

Bursa Çimento Fabrikası Anonim Şirketi**İzahname**

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 31.01.2020 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 105.815.808 TL'den 180.000.000 TL'ye çıkartılması nedeniyle artırılacak 74.184.192 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurulun herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.tacirler.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ortaklığın geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER:	5
2. ÖZET	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	23
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	24
5. RİSK FAKTÖRLERİ	27
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	30
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	33
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	37
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	40
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	44
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	55
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	56
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	58
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	69
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	69
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	74
18. ANA PAY SAHİPLERİ	75
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	77
20. DİĞER BİLGİLER	80
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	88
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	88
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	94
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	104
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	114
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	115
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	116
28. SULANMA ETKİSİ	117
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	119
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	120
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	122
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	123
33. EKLER	124

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
[Signature]

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	:	Anonim Şirket
Agrega	:	Beton üretiminde kullanılan kum, çakıl, kırmataş gibi malzemelerin genel adıdır.
Aracı Kurum/Tacirler	:	Tacirler Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
ARES	:	Ares Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Ar-Ge	:	Araştırma ve Geliştirme
BİST/Borsa İstanbul/BİAŞ	:	Borsa İstanbul A.Ş.
BUCIM/Şirket/Ortaklık/İhraççı/ Ana Ortaklık	:	Bursa Çimento Fabrikası Anonim Şirketi
BURSA BETON	:	Bursa Beton Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
ÇED	:	Çevresel Etki Değerlendirme
ÇEMTAŞ	:	Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
EUR, EURO ya da AVRO	:	Avrupa Birliği Para Birimi
EÜAŞ	:	Elektrik Üretim Anonim Şirketi
GVK	:	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KLİNKER	:	Çimento üretimi sırasında pişmiş kil ve kalkerlerin birleşiminden oluşan iri taneli malzeme olan yarı mamuldür.
KVK	:	Kurumlar Vergisi Kanunu
MESS	:	Madeni Eşya İşverenleri Sendikası
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	:	Merkezi Kaydi Sistem
RODA	:	Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri Anonim Şirketi
SMMM	:	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
Kurul, SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu
San.	:	Sanayi
SGK	:	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPKn	:	Sermaye Piyasası Kanunu
TEYDEB	:	Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
Tic.	:	Ticaret

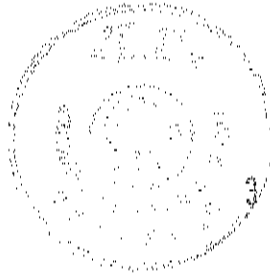
TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Ocak 2020

3

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Tunçköl	:	Tasfiye Halinde Tunçköl imento Mineral Katkılar İnşaat ve Ticaret A.ř.
TÜBİTAK	:	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TC	:	Türkiye Cumhuriyeti
TL	:	Türk Lirası
TS	:	Türk Standartları
TTK	:	Türk Ticaret Kanunu
TMS	:	Türkiye Muhasebe Standartları
TFRS	:	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TCMB	:	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TÇMB	:	Türkiye imento Müstahsilleri Birliği
TÜİK	:	Türkiye İstatistik Kurumu
UFRS	:	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	:	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD, Amerikan Doları	:	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
VUK	:	Vergi Usul Kanunu
Vb.	:	Ve benzeri
YMM	:	Yeminli Mali Müşavir



3/1 Ocak 2020



BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.ř.

[Handwritten signature]

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER:

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı	Sorumlu Olduğu Kısım:
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.	
Osman NEMLİ Genel Müdür Ferruh SENTEPE Genel Müdür Yardımcısı BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş. Tarih: 17.01.2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
Suavi Reşit Buğra BABAN Genel Müdür Sinan GÜNDÜZ Genel Müdür Yardımcısı TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Tarih: 17.01.2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Kudret FİKİRLİ, YMM Sorumlu Denetçi (2017, 2018 yılları ile 2019/6 ara dönemi) Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Birgül ERDOĞAN, SMMM Sorumlu Denetçi (2016 yılı)	İLGİLİ RAPOR



31 Ocak 2020

TA CİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, borsada işlem görenin gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

B—İHRAÇÇI			
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Bursa Çimento Fabrikası Anonim Şirketi	
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü	: Anonim Şirket
		Tabi Olduğu Mevzuat	: T.C. Kanunları (TTK, SPK, VUK. vb.)
		Kurulduğu Ülke	: Türkiye
		Adresi (Merkez)	: Hacıilyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 Osmangazi/BURSA
		Adresi (Fabrika)	: Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No:170 Kestel/BURSA
		Adresi (Kütahya Şubesi)	: İshakseydi Mahallesi Seyidömer Caddesi No:32 KÜTAHYA
		İnternet Adresi	: www.bursacimento.com.tr

TA CİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

		Merkez Telefon ve Fax No:	444 16 22 – 0(224) 270 84 84
		Fabrika Telefon ve Fax No	: 0(224) 372 15 60 - 0(224) 372 16 60 GSM: 0 532 755 35 57
		Kütahya Telefon ve Fax No	: 0(274) 249 49 01 - 0(274) 249 49 05
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracçının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Esas sözleşmesinin 4. maddesi uyarınca Şirket, her nevi; çimento, beton, klinker, kül, kireç, kırmataş, kum, kalker, kil, agrega ve benzeri yapı elemanları üretmek, satın almak, satmak ve tüm bu ürünlerin ticaretini, ithalat ve ihracatını yapmak ve bu amaçla yurt içi ve yurt dışında fabrika ve tesisler kurmak, işletmek, Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla kurulmuş olan şirketlere ortak olabilen bir şirkettir. Halka açık bir anonim şirket olan Bursa Çimento, çimento üretip satmak ve ana faaliyet konusu ile ilgili her türlü yan sanayi kuruluşlarına iştirak etmek amacı ile 1966 yılında Bursa ili Kestel ilçesinde kurulmuştur. Şirket'in ana gelir kalemlerini yurt içi pazarlara gerçekleştirilen çimento satışları oluşturmaktadır. Şirket'in en önemli gider kalemi enerji (yakıt ve elektrik) giderleridir. Şirket, çimento sektöründe faaliyet göstermektedir. Çimento satışlarının yanında aynı zamanda stok fazlası olduğu durumlarda, klinker satışı da yapılmaktadır. Çimento ve klinker satışları ağırlıklı olarak yurt içi piyasaya yapılmakta olup, talep oldukça yurt dışına da satılabilmektedir. Şirket'in satış yaptığı pazarlara, hem ekonomik hem de sosyal açıdan birçok katkısı bulunmaktadır.	
B.4a	İhracçıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Ekonomik büyümenin öncü göstergeleri arasında yer alan çimento sektörünün iç talebi, inşaat sektörünün gösterdiği ivme ile paralel bir seyir izlemektedir. Çimento sektörünün ana maliyetlerini oluşturan, çimento üretiminde ihtiyaç duyulan enerji ve yakıt maliyetlerinde oluşabilecek keskin fiyat değişiklikleri ürün maliyetlerini değiştirebilir. Hammadde fiyatlarında görülebilecek artış, devam eden projelerde olası yaşanabilecek aksaklıklar, olumsuz hava koşulları, faizlerde yükseliş görülmesi sonucunda finansman maliyetlerinde görülecek artışlar, döviz kurlarındaki yukarı yönlü dalgalanmaların döviz cinsinden borçları ödeme noktasında yaratacağı güçlüklerle birlikte, konut fiyatlarında artışlara sebep olabilmesi nedeniyle konut sektöründe balon oluşması, enflasyonda meydana gelecek artışların gider kalemlerini arttırmasına karşın, piyasadaki rekabetin etkisiyle, bu durumun ürün fiyatlarına yansıtılamaması, olası jeopolitik ve ekonomik risklerin sektörü olumsuz etkilemesi, ekonomide talebin zayıflaması, iç piyasa koşullarının bozulması ile iç talepteki zayıflama sektörün üretimi ve satışları üzerinde aşağı yönde baskılar yapabilir.	
B.5	İhracçının dahil olduğu grup ve	Bursa Çimento Fabrikası Anonim Şirketi, bağlı ortaklıkları olan ana şirkettir. Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'nin bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklığı; Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çemtaş"), Bursa	

