

İZMİR ÇİMENTO FABRİKASI TÜRK A.Ş.
ÇİMENTAŞ
2013 YILI OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI

İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi Çimentaş 2013 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı 15 Nisan 2014 tarihinde saat 12.10'da Kemalpaşa Cad. No:4 Işıkkent/İzmir adresinde bulunan İzmir Çimento Fabrikası Türk A.Ş. Çimentaş Genel Müdürlük toplantı salonunda Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İzmir Ticaret İl Müdürlüğü'nün 07.04.2014 tarih ve 1080 sayılı yazıları ile görevlendirilen Bakanlık Temsilcileri - gözetiminde yapıldı. Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza Walter Monteverchi ile Yönetim Kurulu Üyesi Taha Aksoy ve Yönetim Kurulu Üyesi İlhan Gürel toplantıda hazır bulundular.

Bakanlık Temsilcileri Cevat Akgönüllü ve Bahattin Eyrice tarafından yapılan incelemelerde şirket ana sözleşmesinin toplantı yerinde bulundurulduğu tespit edilmiştir.

1- Toplantıya ait çağrının, kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi gündemiyle ihtiva edecek şekilde 13.03.2014 tarih ve 8527 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile 18.03.2014 tarihli Dünya ve Yeni Asır gazetelerinde usulüne göre ilan ettirildiğinin, toplantıya ilişkin belgelerin eksiksiz olarak hazırlandığının, hazır bulunanlar listesinin tetkikinden şirket sermayesini teşkil eden 87.112.463,20-TL.'yi temsil eden beheri 1-Kr nominal değerdeki 8.711.246.320 adet hisseden 8.530.095.139,7 adet hissenin vekaleten, 81.774,6 adet hissenin asaleten ("100" adet hisse elektronik ortamda asaleten temsil edilmiştir) olmak üzere toplam 8.530.176.914,3 adet hissenin toplantıda temsil edildiğinin, bu suretle toplantı nisabının mevcut olduğunun Bakanlık Temsilcisince tespit ve toplantının yapılmasında yasal bir engel bulunmadığını belirtmeleri üzerine toplantı Yönetim Kurulu Başkanı Walter Monteverchi tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçildi.

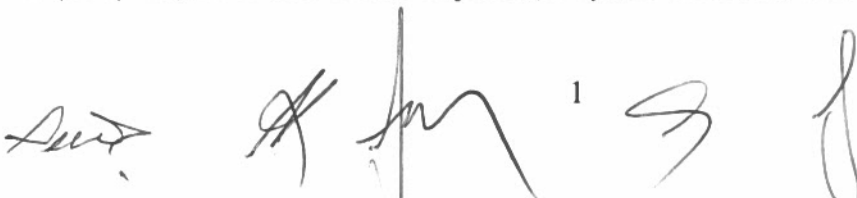
2- Şirket Ana Sözleşmesi'nin 16 ncı maddesi uyarınca Toplantı Başkanlığı'nın teşkiline geçildi. Spring Rain Investment SL vekili Pınar Karaaslan'ın verdiği önerge okundu. Yönetim Kurulu Başkanı Walter Monteverchi'nin teklifi okundu. Önerge ve teklif çerçevesinde yapılan oylama sonucunda; Toplantı Başkanlığına Mustafa GÜÇLÜ, oy toplama memurluğuna Spring Rain Investment SL vekili Pınar KARAASLAN, tutanak yazmanlığına şirket görevlilerinden Kayhan KARABAYIR, elektronik ortamda verilen 100 oy ve fiziki ortamda verilen 8.530.176.814,3 fiziki oy ile katılanların oybirliği ile seçildiler.

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

3- Daha önceden Şirket internet sitesinde yayınlanmaları ve ortaklara dağıtılmış olmaları nedeniyle, 2013 yılına ait Yönetim Kurulu Raporu ve Bağımsız Dış Denetim Raporunun okunmuş sayılması hakkında Spring Rain Investment SL vekili Pınar KARAASLAN tarafından verilen önerge okundu. 2013 yılına ait Yönetim Kurulu Raporu ve Bağımsız Dış Denetim Raporunun okunmadan görüşülmeye geçilmesine oybirliğiyle karar verildi, raporların ayrı ayrı görüşülmesine geçildi, söz alan olmadı. 2013 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, 2013 yılına ait Uluslararası Finansal Raporlama standartlarına göre hazırlanmış bilanço ve gelir tablosunun okunmuş sayılması hakkında Spring Rain Investment SL vekili Pınar KARAASLAN tarafından verilen önerge okundu. 2013 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. Söz alan İsmail Çiftaslan, hazırlamış olduğu iki sayfadan oluşan metni Genel Kurul'a okudu (Ek-1). Başka söz alan olmadı. Yapılan açık oylama sonucunda 2013 yılı bilanço ve gelir tablosu

1



Alper Akmaner, Cem Kepenç, İsmail Çiftaslan, Hasan Erkan Saraçoğlu'nun toplam 79.700 ret oyuna karşılık, 8.530.097.214,3 kabul oyu ile oyçokluğu ile kabul edildi.

