birine katıldıkları her toplantı için brüt 2.000,00-TL huzur hakkı ödenmesi hususu Cüneyd Ebrar Levent'in 15 ret oyuna karşılık, 905.725,207 kabul oyu ile oy çokluğu ile kabul edildi.

1 8 4 2

10- Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, üst düzey yöneticilerine ve bunların ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına; 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 nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, T.T.K. 395. ve 396. maddeleri ile SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince izin verilmesi hususuna oybirliği ile onay verildi.

11- 2014 yılı bağış ve yardımlarının 35.737,98-TL olduğu, bunun 31.789,20-TL'lik bölümünün nakdi, 3.948,78-TL'lik kısmının aynı yardımlardan oluştuğu ve bağış tutarlarının 2013 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında alınan bağış yetkisi sınırlarının içerisinde kaldığı belirtilerek bağış ve yardımlar hakkında Genel Kurula bilgi verildi. Konu görüşmeye açıldı söz alan olmadı.

12- 2014 yılı ve öncesinde şirketimizce yapılan yıllık bağış tutarları da dikkate alınarak, şirketin 2015 yılında azami olarak, 2014 yılı konsolide cirosunun onbinde beşi (%0,05) oranında bağış ve yardım yapabileceği öngörülerek, Sermaye Piyasası Kanunu ve anılan öngörü çerçevesinde geliştirilen ve 2015 yılında şirketin azami olarak yıllık konsolide cirosunun onbinde beşi oranında bağış yapmasına Cüneyd Ebrar Levent'in 15 ret oyuna karşılık 905.725,207 kabul ile oyçokluğu ile karar verildi.

13- Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.17-1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca; payları borsada işlem gören şirketlerin 3. şahısların borcunu temin amacıyla vermiş oldukları teminat, rehin ve ipoteklere ilişkin sınırlama getirilmiş olup, aynı konu ile ilgili olarak Şirket kayıtları incelendiğinde, Çimentaş'ın üçüncü kişilerin borçlarını teminen vermiş olduğu herhangi bir teminat olmadığı bilgisi ortaklara verilmiştir. Konu görüşmeye açıldı söz alan olmadı.

14- Dilekler bölümünde söz alan İsmail Çiftaslan isimli ortağımız web sitesinin güncellenmesi ve Etik Değerleri Raporu'nun web-sitesine eklenmesi, önümüzdeki sene Genel Kurul Toplantısı'nın İstanbul'da yapılması ve sermaye artırımı yapılması hususlarında temennilerini dile getirdi. Başka söz alan olmadı. Divan Başkanı iyi temennilerle 10.45'de oturumu kapattı.

Bakanlık Komiserleri
Bahattin LYRİCE ve H. Alper MARASALI

Oy Toplama Memuru
Pınar Karaaslan

Divan Başkanı
Mustafa Güçlü

Katip
Kayhan Karabayır

CİMBETON GENEL KURUL KONUŞMASI (15.4.2015- İZMİR)

Değerli Genel kurul üyeleri, sayın divan, değerli katılımcılar herkese merhabalar. 3 yıldır İstanbul dan sadece bu Genel Kurul için geliyor konuşmamı yapıyor ve gidiyorum. Maalesef son 2 yılda dile getirdiğim konularda (yüksek genel giderler ve yüksek SMM,eksi veya düşük karlılık ve düşük sermaye) ciddi herhangi bir ilerleme olmadığını görüyorum. Evet uzun yıllar zarar eden Cimbeton nihayet son iki yılda küçük te olsa karlar üretmeye başladı , bunda benim bu konuşmalarımın etkisi oldu mu bilemiyorum ama bu karlar sektördeki diğer firma karlarıyla ve ana ortak Çimentoaş karlarıyla kıyaslandığında oldukça düşük seviyededir. Cimbeton'un elde ettiği ciro ya bakıldığında %5-10 arası bir kar marjına ulaşması gerekir ki sektördeki ortalama bu seviyelerdedir. Bu da yaklaşık yıllık 8-15 m TL kar demektir.