	grup içindeki yeri	Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Bursa Beton"), Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş. ("Roda"), Ares Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ares"), Tasfiye Halinde Tunçköl Çimento Mineral Katkılar İnşaat ve Ticaret A.Ş. ("Tunçköl"), Grup'un temel faaliyetleri Türkiye'de olup, Çimento, Çelik, Hazır Beton, Uçucu Kül ve Liman İşletmesi olmak üzere belli başlı beş sektör altında toplanmıştır.																					
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket'in 105.815.808 TL. tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içerisindeki doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklarımız; <table border="1"> <thead> <tr> <th>Adı Soyadı/Ünvanı</th><th>Sermaye Payı Tutarı (TL)</th><th>Sermaye Payı (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>İsmail TARMAN</td><td>34.615.912,00</td><td>32,72</td></tr> <tr> <td>Tarman Çimento Yatırım San.ve Tic. A.Ş.</td><td>13.675.785,75</td><td>12,92</td></tr> <tr> <td>Bemsa Bursa Emprime Plastik San. Tic. A.Ş.</td><td>10.149.385,00</td><td>9,59</td></tr> <tr> <td>Mehmet Celal GÖKÇEN</td><td>6.582.784,08</td><td>6,22</td></tr> <tr> <td>Diğer Ortaklar</td><td>40.791.941,17</td><td>38,55</td></tr> <tr> <td>Toplam</td><td>105.815.808,00</td><td>100,00</td></tr> </tbody> </table> Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran herhangi bir hâkim ortak bulunmamaktadır. Şirket esas sözleşmesi 6. maddesi uyarınca, sermayesini temsil eden payların tamamı hamiline yazılı olup, imtiyazlı pay bulunmamaktadır.	Adı Soyadı/Ünvanı	Sermaye Payı Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	İsmail TARMAN	34.615.912,00	32,72	Tarman Çimento Yatırım San.ve Tic. A.Ş.	13.675.785,75	12,92	Bemsa Bursa Emprime Plastik San. Tic. A.Ş.	10.149.385,00	9,59	Mehmet Celal GÖKÇEN	6.582.784,08	6,22	Diğer Ortaklar	40.791.941,17	38,55	Toplam	105.815.808,00	100,00
Adı Soyadı/Ünvanı	Sermaye Payı Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)																					
İsmail TARMAN	34.615.912,00	32,72																					
Tarman Çimento Yatırım San.ve Tic. A.Ş.	13.675.785,75	12,92																					
Bemsa Bursa Emprime Plastik San. Tic. A.Ş.	10.149.385,00	9,59																					
Mehmet Celal GÖKÇEN	6.582.784,08	6,22																					
Diğer Ortaklar	40.791.941,17	38,55																					
Toplam	105.815.808,00	100,00																					

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Şirket'in 30.06.2019 ara dönemi ile 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 dönemlerine ilişkin KAP' ta ve internet sitesinde yayımlanan finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	557.539.484	554.722.010	561.595.164	416.820.025
Nakit ve Nakit Benzerleri	83.606.092	26.105.976	65.001.504	72.551.197
Ticari Alacaklar	222.939.350	248.077.745	295.539.441	207.509.237
Stoklar	223.944.679	242.201.344	170.990.427	113.472.038
Duran Varlıklar	366.763.780	346.246.215	311.156.792	277.455.508
Maddi Duran Varlıklar	269.576.967	261.659.476	230.879.956	220.980.527
Arazi ve Arsalar	15.279.381	15.279.381	9.757.901	9.757.901
Yapılmakta Olan Yatırımlar	37.823.709	18.366.707	7.387.104	22.801.803
Kısa Vadeli Yükümlülükler	170.084.764	165.682.261	271.436.944	160.171.287
Uzun Vadeli Yükümlülükler	34.772.891	41.160.562	42.395.900	52.245.753
Toplam Özkaynaklar	719.445.609	694.125.402	558.919.112	481.858.493

Varlıklar:

Şirket'in toplam varlıkları, yıllar itibarıyla sırasıyla, %25,7, %3,2, %2,6 oranlarında artış trendi göstermiş ve 924,3 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

	Şirket'in toplam varlıklarının ortalama %61,6'sı dönen varlıklardan, %38,4'ü duran varlıklardan oluşmaktadır. Dönen varlıklar ağırlıklı olarak nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve stoklardan oluşurken; duran varlıklar ise ağırlıklı olarak maddi duran varlıklardan oluşmaktadır. Dönen varlıkların ortalama %12,2'sini oluşturan nakit ve nakit benzerleri, özellikle 2018 yılında 2017 yılına göre ülke ekonomisindeki durgunluk, döviz kurlarının yukarı yönlü dalgalanması, faiz ve enflasyon oranlarındaki yükselişe bağlı olarak %59,8 oranında keskin bir düşüş göstermiştir. 2019/6 ara dönemi itibarıyla 3,2 kat artarak 83,6 milyon TL düzeyine ulaşan nakit ve nakit benzerlerindeki artışta, bağlı ortaklık Çemtaş Çelik Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ticari alacaklarının büyük oranda nakde dönmesi ve satışlarındaki ihracat payının yüksek olmasının etkisiyle döviz tahsilatları etkili olmuştur. Ticari Alacaklar dönen varlıkların ortalama %46,8'ini oluşturmaktadır. Ticari alacaklar 2017 yılında bir önceki yıla göre satış hasılatlarında görülen %32,8'lik artış ile paralel olarak %42,4 artarak 295,5 milyon TL seviyesine yükselmiş ancak 2018 yılında döviz kurları, enflasyon ve faiz oranlarında görülen aşırı yükseliş sonucu ülke ekonomisinde yaşanan daralmanın, özellikle inşaat sektörünü derinden etkilemesi, devam eden dönemlerde satışlarda azalışlar meydana getirmiştir. Bu doğrultuda devam eden yıllarda azalış trendini sürdürerek 2019/6 ara döneminde 222,9 milyon TL'ye gerilemiştir. Stoklar, dönen varlıkların ortalama %35,4'ünü oluşturmaktadır. 2017 ve 2018 yılında bir önceki yıllarına göre sırasıyla %50,7 ve %41,6 artış göstererek 242,2 milyon TL seviyesine yükselmesinin ardından, satış hasılatlarındaki azalış trendine paralel olarak, 2019/6 ara dönemi itibarıyla %7,5 azalarak 223,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıkların ortalama %29,1'ini oluşturan maddi duran varlıklar incelendiğinde özellikle 2018 yılında bir önceki yıla göre arsa ve arazilerde görülen %56,6 artış, Bursa Çimento'nun muhtelif araziler satın alması nedeniyle meydana gelmiştir. 2019/6 ara dönemine gelindiğinde 2018 yılına göre %105,9 artış gösteren yapılmakta olan yatırımlar dikkat çekmektedir. Söz konusu artışta en büyük etki 2019/6 ara dönemi itibarıyla bağlı ortaklık Çemtaş Çelik Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 11.579.368 TL denge çubuğu tesisi yatırımı, 8.537.091 TL denge çubuğu bina yatırımı, 9.445.639 TL diğer çeşitli yatırımlarından kaynaklanmaktadır. <u>Yükümlülükler:</u> Toplam yükümlülüklerin ortalama %81,3'ünden oluşan kısa vadeli yükümlülükler, ağırlıklı olarak kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar ve ertelenmiş gelirlerden oluşmaktadır. Ertelenmiş gelirler alınan sipariş avanslarından oluşurken; toplam yükümlülüklerin ortalama %18,7'sinden oluşan uzun vadeli yükümlülükler ağırlıklı olarak uzun vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Uzun vadeli karşılıklar kıdem tazminatları karşılıklarından oluşmaktadır.
--	---