5- Oya katılabileceklerin katıldıkları oylamalar sonucunda Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri 2013 yılı hesap ve işlemlerinden Alper Akmaner, Cem Kepenç, İsmail Çiftaslan, Hasan Erkan Saraçoğlu'nun toplam 79.700 ret oyuna karşılık, 8.530.097.214,3 kabul oyu ile oyçokluğu ile ibra edildiler.

6- 2013 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 dağıtılabilir dönem karı oluşmamaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.02.2005 tarih ve 7/242 sayılı toplantısında alınan; *"Kurulun düzenlemeleri gereği hazırlanan mali tablolarında veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması halinde kar dağıtımı yapılmaması"* kararı uyarınca; dağıtılabilir kar oluşmadığından, kar dağıtılmamasına Alper Akmaner, Cem Kepenç, İsmail Çiftaslan, Hasan Erkan Saraçoğlu'nun toplam 79.700 ret oyuna karşılık, 8.530.097.214,3 kabul oyu ile oyçokluğu ile karar verildi.

Buna uygun olarak Şirketin geçmiş yıl zararlarının; geçmiş yıl karlarından, 2013 hesap dönemi net karından mahsup edilmesine oy birliği ile karar verildi.

7- Yönetim Kurulunca Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG International'ın Türk üyesi) ile 2014 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 2014 hesap dönemi için imzalanan bağımsız dış denetim sözleşmesinin onaylanmasına oybirliğiyle karar verildi.

8- Yönetim Kurulu seçimi ile ilgili olarak Spring Rain Investment SL vekili Pınar KARAASLAN tarafından verilen önerge ile Bağımsız Yönetim Kurulu adayları hakkındaki 05.03.2014 tarih ve 1370 sayılı Yönetim Kurulu kararı okundu. Başkaca önerge olmadığı belirlendi. Verilen önerge işleme konuldu. Önergede ve Yönetim Kurulu kararında yer alan şekilde; Yönetim Kurulu üye sayısının 10, görev süresinin 1 yıl olmasına ve Yönetim Kurulu üyeliklerine;

- 1- Walter Montevecchi
- 2- Veysi Taner Aykaç
- 3- Francesco Caltagirone
- 4- Francesco Gaetano Caltagirone
- 5- Alessandro Caltagirone
- 6- Massimiliano Capece Minutolo
- 7- Marco Maria Bianconi
- 8- Riccardo Nicolini
- 9- Taha Aksoy
- 10- İlhan F. Gürel'in

Alper Akmaner, Cem Kepenç, İsmail Çiftaslan, Hasan Erkan Saraçoğlu'nun toplam 79.700 ret oyuna karşılık, 8.530.097.214,3 kabul oyu ile oyçokluğu ile karar verildi.

9- Yönetim Kurulu üyelerine verilecek huzur hakkı hakkında divana Spring Rain Investment SL vekili Pınar KARAASLAN tarafından verilen önerge okundu. Müzakeresinde söz alan olmadı. Yapılan oylama sonucunda önergede belirtilen şekilde; Yönetim Kurulu üyelerine katıldıkları her toplantı için brüt 2.000,00-TL huzur hakkı ödenmesine Alper Akmaner, Cem Kepenç, İsmail Çiftaslan, Hasan Erkan Saraçoğlu'nun toplam 79.700 ret oyuna karşılık, 8.530.097.214,3 kabul oyu ile oyçokluğu ile karar verildi.

10- Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, üst düzey yöneticilerine ve bunların ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı 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- Sermaye Piyasası Kurulunun Seri IV No:52 sayılı tebliği ile değişik Seri IV No:41 sayılı Tebliğ çerçevesinde, yıl içerisinde gerçekleştirilen İlişkili Taraflarla İşlemler hakkında Genel Kurul'a bilgi verildi.