Cimbeton'un 2014 finansal tablolarında dikkatimi çeken hususlar ve sorularım kısaca şöyledir;

- Şirketin cirosu bir önceki yıla göre % 4 artmışken, maliyetleri % 8 artmıştır. Neden?
- Şirketin esas faaliyet karı 2013 te 4,1 m TL iken 2014 te eksi 0,4 m TL dir. Diğer bir ifadeyle şirket 1 yıl önceye göre esas faaliyet karı seviyesinde yaklaşık 4,5 m TL zarar yaratmıştır. Neden?
- Şirketin net karı bir önceki yıla göre % 47 azalarak 3,2 m TL den 1,7 m TL ye inmiştir.Üstelikte bir çok çimento şirketinin kar patlaması yaptığı bir yılda.
- Yıllık 151 m TL ciro üretip, sermayesinin 5,5 katı GYG ile çalışarak sadece %1 kar marjı yaratılabilmektedir. (üstelikte karın tamamından fazlası esas faaliyet dışından). Sizce bu bir başarı mıdır? Başarı buysa başarısızlığın tanımı nedir acaba? Yukarıda saydığım maddelerle ilgili Yönetim Kurulu nasıl bir aksiyon almıştır veya almayı planlamaktadır ?
- 2014te elde edilen kar esas faaliyetlerden değil bir defaya mahsus olan 2,6 m TL lik yatırım faaliyetlerinden elde edilmiştir. 4.çeyrekte yatırım faaliyetinden elde edilen gelir nedir? Kime ne satılmıştır, neden satılmıştır?

Benzer durum 2011 bilançosunda da söz konusu idi.O dönemde de yaklaşık 13 m TL lik , ana ortak Çimentoaş'a satılarak 8 m TL civarı kar elde edilmişti. Üstelik 2011 deki söz konusu gayrimenkuller KAP haberlerinden öğrendiğim kadarıyla 2005 yılında yine Çimentoaş tan satın alınmış gayrimenkullerdi. Cimbeton ile ana ortak durumundaki Çimentoaş arasındaki bu tür satışlarla ne yapılmak istenmektedir ? Şirketin esas faaliyeti hazır beton üretip satarak kar elde etmek iken Cimbeton esas faaliyetinden değil gayrimenkul vb satıştan sadece 1 dönemlik karlar üretme yoluna gitmektedir. Bu durum hem sürdürülemez hem de kabul edilemez.

2014 yılı bilançosuyla ilgili başka bir nokta ise, yılın ilk 3 çeyreğinde 1,9 m TL zarar açıklayıp son çeyrekte yaklaşık 3,6 m TL kar açıklanmasından nasıl bir anlam çıkarmamız gerekmektedir ? Yılın 270 günlük diliminde yönetim tarafından yapılmayan ne yapılmıştır da son 90 günde 3,6 m TL kar elde edilmiştir. Finansal tablolar bu karın büyük kısmının yatırım faaliyetlerinden geldiğini söylemekte ancak dikkatimi çeken başka bir nokta ise ilk 3 çeyrekte % 96 lar da olan SMM/Ciro oranının son çeyrekte % 89 lara düşmesidir. Bu, karlılığın artması için uzun süredir benim dile getirdiğim ve beklediğim bir durumdur. Ancak yinede ilk 3 çeyrekte yapılmayan neler yapılmıştır da SMM/Ciro oranı % 96 dan % 89 a düşmüştür ? Bunu ilgililerden burada öğrenmek istiyorum. Aynı zamanda bu iyileşme sadece 2014 yılının son çeyreğine mahsus bir durum mudur yoksa 2015 in tüm çeyreklerinde bu maliyet düşüşünü görecek miyiz ? Şayet 2015 te tekrardan %89 lar üzerine çıkacak bir SMM/ciro oranı olursa karlılığı ayarlamak adına finansal tablolarda ciddi oynamalar yapıldığı şüphem iyice güçlenecektir.

Detaylar aşağıdaki tabloda mevcuttur.

CİMBETON 2014 GELİR TABLOSU ÇEYREKSEL BAZ ANALİZİ

	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	TOTAL 2014	TOTAL 2013	20014/2013
HASILAT	35.927	34.790	40.806	40.061	151.586	145.922	103,9%
SMM	- 31.917	- 33.463	- 38.983	- 37.553	- 141.916	- 132.013	107,5%
BRÜT							
KAR	4.011	1.327	1.823	2.509	9.670	13.909	-30,5%
GYG	- 2.424	- 2.312	- 2.570	- 2.282	- 9.589	- 9.100	105%
DİĞER	1.972	- 307	38	102	1.602	- 1.655	-97%
NET KAR	3.558	- 1.292	- 709	125	1.682	3.153	-47%

HASILAT	100	100	100	100	100	100
SMM	-88,8%	-96,2%	-95,5%	-93,7%	-93,6%	-90,5%
BRÜT						
KAR	11,2%	3,8%	4,5%	6,3%	6,4%	9,5%
GYG	-6,7%	-6,6%	-6,3%	-5,7%	-6,3%	-6,2%
DİĞER	5,5%	-0,9%	0,1%	-0,3%	1,1%	-1,1%
NET KAR	9,9%	-3,7%	-1,7%	0,3%	1,1%	2,2%