2016 yılından 2019/6 ara dönemi sonuna kadar olan süreç incelendiğinde, kısa vadeli borçlanmalar dalgalı bir seyir izleyerek; 2017 yılında bir önceki yıla göre %176,2 artarak 90,2 milyon TL seviyelerine ulaştığı, 2018 yılında bir önceki yıla göre %47,2 azalarak 47,6 milyon düzeyine gerilediği, 2019/6 ara dönemi itibarıyla 47,7 milyon TL ile benzer seyrettiği görülmektedir. Söz konusu değişimler özellikle Bursa Çimento ve bağlı ortaklık Çemtaş tarafından yeni kullanılan ve diğer yandan mevcut kredilerin ödenen taksitlerinin etkisiyle azalış ve artışlar meydana gelmiştir.

Uzun vadeli borçlanmalar, 2017 yılında bir önceki yıla göre %40,9, 2018 yılında bir önceki yıla göre %27,4, 2019/6 ara döneminde 2018 yılına göre %63,1 azalarak 4,9 milyon TL'ye gerilemiştir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları da uzun vadeli borçlanmalarla paralel bir seyir izleyerek, 2016 yılında 32,8 milyon düzeyinde iken, 2017 yılında %17,8, 2018 yılında %49,1 2019/6 ara döneminde %86,1 azalarak 1,9 milyon TL'ye düşmüştür. Söz konusu azalışlar Bursa Çimento ve bağlı ortaklık Çemtaş'ın mevcut uzun vadeli kredilerinin ödenen taksitlerinin etkisiyle gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar:

Şirket'in özkaynakları; 2019/6 ara döneminde 2018 yılına göre %3,6, 2018 yılında 2017 yılına göre %24,2, 2017 yılında 2016 yılına göre %16 artış göstermiştir. Şirket'in özkaynakları 2016 yılında 481,9 milyon TL, 2017 yılında 558,9 milyon TL, 2018 yılında 694,1 milyon TL ve 2019/6 ara döneminde 719,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019/6 döneminde özkaynaklardaki artış da 2018 yılına ait net dönem karından, yüksek faiz ortamında Şirket'in serbest nakdini artırmak, finansman giderlerini optimize etmek ve bilanço yapısını daha da güçlendirmek amacıyla herhangi bir kar dağıtımı yapılmamış olması etkilidir. 2018 yılında elde edilen, yasal kayıtlara (VUK) göre hesaplanan 10.300.243,26 TL net dönem karı "Olağanüstü Yedek Akçeler" hesabına; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 Sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında hesaplanan 97.257.061 TL konsolide net dönem karı "Geçmiş Yıl Karları" hesabına aktarılmıştır.

Gelir Tablosu (TL)	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hasılat	516.384.501	571.618.118	1.189.550.086	922.013.254	694.538.817
Satışların Maliyeti (-)	452.035.806	440.995.697	896.443.622	720.617.931	525.630.174
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	31.687.066	105.157.512	207.722.026	121.395.870	106.280.815

31 Ocak 2020

12

TA OİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Sürdürülen Faaliyetlere Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	34.310.529	90.605.307	192.608.947	116.350.604	105.044.855
Dönem Karı / (Zararı)	33.546.032	72.402.520	159.073.768	91.271.422	85.711.305

Hasılat:

Hasılat 2017 yılında bir önceki yıla göre %32,8, 2018 yılında bir önceki yıla göre %29 artarken, 2019/6 ara döneminde 2018/6 ara dönemine göre %9,7 azalmıştır. Ülke ekonomisi dinamiklerinde 2018 yılı itibarıyla başlayan olumsuz gelişmeler, sektörlerle ve piyasalara yansarak maliyetlerini artırmalarına karşın, hasılatları önemli ölçüde azaltmıştır. Aynı zamanda sektördeki sıkı rekabet koşulları ve piyasalardaki bozulmalar nedeniyle satış fiyatlarına zam yapılamaması da hasılatları sınırlandıran bir başka unsurdur.

Maliyetler:

Şirket'in maliyetleri 2017 yılında 2016 yılına göre %37,1 artarak 720,6 milyon TL, 2018 yılında 2017 yılına göre %24,4 artarak 896,4 milyon TL 2019/6 ara döneminde 2018/6 ara dönemine göre dönemlik bazda %2,5 artarak 452 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019/6 ara döneminde bir önceki döneme göre hasılatlar azalırken; maliyetler, artan enflasyon nedeniyle girdi fiyatlarının yükselmesi ve şirketin en önemli maliyet kalemi olan yakıt giderlerinde ithal kömürün USD bazında artması ile döviz kurlarında meydana gelen yukarı yönlü dalgalanmalar maliyetlerin artmasında en etkili kalemlerdir.

Esas Faaliyet Karı (Zararı):

Şirket'in esas faaliyet kan 2016 yılında 106,3 milyon TL, 2017 yılında 121,4 milyon TL, 2018 yılında 207,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ancak, 2018/6 ara döneminde 105,2 milyon TL olan esas faaliyet karı, 2019/6 ara dönemine gelindiğinde %69,9 azalışla 31,7 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Dönem bazındaki söz konusu azalış genel ekonomik konjonktür nedeniyle iç talebin düşmesi nedeniyle satışlardaki azalıştan ve aynı zamanda maliyetlerdeki artışlardan kaynaklanmaktadır.