12- 2013 yılı bağış ve yardımları konusunda yapılan açıklamada; dönem içerisinde yapılan bağış ve yardımların 140.389,89-TL olduğu, bunun 135.380,17 -TL'lik bölümünün nakdi; 5.009,72 -TL'lik bölümünün aynı olduğu ve bağış tutarlarının 2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında alınan bağış yetkisi sınırlarının içerisinde kaldığı belirtilerek bağış ve yardımlar hakkında Genel Kurula bilgi verildi.

13- 2013 yılı ve öncesinde şirketimizce yapılan yıllık bağış tutarları da dikkate alınarak, şirketin 2014 yılında azami olarak, 2014 yılı konsolide cirosunun on binde sekizi (%0,0008) oranında bağış ve yardım yapabileceği öngörülerek, Sermaye Piyasası Kanunu ve anılan öngörü çerçevesinde geliştirilen ve 2014 yılında şirketin azami olarak yıllık konsolide cirosunun onbinde sekizi oranında bağış yapmasına oybirliği ile karar verildi.

14- 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, Çimentoaş'ın üçüncü kişilerin borçlarını teminen vermiş olduğu herhangi bir teminat olmadığı bilgisi ortaklara verilmiştir.

15- Dilekler bölümünde söz alan İsmail Çiftaslan sorduğu sorulara cevap alamadığını belirtti, Şirket Mali İşler Direktörü soruların çokluğu ve cevapların uzunluğu nedeniyle, toplantı nizamını bozmamak için sorulara bilahere cevap verileceğini belirtti. Söz alan Erol Yılmaz iyi temennilerde bulundu. Toplantı Başkanı saat 13.00'da iyi temennilerle oturumu kapattı.

Bakanlık Temsilcileri

Cevat AKGÖNÜLLÜ

Bahattin İYRICE

Toplantı Başkanı

Mustafa GÜÇLÜ

Oy Toplama Memuru

Pınar KARAASLAN

Tutanak Yazmanı

Kayhan KARABAYIR

ÇİMENTAŞ GENEL KURUL KONUŞMASI (15.4.2014 -İZMİR)

Değerli Genel kurul üyeleri, sayın divan herkese merhabalar.

Açıklanmış olan finansal tablolardan gördüğüm bazı noktaları sizlerle paylaşmak istiyorum.

Şirket 2013 te brüt 143 m TL kar etmişken genel yönetim gideri, satış pazarlama gideri, finansman gideri derken kar eriyerek vergi sonrasında 36,6 m TL ye inmiştir. Üstelik 36,6 m TL'lik karın % 90' ı sabit kıymet değer artış kazancından gelmektedir, Şirket sabit kıymet değerlemesi yaptırmıyormuş 2013 yılı neredeyse zararla kapatılacakmış..

Şirketin Genel Yönetim Giderleri (GYG) 75 m TL olup ciroya oranı % 11,1 dir. Bu oran sektördeki 14 şirketin ortalaması olan % 5,5 seviyelerinin 2 katıdır. Yani Çimentoş sektörün 2 katı genel yönetim gideriyle çalışmaktadır. Neden acaba? Bu giderlerin %20 si olan 15 m TL nı danışmanlık gideri ,%45 ni ise 33,4 m TL ile personel giderleri oluşturmaktadır. (2012/2013 artış oranı %32 dir). Ayrıca Çimentoş ilişkili taraflar olan Cementir Holding ve Aalborg dan 12,4 m TL mal ve hizmet (danışmanlık, marka kullanımı, iş denetim vs adı altında) alımında bulunmuş, bu tutar 2012 de 7,9 m TL imiş. Bir yıllık artış %57 dir.

Çimentoş'ın 2012-2013 karlılığını ise sektördeki 3 farklı şirketle kıyasladığımda ortaya şöyle bir tablo çıkmaktadır;;

BRÜT / NET KAR ve GYG KARŞILAŞTIRMASI (2012-2013)

M TL	2013				2012			
	ÇİMENTAŞ	AKÇANSA	ÇİMSA	BATİÇİM	ÇİMENTAŞ	AKÇANSA	ÇİMSA	BATİÇİM
HASILAT	676,0	1.202,0	954,0	492,0	597,0	1.055,0	857,0	378,0
SMM	- 533,0	- 936,0	- 722,0	- 380,0	- 497,0	- 850,0	- 645,0	- 329,0
GYG	74,8	45,2	43,9	28,3	70,6	36,5	42,1	23,4
BRÜT KAR	143,0	268,0	232,0	112,0	100,0	205,0	212,0	49,0
NET KAR	36,7	159,0	302,0	40,4	17,5	120,0	111,0	19,0