Daha önceki yıllarda söylediğim gibi Cimbeton ciddi karlar (10 m TL ve üzeri) edebilmek için SMM oranlarını 2014 ün son çeyreğinde olduğu gibi %90 ve aşağısına kalıcı bir biçimde çekmesi gerekmektedir, ayrıca Genel Yönetim Giderlerini de düşürmelidir. Şirket bana göre hiçte fena sayılmayacak bir ciro ile çalışmaktadır.Bu ciroyu hatta yarısını yapıp ciddi karlar elde eden şirketler de mevcuttur. Yani sorun ciro da değil gider ve maliyetlerdedir. GYG ile ilgili sadece şunu söyleyerek geçeyim bir şirket düşünün ki GYG si sermayesinin 5,5 katı alsun ve bu şirket ne giderlerini düşürsün ne de sermayesini artırsın.(Bu konuya önceki yıllardaki konuşmalarımda fazlaca değindiğim için burada daha fazla detaya girmiyorum). Şirketin kar elde edebilmesi için SMM ,GYG ve gayrimenkul satışı ana kalemler olarak karşımıza çıkıyor. Burada da ana belirleyici Çimentaş ile olan ilişkidir.SMM içindeki kalemlerin (agrega, çimento,hizmet vs) yaklaşık % 60-70 ni Çimentaş'tan tedarik edilmektedir.Benim ve piyasadaki küçük yatırımcıların çoğunun ortak görüşü Cimbeton'un ana ortak etkisinden bir an önce kurtularak gerçek kimliğine kavuşması ve şu ana kadar ciddi anlamda mağdur etmiş olduğu küçük ortaklarının da var olduğunu ve onlarında bir çok şeyin bilincinde olduğunu fark etmesidir.

DİĞER KONULAR

Aşağıdaki konular geçen yılki konuşmamın neredeyse aynısı. Bu alanlarda hiçbir gelişme olmadığı için çok az bir bölümünü değiştirerek burada yinelemek istiyorum.

1. ŞİRKETİN SERMAYESİ

Çimbeton BIST te en düşük sermaye ile çalışan şirketlerin başında gelmektedir ve şirket 14 yılı aşkın süredir sermaye artışı yapmamıştır. Bu sermayenin en kısa sürede yapılan işin hacmine uygun bir hale getirilmesi gerekmektedir. Geçen 2 yıldaki sermaye artışı talebimi bu yılda tekrar ediyor ve öncelikle

BEDELSİZ sermaye artırım kararının bu yıl hatta bu Genel Kurulda, her ne kadar böyle bir madde olmasa da, vereceğim önerge ile oylanarak uygulamaya konmasını istiyorum.

Bu konula ilgili ana ortak Cementir Holding 2015 Şubat ayında yapılan olağanüstü bir Genel Kurul ile önümüzdeki 5 yıl içinde uygulamaya konmak üzere 300 m Euro sermaye artırım kararı almıştı. Bunun hem Cimbeton'a hemde Çimentaş'a etkilerini öğrenmek isterim.

2. KARLILIK VE TEMETTÜ

Şirket sürdürülebilir ve artan karlılık için yapması gereken maliyet/gider düşürücü çalışmaları süratle yapmalıdır. 2014 4. Çeyrek SMM deki düşüş bu yönde yapılmış bir iyileştirmenin sonucu ve kalıcı bir iyileştirme ise emeği geçenleri kutlarım.

Çimbeton yönetiminden beklentim öz sermaye karlılık oranını % 20 ler seviyesine çıkarmasıdır. Bunun için elde edilmesi gereken kar mevcut öz sermaye ile yaklaşık 8,8 m TL civarındır. Çimbeton gibi kaliteli bir şirket bunu yapabilecek kapasitededir. Yeter ki yönetim bu karı yapma kararlılığını ortaya koysun.

Çimbeton maalesef son 4-5 yılda (belki de daha uzun süredir) özellikle küçük yatırımcısını çok fazla üzümüştür. Hakim ortak dahil, ortaklarına 13 yılı aşkın süredir hiç kar payı dağıtmayan şirketin ana ortağı durumundaki Çimentaş bu duruma daha fazla sessiz kalmayıp, durumu süratle telafi etme yollarını bulmalıdır.

3. PIYASA DEĞERİ

Şirketin piyasa değeri 3 yıl içinde 2/3 oranında eriyerek 67 m USD den 25-30 m USD ye düşmüştür. Bu düşüşün sebepleri nelerdir? Bu düşüşte gerekenleri tam olarak yerine getirmeyen, getiremeyen yönetici ve Yönetim Kurulu üyeleri hala şirkette görevde midir?