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı):

Şirket'in sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı 2016 yılında 105 milyon TL, 2017 yılında 116,4 milyon TL, 2018 yılında 192,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyet karı ile paralel bir seyir izleyen sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı 2018/6 ara döneminde 90,6 milyon TL düzeyindeyken, 2019/6 ara dönemine gelindiğinde %62,1 azalışla 34,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Döviz kurlarında görülen yukarı doğru dalgalanmalar döviz cinsinden borçları arttırarak finansman giderlerinin artmasında etkili olmuştur.

31 Ocak 2020

13

BURSA CEMENTO FABRİKASI A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		<u>Dönem Kârı/(Zararı):</u> Şirket'in Dönem Karı 2017 yılında 2016 yılına göre %4,5 azalmış, 2018 yılında 2017 yılına göre %36,6 artmış, 2019/6 ara dönemde 2018/6 ara dönemine göre ise %69,4 azalarak 14.944.557 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ayrıntılı finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Şirkete ait; www.bursacimento.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'na ait www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.																				
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																				
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahnamede yer alan diğer finansal tablolara ilişkin denetim/sınırlı inceleme raporlarında olumlu görüş dışında bir husus yoktur.																				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülükleri ni karşılayamaması	Şirket net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Yükümlülükler) aşağıdaki tabloda hesaplamıştır. <table border="1"><thead><tr><th>Açıklama / Dönem (TL)</th><th>30.06.2019</th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2017</th><th>31.12.2016</th></tr></thead><tbody><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>557.539.484</td><td>554.722.010</td><td>561.595.164</td><td>416.820.025</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>170.084.764</td><td>165.682.261</td><td>271.436.944</td><td>160.171.287</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>387.454.720</td><td>389.039.749</td><td>290.158.220</td><td>256.648.738</td></tr></tbody></table> İzahname içinde yer alan dönemlere ilişkin tüm finansal bilgiler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır. Bu doğrultuda Şirket, önümüzdeki 12 aylık dönem için planlanan bedelli sermaye artırımını öncesi ve sonrası durumda yeterli miktarda işletme sermayesine sahip bulunmaktadır.	Açıklama / Dönem (TL)	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	Dönen Varlıklar	557.539.484	554.722.010	561.595.164	416.820.025	Kısa Vadeli Yükümlülükler	170.084.764	165.682.261	271.436.944	160.171.287	Net İşletme Sermayesi	387.454.720	389.039.749	290.158.220	256.648.738
Açıklama / Dönem (TL)	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016																		
Dönen Varlıklar	557.539.484	554.722.010	561.595.164	416.820.025																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	170.084.764	165.682.261	271.436.944	160.171.287																		
Net İşletme Sermayesi	387.454.720	389.039.749	290.158.220	256.648.738																		

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Ortaklığın 105.815.808.-TL tutarındaki mevcut sermayesi 74.184.192.-TL tutarında bedelli olarak artırılmak suretiyle toplam 180.000.000.-TL' ye artırılabilecektir. Nakit karşılığı artırılan 74.184.192.-TL tutarındaki sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %70,1069 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Borsada işlem gören mevcut payların ISIN kodu: TRABUCIM91F3' dir. İhraç edilecek yeni paylarda grup ve imtiyaz bulunmamaktadır. Yeni Pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar borsada satılacaktır. <table border="1"><thead><tr><th>Pay Grubu</th><th>Nama/ Hamiline Olduğu</th><th>İmti Yaz lar</th><th>Pay sayısı</th><th>Bir Payın Nominal Değeri (TL)</th><th>Toplam (TL)</th><th>Sermaye Oran (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Yok</td><td>Hamiline</td><td>Yok</td><td>7,418,419.200</td><td>0,01</td><td>74.184.192</td><td>70,1069</td></tr></tbody></table>	Pay Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmti Yaz lar	Pay sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oran (%)	Yok	Hamiline	Yok	7,418,419.200	0,01	74.184.192	70,1069
Pay Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmti Yaz lar	Pay sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Oran (%)										
Yok	Hamiline	Yok	7,418,419.200	0,01	74.184.192	70,1069										
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.														
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Ortaklığın mevcut çıkarılmış sermayesi 105.815.808.-TL olup, beher payının nominal değeri 0,01 TL'dir. Ödenmemiş pay sayısı yoktur. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 105.815.808 (Yüzbeşmilyonsekizyüzonbeşbinsekizyüzseksiz) TL olup, muvazaadan ari şekilde tamamı ödenmiştir. Bu sermaye miktarı her biri 0,01 TL itibari değerinde 10.581.580.800 (Onmilyarbeşyüzseksenbirmilyonbeşyüzseksenbinsekizyüz) adet paya bölünmüştür. Tamamı hamiline yazılı paylardan oluşan 105.815.808 TL tutarındaki sermayenin tamamı ödenmiştir.														
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	- Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn. md. 19-TTKn. md. 507) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn. md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için (SPKn. md. 18) - Bedelsiz Pay Alma Hakkı (SPKn. md. 19-TTKn md. 462) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn. md. 24)														

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15
31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

		- Satma Hakkı (SPKn. md. 27) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn. md. 507) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn. md. 29,30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527) - Oy Hakkı (SPKn. md. 30, TTKn. md. 432, 433, 434, 435, 436) - İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) - Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 420, 439) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438, 439) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437) - İtfa/Geri Satma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri-No: II.5.1) - Dönüştürme Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri-No: II.5.1) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları (SPKn md. 27) - Genel Kurulda Müzakere Katılma Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Payların üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirket'in mevcut payları 10.02.1986 tarihinden beri Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote edilmiş olup, mevcut durumda "BUCIM" kodu ile Borsa İstanbul Ana Pazar-Grup 1' de işlem görmektedir. Kotasyon Yönergesinin 41. maddesine göre, Şirket'in bedelli sermaye artırımını nedeniyle ihraç edeceği paylar, sermaye artırımını sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin Borsa İstanbul' a bildirilmesini takiben başka bir işleme ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır ve işlem görmeye başlar.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kâr dağıtım politikası 27.03.2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Genel Kurul'un onayına sunulmuş ve Genel Kurul'ca kabul edilmiştir. Kâr dağıtım politikasının yer aldığı söz konusu genel kurul