%	2013				2012			
	ÇİMENTAŞ	AKÇANSA	ÇİMSA	BATİÇİM	ÇİMENTAŞ	AKÇANSA	ÇİMSA	BATİÇİM
HASILAT	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
SMM	-79%	-78%	-76%	-77%	-83%	-81%	-75%	-87%
GYG	11,1%	3,8%	4,6%	5,8%	11,8%	3,5%	4,9%	6,2%
BRÜT KAR	21%	22%	24%	23%	17%	19%	25%	13%
NET KAR	5,4%	13,2%	31,7%	8,2%	2,9%	11,4%	13,0%	5,0%

SMM
GYG

Satılan Malın Maliyeti
Genel Yönetim Giderleri

Çimentoş hem 2012 de hemde 2013 te kıyasladığım 3 sektör şirketine yakın brüt kar marjıyla (%22 ler seviyesi) çalışırken her ne oluyorsa net kara gelirken arada bir yerlerde kar eriyor ve vergi sonrasında diğer şirketler % 10 lar (%8-13 arası) mertebesinde kar ederken Çimentoş 'ta % 5 lere (2012 ise % 3lere) düşüyor. Bu düşüşün en temel nedeni sektör ortalamasının neredeyse 2 katı yönetim gideri oranıyla çalışılıyor olmasıdır. Bu kabul edilebilir ve onaylanabilir bir durum değildir.

Sonuç olarak sektöründe oldukça iyi bir konuma sahip Çimentoş ciro ve brüt kar seviyesinde herhangi bir sorun yaşamazken Genel Yönetim Gideri kaynaklı sorununa süratle bir çözüm bulmalıdır. Anladığım kadarıyla yurtdışı danışmanlık vb giderler karlılığı olumsuz etkilemekte dolayısıyla da temettü ödemesi yapılmamaktadır.

2014 te geçmiş dönem zararı olan 44 m TL nı da kapatacak ve dipte diğer şirketlerin karlılık oranı olan %10 net kar marjının yakalanması durumunda 75 m TL civarı kar yapmasını beklediğim Çimentaş Yönetim Kurulu üyelerine birkaç sorum olacak;

- 1) Çimentaş yurtdışındaki ana ortak Cementir Holding'e danışmanlık gideri, marka kullanımı vb adlar altında 2013 yılında toplam kaç para ödemiştir? Bunları ödemese şirket performansı çok mu düşecektir?
- 2) Çimentaş en son ortaklara ne zaman temettü ödemiştir? Bundan sonra ne zaman temettü ödemesi yapmayı planlamaktadır?
- 3) 36,5 m TL yi bulan kur farkı gideri ve faiz masrafından kurtulmak adına şirket 2013 te neler yapmıştır? Şirket neden yabancı para cinsinden borçlanmıştır? Borçluluktan kurtulmak adına sermaye artırımı düşünüyor mu?
- 4) Elde ettiğim bilgilere doğrultusunda çeşitli dönemlerde Cementir Holding Türkiye'de direkt veya Çimentaş üzerinden şirket satın alımlarıyla yaklaşık 520 m USD yatırım yapmış gözüküyor (Çimentaş alımı için ödenen tutar dahil). Şu an Çimentaş'ın piyasa değeri 260 m USD, yani yatırılan paranın neredeyse yarı değerindedir. Size göre şirketinizin gerçek değeri bu mudur? Öyleyse bu değeri edecek şirketlere neden 520 m USD ödediniz? 520 m USD yatırdığınız şirketi 260 m USD a satmak ister misiniz? İstemezseniz lütfen hisselerinize borsada sahip çıkınız.
- 5) Şirket önümüzdeki 5 yıllık dönem için karlılığı arttırmak adına ne gibi stratejik hamleler yapmayı planlamaktadır?
- 6) Cementir Holding'in 2014 yılı için ortaya koyduğu 30 m € luk global tasarruf tedbirinden Çimentaş payına düşen miktar nedir?
- 7) Son olarak Çimentaş borsa dan çıkmayı düşünüyor mu?

GYG de sektör ortalamasının 2 kat üzerinde faaliyet gideri ile çalışıldığından ve ilişkili taraflar olan Cementir Holding/Aalborg dan mal ve hizmet alımlarında %57 lere varan artış olmasından dolayı 2013 mali tablolarını onaylamıyor, şirket yönetimini de ibra etmiyorum.

2014 yılından başlamak üzere Çimentaş'ın ciddi anlamda kar patlaması yapmasını ümit eder, beni dinlediğiniz için teşekkür ederim.

İsmail Çiftaslan