Bir diğer nokta ise şirketin piyasa değerinin yıllık satışlar baz alındığında (yıllık satış/ciro) sektör ortalamasının $\frac{1}{4}$ ün de işlem görmesidir.

Şirketin piyasa değerinin olması gereken seviyelere çıkması için ana ortaktan ve yönetim kurulundan bir an önce gereken adımları (gider ve maliyet düşürücü tedbirler/her yıl artan karlılık/temettü ödemesi/sermaye artırım/hisseye destekleme alımı vb) atmasını bekliyorum.

4. ÖZSERMAYE DEĞİŞİMİ /ERİMESİ

Çimbeton'un öz sermayesi 2007 den bu yana enflasyon karşısında %50 nin üzerinde erimştir. Dolar bazlı hesaplamayla şirket 6 yılda öz sermayesinden yaklaşık 35 m TL kaybetmiştir.

Artık ana ortak durumunda olan Çimentaş ve onun seçeceği yönetim, Çimbeton daki özsermaye erimesine derhal son vermeli ve geçmişteki erimeyi de telafi edecek karlılığa ulaşacak hamleleri süratle yapmalıdır. Olayın tek pozitif tarafı ise bu sürecin 2013 te başlamış olması ve kısmen de olsa 2014 devam etmiş olmasıdır. 2015 ve sonrasında, geçmişteki bu dramatik erimeyi telafi edecek büyük adımların atılacağını beklemekteyim.

SONUÇ

Değerli Genel Kurul üyeleri, 2010 yılından bu yana ortağı olduğum Cimbeton maalesef bana ve benim gibi şirkete güvenerek yatırım yapmış ortaklarına şu ana kadar zarardan başka hiçbir şey vermemiştir. Aynı dönemlerde almış olduğum hemen hemen aynı fiyattaki Ege Endüstri 260 TL ye, Good Year 100 lü fiyatlara, Göltaş 80 li fiyatlara ulaşmışken Cimbeton hala 39 lu fiyatlarda seyretmektedir. Üstelikte ne sermaye artışı ne de temettü ödemesi yapmıştır. Artık bu yıldan başlamak üzere önümüzdeki bir iki yıl içinde şirketin

çok karlı bir büyüme sürecine girmesi ve gereken sermaye artışı sonrası şirketin temettü öder duruma gelmesi en büyük dileğim ve talebidir.

Ya şirketle batacağız yada onunla çıkacağız. Başkalarını bilemiyorum ama ben hedef fiyatıma ulaşana kadar Cimbeton yatırımcısı olmaya devam edeceğim.

Geçen yıllarda ve bu yıl ortaya koyduğum eleştirilere rağmen neden hala Cimbeton'a ortak olmaya devam ettiğim sorulabilir. Cevabı çok basit. Ben şirkete geleceğine ve şu ana kadar finansal tablolarında yaşanmış olumsuzlukların son bulacağına inandığım için hala buradayım. Geçmişte Cimbeton da her ne yaşandıysa bundan sonra bunun son bulması gerekiyor. Çünkü finansal tablolardaki analizlerim bunun daha fazla sürdürülmemesi gerektiğini ortaya koyuyor. İnaniyorum ki şirket geçmiş dönemdeki olumsuzlukları da telafi edecek yapıya ve piyasa değerine süratle ulaşacaktır. Şirkete 5 yıl önce yatırım yapmış bir ortak olarak özetle ben ne istiyorum. Cevap basit ;YATIRDIĞIM PARANIN KARŞILIĞINI ALMAK. Bunun için de şirket yönetiminden beklentilerim şunlardır;

Öncelikle yukarıda sorduğum sorulara net cevaplar vermesini sonra da ;

- Yüksek maliyet/gider sarmalına bir an önce kalıcı çözümler bulmasını,
- Her yıl düzenli ve satışlarıyla orantılı kar edecek yapıya kavuşturmasını,
- Karlı büyümeyi her yıl sürdürmesini
- Elde ettiği karı her yıl tüm yatırımcılarla düzenli olarak paylaşmasını (min % 7lerde temettü verimi)
- Sermayesini süratle günün koşullarına uygun olarak arttırmasını,
- Yıllar içinde Çimentoş kar edip büyürken Cimbeton'un zarar edip küçülmesinin önüne geçilmesini

Sanırım ana ortak da dahil şirkete yatırım yapmış tüm ortaklar da benim bu isteklerimle hemfikirdir. Ama bunları gerçekleştirecek kişiler maalesef ne benim, ne de benim gibi diğer küçük ortaklardır, bunu gerçekleştirecek kişiler sadece ve sadece şirketin ana ortağı ve onun seçtiği yönetim kuruludur.