	toplantı tutanağına https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/348427 linkten ulaşılabilir. Şirketin “Kâr Dağıtım Politikası” metni Şirketin internet sitesinde yayınlanmakta olup, https://www.bursacimento.com.tr/kar-dagitim-politikamiz/ linkten ulaşılabilir. Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası: Şirketimizde, kâr dağıtımı ile ilgili olarak; dağıtım oranı, dağıtım tarihi ve dağıtılmasına karar verilmesi halinde, kârın nakit veya pay olarak dağıtılması hususlarında karar, Genel Kurulun yetkisindedir. Ancak, Sermaye Piyasası Kurulunun “Kâr Payı Tebliği” ile şirketlere, kâr dağıtım politikalarında, kâr dağıtımı ile ilgili asgari unsurların belirlenmesi zorunluluğu getirilmiştir. “Genel Kurul tarafından; Şirket’in genel kârlılık durumu dikkate alınarak, ortaklara kâr payı dağıtılmasına veya dağıtılmamasına karar verilebilir. - Kâr payı dağıtılmasına karar verilmesi durumunda; ilgili tebliğlere göre net dağıtılabilir dönem kârının oluşması ve yasal kayıtlarda karşılığının bulunması halinde, mevzuat gereği ayrılacak yedek akçelerden sonra yıllık dağıtılabilir net dönem kârının %25’inden az olmamak üzere brüt ve nakit olarak veya bedelsiz pay şeklinde kâr payı dağıtılması yönündedir. - Kâr dağıtımının en geç söz konusu Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın Haziran ayının sonuna kadar gerçekleştirilmesi amaçlanmakta olup, dağıtım tarihine Genel Kurul karar verir. Genel Kurul veya yetki verdiğinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına da karar verebilir. - Kâr payı dağıtılmamasına karar verilmesi durumunda; mevcut yasal prosedürün takibi ile kârın neden dağıtılmadığı ve dağıtılmayacak kârın nasıl kullanılacağı Genel Kurulun bilgisine sunulur.” Kâr Dağıtım Politikası, ancak Genel Kurul kararı ile değiştirilebilir.
--	--

D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Kredi Riski: Şirket’in alacaklı olduğu müşterilerinin ya da finansal kuruluşların geri ödeme sıkıntısına düşmeleri veya anlaşmanın gereklerini yerine getirememeleri nedeniyle ortaya çıkar. Likidite Riski: Likidite riski, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Kur Riski: Şirket’in döviz cinsinden olan finansal borçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır.

		Piyasa Riski: Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Faiz Oranı Riski: Şirket libor faiz oranlı banka kredilerinden dolayı faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmekte ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Sabit faizli banka kredileri ile vadeli mevduatlarında risk olmamakla beraber operasyonlarının devamı için gelecek dönemlerdeki krediler ve mevduatlar için ileride gerçekleşecek faiz oranlarından etkilenmektedir. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: Talep Daralması: Global likidite sıkışıklığı, faizlerin yükselmesiyle hem konut talebinin hem de büyük alt yapı projelerinin finansmanının olumsuz etkilenmesi, çimento sektörü için risk oluşturmaktadır. Talep daralması sebebiyle üretilen yarı mamul (klinker) stoklarının artması, aynı zamanda ihracatta meydana gelecek daralmayla birlikte, fiyatların düşmesini tetikleyecek şirketlerin karlılıklarının düşmesine etki edebilecektir. Sektördeki Rekabet Artışı: Sektörde rakiplerin yeni yatırımları nedeniyle üretim kapasitelerini artırmaları sonucu oluşan arz artışı, özellikle satış fiyatları üzerinde baskı yaratabilecektir. Pazarda tam rekabet şartları hüküm sürmektedir. Sektördeki rekabet artışı şirketlerin karlılıklarını olumsuz etkileyebilir. Mevsim Değişikliklerinin Çimento Sektörüne Etkileri: Çimento sektörü; inşaat sektörü ile paralel olarak yoğun kış şartlarının yaşandığı aylarda ciddi olarak etkilenmekte ve satış miktarlarında düşüşler yaşanmaktadır. Nisan ayından itibaren başlayan ve Eylül ayının sonlarına dek devam eden dönem, satışların en yoğun olduğu dönemi oluşturmaktadır. Kışların nispeten daha yumuşak geçtiği Marmara Bölgesi'ndeki şirketler bu durumdan daha az etkilenmektedir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: <u>Kar payı gelirine ilişkin riskler:</u> Kar payı; Şirket yönetimi dağıtılabılır kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile bu karını dağıtabilir. Halka açık şirketler karını nakden veya kar payını sermayeye ilave şeklinde bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya Genel Kurul kararı ile karın Şirket bünyesinde tutularak dağıtılmamasına karar verilebilir. <u>Sermaye kazancına ilişkin riskler:</u>

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

18

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

	Küresel bazda ekonomik veya finansal krizler, jeopolitik riskler, Türkiye’de ise ekonomik, politik, sosyal riskler ve benzeri durumların ortaya çıkması halinde genel olarak pay senedi piyasası satış baskısı altında kalabilir. Ayrıca, Şirket’in tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler, sektör ve/veya Şirket’i yönetsel ve finansal görünümüne bağlı olarak pay fiyatında düşüş yaşanabilir. Bunlara ek olarak Şirket’in faaliyetlerinde ve finansal sonuçlarında oluşabilecek olumsuz gelişmeler sebebiyle pay fiyat düşebilir. Dolayısıyla yurtiçi ve yurtdışı, ülke genelini etkileyen veya Sektör/Şirket’e bağlı çeşitli risk faktörleri nedeniyle Şirket’in pay fiyatında düşüş görülmesi ve yatırımcıların zarar etmesi söz konusu olabilir.
--	--

E—HALKA ARZ																						
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, Şirket'in nakit sermaye artışı sonucu sağlayacağı tahmini Brüt nakit girişi: 74.184.192 TL, Halka arzla ilgili tahmini toplam maliyet: 269.756 TL, Sermaye artışı sonucunda sağlanacak olan tahmini net nakit girişi: 73.914.436 TL'dir. Tahmini Maliyetler (TL) <table><tr><td>SPK Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden % 0,2)</td><td>148.368</td></tr><tr><td>BİAŞ Kayıt Ücreti % 0,03</td><td>22.255</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli % 0,005</td><td>3.709</td></tr><tr><td>Rekabeti Koruma Fonu % 0,04</td><td>29.674</td></tr><tr><td>Aracı Kurum Ücreti</td><td>57.750</td></tr><tr><td>İlan ve Tescil Giderleri (Tahmini)</td><td>3.000</td></tr><tr><td>Diğer Giderler</td><td>5.000</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>269.756</td></tr><tr><td>0,01 TL Nominal Değerli Payların Toplamı</td><td>74.184.192</td></tr><tr><td>Pay Başına Tahmini Maliyet</td><td>0,0036</td></tr></table> Yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı); payları Borsada işlem gören ortaklıkların bedelli sermaye artırımlarına mevcut ortakların öncelikli olarak katılma hakkıdır. Ortaklıkların belirledikleri yeni pay alma hakkı kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerindeki yeni pay alma haklarının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla yeni	SPK Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden % 0,2)	148.368	BİAŞ Kayıt Ücreti % 0,03	22.255	MKK İhraççı Hizmet Bedeli % 0,005	3.709	Rekabeti Koruma Fonu % 0,04	29.674	Aracı Kurum Ücreti	57.750	İlan ve Tescil Giderleri (Tahmini)	3.000	Diğer Giderler	5.000	TOPLAM	269.756	0,01 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	74.184.192	Pay Başına Tahmini Maliyet	0,0036
SPK Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden % 0,2)	148.368																					
BİAŞ Kayıt Ücreti % 0,03	22.255																					
MKK İhraççı Hizmet Bedeli % 0,005	3.709																					
Rekabeti Koruma Fonu % 0,04	29.674																					
Aracı Kurum Ücreti	57.750																					
İlan ve Tescil Giderleri (Tahmini)	3.000																					
Diğer Giderler	5.000																					
TOPLAM	269.756																					
0,01 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	74.184.192																					
Pay Başına Tahmini Maliyet	0,0036																					

		pay alma (rüçhan) hakkı sıraları işleme açılır. Yeni pay alma hakları, Pay Piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payların ortaklara yeni pay alma hakları kullandırılarak satılması, yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan payların BİST Birincil Piyasa'da iki iş günü süre ile nominal değerden düşük olmamak üzere satılması suretiyle gerçekleştirilecektir. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kurumlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.																		
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket Yönetim Kurulu'nun 17.10.2019 tarih ve 1044 sayılı kararıyla, Şirket sermayesinin 105.815.808 (Yüzbeşmilyonsekizyüzonbeşbinsekizyüzsekiz) TL'den, 180.000.000 (Yüzseksenmilyon) TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda sermaye artışı ile sağlanacak brüt fon 74.184.192 (Yetmişdörtmilyonyüzseksendörtbinyüzdoksaniki) TL net fon ise 73.914.436 (Yetmişüçmilyondokuzyüzondörtbindörtüzyötuzaltı) TL' dir. Bu fon Şirketin işletme sermayesi için kullanmış olduğu kısa ve uzun vadeli kredi anapara taksit ve faiz ödemeleri ile tedarikçi ve diğer ödemelerinde kullanılacaktır. Sermaye artırımından elde edilecek olan fonun kullanım detayı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sermaye artırımından elde edilecek olan fonun kullanımı</th><th>Fon Tutarı</th><th>Oran %</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kısa Vadeli Banka Kredileri</td><td>49.906.947 TL</td><td>67%</td></tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Banka Kredisinin Kısa Vadeli Kısım</td><td>1.959.079 TL</td><td>3%</td></tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Banka Kredisi</td><td>1.887.231 TL</td><td>3%</td></tr> <tr> <td>Tedarikçi ve Diğer Ödemeler</td><td>20.430.935 TL</td><td>28%</td></tr> <tr> <td>Toplam</td><td>74.184.192 TL</td><td>100%</td></tr> </tbody> </table> Halka arz masrafları, tablodaki diğer ödeme kalemi içinde yer almaktadır. Şirket'in mevcut bilanço yapısının değerlendirilmesi neticesinde Şirket'in elde ettiği faaliyet karının Şirket'in yükümlülüklerini karşılama noktasında yeterli olmadığı görülmüş olup, sermaye artırımı ile Şirket'in tedarikçilerine olan borçları ile kredi borçlarının, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin bedelli artırılması suretiyle finanse edilmesinin, Şirket'in faaliyetlerine ve gelişimine olumlu katkısı olacağı, bu tür bir sermaye artırımının Şirket'in mevcut bilançosundaki büyük borç kalemlerinin bir kısmından kurtaracağı, Şirket'in çimento üretiminde kullanılacak olası makine ve teçhizat yatırımlarını yapmaya imkan vereceği ve böylelikle sermaye artırımının Şirket'e fayda sağlayacağı değerlendirilmiştir.	Sermaye artırımından elde edilecek olan fonun kullanımı	Fon Tutarı	Oran %	Kısa Vadeli Banka Kredileri	49.906.947 TL	67%	Uzun Vadeli Banka Kredisinin Kısa Vadeli Kısım	1.959.079 TL	3%	Uzun Vadeli Banka Kredisi	1.887.231 TL	3%	Tedarikçi ve Diğer Ödemeler	20.430.935 TL	28%	Toplam	74.184.192 TL	100%
Sermaye artırımından elde edilecek olan fonun kullanımı	Fon Tutarı	Oran %																		
Kısa Vadeli Banka Kredileri	49.906.947 TL	67%																		
Uzun Vadeli Banka Kredisinin Kısa Vadeli Kısım	1.959.079 TL	3%																		
Uzun Vadeli Banka Kredisi	1.887.231 TL	3%																		
Tedarikçi ve Diğer Ödemeler	20.430.935 TL	28%																		
Toplam	74.184.192 TL	100%																		

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

20

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

		Bu sayede yüksek finansman giderlerinin karlılık üzerindeki negatif etkisinin bir kısmının bertaraf edilmesi ve Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılarak net işletme sermayesinin artırılması hedeflenmektedir.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arz edilen payların nominal değeri 74.184.192 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında 1 TL nominal değere denk (1 lot/100 adet pay) pay için 1 TL değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için nominal değer altında kalmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç; 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanım hakkı 15 gün olacaktır. Pay bedelleri İş Bankası, Bursa Kurumsal Şube nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR58 0006 4000 0012 1990 0171 60 IBAN No.'lu özel hesaba yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi havafe ve EFT yoluyla yapılabilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar ise, nominal değerinin altında olmamak üzere SPK düzenlemeleri çerçevesinde BİAŞ birincil piyasada oluşan fiyattan satılacağından belirlenmiş bir halka arz fiyatı bulunmamaktadır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ' ta işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ' ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitesinde yer almaktadır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in internet sitesinde, KAP' ta ve Tacirler Yatırım' ın internet sitesinde ilan edilecektir. Tasarruf sahiplerine satıştan sonra satılamayan pay kalması durumunda, satılamayan paylar iptal edilecek ve sermaye satılan tutar üzerinden tescil olunacaktır. Verilmiş herhangi bir satın alma taahhüdü bulunmamaktadır.

E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket Paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Tacirler Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir. Tacirler Yatırım'ın aracılık komisyon ücreti 55.000 TL + BSMV'dir. Bunun dışında halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaati bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: Bursa Çimento Fabrikası Anonim Şirketi Yoktur.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 0,01 nominal değerli 100 adet paydan oluşan bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı 1,63323 TL ve yüzdesi %32,93320 'dir. Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin tutarı (negatif) -0,60507 TL ve yüzdesi (negatif) -%12,20091, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 0,86670 TL ve yüzdesi %13,47698'dir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

22

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

	tahmini maliyetler hakkında bilgi	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kurumlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli, aracı kurumların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.
--	--	---

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

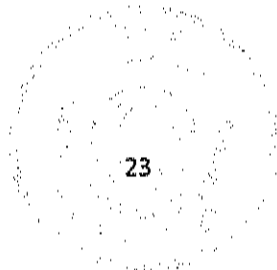
3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Finansal Tablo Dönemleri	Bağımsız Denetim Kuruluşlarının Ticaret Unvanları	Adresleri	Sorumlu Denetçi, Adı Soyadı	Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
1 Ocak - 30 Haziran 2019	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Mecidiyeköy Büyükdere Cad. Lale İş Merkezi No:62 K:8 Şişli/İSTANBUL	Kudret FİKİRLİ	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
1 Ocak - 31 Aralık 2018	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Mecidiyeköy Büyükdere Cad. Lale İş Merkezi No:62 K:8 Şişli/İSTANBUL	Kudret FİKİRLİ	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
1 Ocak - 31 Aralık 2017	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Mecidiyeköy Büyükdere Cad. Lale İş Merkezi No:62 K:8 Şişli/İSTANBUL	Kudret FİKİRLİ	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
1 Ocak - 31 Aralık 2016	Arkan Ergin Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Office Building, Sümer Sok. N:4 K:2 Maslak/İSTANBUL	Birgül ERDOĞAN	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

İlgili Mevzuat gereğince, Bağımsız Denetim Kuruluşu 10 yıl içinde, aynı şirket için toplam 7 yıl denetçi olarak görev yapabildiğinden, Bağımsız Denetim Kuruluşu rotasyonu kapsamında değişiklik olmuştur.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

[Handwritten signature]

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in ilgili dönemle itibariyle kamuya açıklanmış tüm konsolide finansal tablolarına ve faaliyet raporlarına, www.bursacimento.com.tr veya Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) internet sitesi www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir.