Yukarıda detaylarıyla anlattığım nedenlerden,2014 yılında da yüksek danışmanlık gideri ve çimento sektör ortalamasının üzerinde bir SMM/Ciro oranıyla çalışıldığı için ,sektör dinamiklerinin tersine ilk 3 çeyrek zarar son çeyrek kar yaratıldığı için yasal haklarım saklı kalmak koşuluyla şirketin 2014 finansal tablolarını onaylamıyorum ve yönetim kurulunu da ibra etmiyorum.

2015 yılının 2014 yılından daha karlı ve başarılı geçmesini diliyor beni dinlediğiniz için teşekkür ediyorum.

İsmail Çiftaslan

ÇİMBETON HAZIRBETON VE PREFABRİK YAPI MALZEME SANAYİ TİCARET A.Ş.
15.04.2015 TARİHİNDE YAPILAN OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISINDA HAZIR BULUNANLAR LİSTESİ

NO	PAY SAHİBİ	TCKN/VKN	UYRUK	ADRESİ	GRUP	İTİBARI DEĞER	TEMSİL ŞEKLİ	TEMSİLCİ TÜRÜ	TEMSİLCİNİN AD SOYAD/UNVAN	TCKN/VKN	İMZA
1	ÇİMENTAŞ İZMİR ÇİM. FAB. TÜRK A.Ş.	2570032531	Yerli	KEMALPAŞA CAD. NO:4 KEMALPAŞA/İZMİR	A B	747.000,0 143.042,208	Vekaleten	Bireysel Temsilci	PINAR KARAASLAN	25430298216	
2	İBRAHİM TOKGÖZ	40381593968	Yerli	İNÖNÜ CD NO 598 K 4 D 11 KONAK/İZMİR	B	0,99999	Asaleten				
3	İZDEN ÇİFTASLAN	54949050084	Yerli	SOYAKYENİŞEHİR PALMIYE EVLERİ C2 D:25 ÜMRANIYE/İSTANBUL	B	6.937,5	Asaleten				
4	İSMAIL ÇİFTASLAN	54952049952	Yerli	ATAY CAD. SOYAK YENİŞEHİR PALMIYE EVLERİ SITE MAH. NO:C. 2 D:25 ÜMRANIYE/İSTANBUL	B	8.737,5	Asaleten				
5	EROL YILMAZ	21848104200	Yerli	1671 SK 151 3 KARŞIYAKA KARŞIYAKA/İZMİR	B	6,0	Asaleten				
6	CÜNEYD EBRAR LEVENT	34387191488	Yerli	YAKUPLU MARMARA MAH. MEHMET AGA CAD. İHLAS MARMARA 1.ETAP C24 BL D:15 BÜYÜKÇEKMECE/İSTANBUL	B	15,0	Asaleten				E-İmza
7	BELGİN AYTEKİN	52180785680	Yerli	SOYAK YENİŞEHİR SELALE EVLERİ D1 54 ÜMRANIYE/İSTANBUL	B	1,0	Asaleten				E-İmza



Şirketin Sermayesi

1.770.000

NO	PAY SAHİBİ	TCKN/VKN	UYRUK	ADRESİ	GRUP	İTİBARI DEĞER	TEMSİL ŞEKLİ	TEMSİLCİ TÜRÜ	TEMSİLCİNİN AD SOYAD/UNVAN	TCKN/VKN	İMZA
----	------------	----------	-------	--------	------	---------------	--------------	---------------	----------------------------	----------	------

Asgari Toplantı Nisabı		
Asaleten Hazır Bulunan Pay Tutarı		15.697,99999
Tevdi Eden Temsilcileri Tarafından Temsil Edilen Pay Tutarı		
Diğer Temsilciler Tarafından Temsil Edilen Pay Tutarı		890.042,208
Mevcut Toplantı Nisabı		905.740,20799

Yönetim Kurulu Üyeleri: **TAHA AKSOY** (İmza), **F. TILHAN GÖREL** (İmza), **ALTEK MONTEVECHİ** (İmza)
 Toplantı Başkanı: **MUSTAFA GÜLÜ** (İmza)
 Bakanlık Temsilcisi: **BAHATTİN EYİCE** (İmza)
 Tutanak Yazmanı: **K. HAN KARASAYI** (İmza)
 Oy Toplayıcı: **PINAR KARASCAN** (İmza)
 H. ALPER MAKASCI (İmza)