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(TL)	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
VARLIKLAR				
DÖNEN VARLIKLAR				
Nakit ve Nakit Benzerleri	83.606.092	26.105.976	65.001.504	72.551.197
Ticari Alacaklar	222.939.350	248.077.745	295.539.441	207.509.237
Stoklar	223.944.679	242.201.344	170.990.427	113.472.038
Diğer Dönen Varlıklar	3.354.969	5.871.507	15.328.803	9.796.236
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	557.539.484	554.722.010	561.595.164	416.820.025
DURAN VARLIKLAR				
Finansal Yatırımlar	4.560.973	4.560.973	2.555.398	2.555.398
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	53.214.751	50.630.452	51.007.368	41.941.265
Peşin Ödenmiş Giderler	12.357.287	10.179.376	9.742.388	370.310
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.421.186	1.421.186	1.421.186	--
Maddi Duran Varlıklar	269.576.967	261.659.476	230.879.956	220.980.527
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.120.380	6.251.044	6.523.434	4.114.213
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	366.763.780	346.246.215	311.156.792	277.455.508
TOPLAM VARLIKLAR	924.303.264	900.968.225	872.751.956	694.275.533

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
KAYNAKLAR				
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47.684.181	47.619.775	90.152.326	32.636.243
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.908.928	13.694.664	26.930.309	32.754.542
Ticari Borçlar	87.141.548	82.556.005	113.233.938	66.661.982
Ertelenmiş Gelirler	11.999.757	9.095.835	17.972.861	11.642.166
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.457.444	1.932.991	3.288.941	1.872.147
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	170.084.764	165.682.261	271.436.944	160.171.287
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.971.817	13.476.147	18.572.500	31.443.926
Uzun Vadeli Karşılıklar	29.432.142	27.363.442	23.497.555	20.492.878

İNANCIERLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

24

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	34.772.891	41.160.562	42.395.900	52.245.753
ÖZKAYNAKLAR				
Ödenmiş Sermaye	105.815.808	105.815.808	105.815.808	105.815.808
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	67.980.661	60.681.996	56.587.263	52.325.077
Diğer Yedekler	32.865	32.865	32.865	32.865
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	354.524.747	265.052.455	215.280.708	174.066.413
Net Dönem Karı/Zararı	14.944.557	97.257.061	71.221.773	74.541.904
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	719.445.609	694.125.402	558.919.112	481.858.493
TOPLAM KAYNAKLAR	924.303.264	900.968.225	872.751.956	694.275.533

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(TL)	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
KAR VEYA ZARAR KİSMİ					
Hasılat	516.384.501	571.618.118	1.189.550.086	922.013.254	694.538.817
Satışların Maliyeti (-)	-452.035.806	-440.995.697	-896.443.622	-720.617.931	-525.630.174
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	64.348.695	130.622.421	293.106.464	201.395.323	168.908.643
BRÜT KAR (ZARAR)	64.348.695	130.622.421	293.106.464	201.395.323	168.908.643
Genel Yönetim Giderleri (-)	-21.808.035	-20.603.774	-44.190.493	-36.876.165	-33.205.434
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-26.085.081	-27.393.835	-60.138.292	-50.646.647	-38.430.873
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-2.231.544	-2.943.120	-8.321.018	-4.145.715	-4.331.173
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	36.960.097	36.330.927	104.812.109	45.665.261	24.314.582
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-19.497.066	-10.855.107	-77.546.744	-33.996.187	-10.974.930
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	31.687.066	105.157.512	207.722.026	121.395.870	106.280.815
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19.524.323	8.862.392	31.670.432	14.587.787	11.808.194
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-12.206.416	-4.429.112	-17.749.673	-4.388.244	-1.918.450
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	2.628.128	-1.210.730	-306.766	1.404.416	3.264.302
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ	41.633.101	108.380.062	221.336.019	132.999.829	119.434.861

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

25
31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

FAALİYET KÂRI (ZARARI)					
Finansman Gelirleri	141.413	452.743	3.069.990	5.853.696	4.891.832
Finansman Giderleri (-)	-7.463.985	-18.227.498	-31.797.062	-22.502.921	-19.281.838
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	34.310.529	90.605.307	192.608.947	116.350.604	105.044.855
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	-764.497	-18.202.787	-33.535.179	-25.079.182	-19.333.550
- Dönem Vergi Gelir (Gideri)	-2.384.816	-20.122.634	-34.887.816	-26.037.009	-19.137.790
- Ertelenmiş Vergi Gelir (Gideri)	1.620.319	1.919.847	1.352.637	957.827	-195.760
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	33.546.032	72.402.520	159.073.768	91.271.422	85.711.305
DÖNEM KARI/ZARARI	33.546.032	72.402.520	159.073.768	91.271.422	85.711.305
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacaklar	-3.057.332	-1.870.233	-4.134.452	-2.054.897	-2.898.859
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-3.863.465	-2.329.799	-5.210.644	-2.509.403	-3.416.763
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	-43.829	-52.990	-70.150	-47.375	-165.449
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	849.962	512.556	1.146.342	501.881	683.353
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	30.488.700	70.532.287	154.939.316	89.216.525	82.812.446
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	18.104.995	22.909.965	61.108.298	19.773.572	10.889.676
Ana Ortaklık Payları	12.383.705	47.622.322	93.831.018	69.442.953	71.922.770
Hisse Başına Kazanç	0,141	0,462	0,919	0,673	0,704

31 Ocak 2020

26

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracçının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhracçıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket, çimento üretimi ve satışı yapmaktadır. Bu sektörde yaşanacak talep daralmaları şirketin en temel riskidir. Çimento sektörü, kamunun geniş çaplı toplu konut inşaatları, altyapı yatırımları, bankaların uygun koşullarda verdiği konut kredileri gibi faktörlerden olumlu yönde, buna karşılık gayrimenkul sektöründeki durgunluk ve altyapı yatırımlarındaki daralmadan olumsuz yönde etkilenmektedir. İç piyasadaki talep daralmaları, Çimento şirketlerini ihracata yöneltmektedir.

Şirket'in çimento üretim maliyetlerde en büyük paya sahip giderler, yakıt (Kömür, Doğal gaz vb.) ve elektrik giderlerinden oluşturmaktadır. Enerji fiyatlarında yaşanacak dalgalanmalar Şirket'in karlılığını önemli ölçüde etkileyebilir. Döviz kurlarına bağlı olarak değişen kömür fiyatları da Şirket'in karlılığını etkileyebilir. Buna göre enerji ve kömür fiyatlarında yaşanacak artışlar Şirket'in karlılığını önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.1. Kredi Riski:

Kredi riski, Şirket'in alacaklı olduğu müşterilerinin ya da finansal kuruluşların geri ödeme sıkıntısına düşmeleri veya anlaşmanın gereklerini yerine getirememeleri nedeniyle ortaya çıkar. Böyle durumların ortaya çıkması halinde Şirket faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenecektir.

Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Şirket satışlarını vadeli olarak gerçekleştirdiğinden dolayı tahsilat riski taşımaktadır.

5.1.2. Likidite Riski:

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Daha geniş anlamda bir ifade ile şirketin toplam nakit girişinin toplam nakit çıkışını finanse edememe riskini, alacaklar ile borçlar arasında vade uyumsuzluğu olmasını, ani bir nakit ihtiyacını karşılayabilecek nakit, nakit benzeri ve nakde dönüştürülebilir likit varlıkların yetersiz kalmasını ifade etmektedir.

5.1.3. Kur Riski:

Şirket'in döviz cinsinden olan finansal borçlarının döviz kurlarında görülecek beklenmedik kur değişimlerinden dolayı Şirket'in gelir ve giderlerinde ya da genel olarak nakit akımlarında yol açacağı herhangi bir olumsuzluk, Şirket'i kur riskine maruz bırakmaktadır.

Yurt dışına yapılması planlanan ve gerçekleşen mal satışları sebebiyle döviz bazlı ticari alacaklar oluşacaktır. Döviz kurundaki artışlar döviz bazlı borçlardan dolayı Şirket karlılığı olumsuz etkilerken, döviz bazlı alacaklardan dolayı olumlu etkilenecektir. Kurdaki düşüşler ise aksi yönde etki yapacaktır.

31 Ocak 2020
27
TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

5.1.4. Piyasa Riski:

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir. İlgili araçlarda meydana gelen dalgalanmalar Şirket'in gelir tablosu ve özkaynakları üzerinde değişime yol açmaktadır.

5.1.5. Faiz Oranı Riski:

Sabit faizli banka kredileri ile vadeli mevduatlarında risk olmamakla beraber operasyonlarının devamı için gelecek dönemlerdeki krediler ve mevduatlar için ileride gerçekleşecek faiz oranlarından etkilenmektedir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1. Talep Daralması

Global likidite sıkışıklığı, faizlerin yükselmesiyle hem konut talebinin hem de büyük alt yapı projelerinin finansmanının olumsuz etkilenmesi, çimento sektörü için risk oluşturmaktadır.

Talep daralması sebebiyle üretilen yarı mamul (klinker) stoklarının artması, aynı zamanda ihracatta meydana gelecek daralmayla birlikte, fiyatların düşmesini tetikleyecek şirketlerin karlılıklarının düşmesine etki edebilecektir.

5.2.2. Sektördeki Rekabet Artışı

Sektörde rakiplerin yeni yatırımları nedeniyle üretim kapasitelerini artırmaları sonucu oluşan arz artışı, özellikle satış fiyatları üzerinde baskı yaratabilecektir. Pazarda tam rekabet şartları hüküm sürmektedir. Sektördeki rekabet artışı şirketlerin karlılıklarını olumsuz etkileyebilir.

5.2.3. Mevsim Değişikliklerinin Çimento Sektörüne Etkileri

Çimento sektörü; inşaat sektörü ile paralel olarak yoğun kış şartlarının yaşandığı aylarda ciddi olarak etkilenmekte ve satış miktarlarında düşüşler yaşanmaktadır. Nisan ayından itibaren başlayan ve Eylül ayının sonlarına dek devam eden dönem, satışların en yoğun olduğu dönemi oluşturmaktadır. Kışların nispeten daha yumuşak geçtiği Marmara Bölgesi'ndeki çimento şirketleri bu durumdan daha az etkilenmektedir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Pay sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler. Bu iki tür gelire ilişkin riskler aşağıda açıklanmaktadır.

5.3.1. Kâr payı gelirine ilişkin riskler:

Kâr payı gelirleri, şirketlerin yılsonunda elde ettikleri kârın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri kârını nakden veya kâr payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen kârın elde edilmemesi veya Genel Kurulca kârın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kâr dağıtılmaması riski vardır.

Şirket'in zarar ettiği dönemlerde ortakların kâr payı geliri elde edememe riski vardır. Ayrıca kâr oluşsa bile Şirket'in geçmiş yıllar zararı bulunduğu, bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket kâr dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kâr olsa bile Genel Kurul kararı ile kârın şirket bünyesinde tutularak dağıtılmamasına karar verilebilir.

Türk Lirası değerindeki dalgalanmalar Şirket'in paylarına ilişkin ödeyeceği kâr payı tutarını önemli ölçüde etkileyebilir.

5.3.2. Sermaye kazancına ilişkin riskler:

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda, payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. Global ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler, sektörel riskler, Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

Paylar ihraç edildikten sonra, ekonomideki, sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak payların fiyatı piyasada değişkenlik gösterebilecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması ve/veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

Payların BIST' te oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında, elden çıkarılması yatırımcıların zarar etmesine neden olabilir.

5.4. Diğer riskler:

Şirket'in risk faktörleri; kredi riski, likidite riski, kur riski, faiz oranı riski, talep daralması, rekabet artışı, sektördeki mevsimsellik etki, kâr payı gelirine ilişkin riskler, sermaye kazancına ilişkin riskler olup, işbu izahnamenin 5.1.-5.2.-5.3. alt başlıklarında detaylı bir şekilde açıklanmıştır.

Yukarıda sayılan risklerden başka, diğer riskler kapsamına girebilecek nitelikteki riskler olarak, deprem ve doğal afetlerin olması sonucunda Şirket'in varlıklarına gelebilecek zararlar ile terör olaylarının ve savaşların meydana gelmesi nedeniyle Şirket'in mali durumu ve faaliyetlerinde üzerinde olumsuz etki yaratması olarak ifade edilebilir.

31 Ocak 2020
29
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
[Signature]

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Bursa Çimento Fabrikası Anonim Şirketi çimento ve hazır beton ile bunların ana ve tali girdilerinin imali, satışı ve ihracı ile ilgili ticari ve sınai faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirket, 14 Temmuz 1966 yılında Eski İnegöl Yolu Kestel - Bursa adresinde, Bursa Bölgesinin çimento ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak kurulmuştur.

500.000.000 TL. kayıtlı ve 105.815.808 TL. çıkarılmış sermayeye sahip Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. kuruluşundan bu güne halka açık olma özelliğini halen sürdürmektedir. Kuruluşunda 1.236 ortağı bulunan Şirketimizin 30.06.2019 itibariyle ortak sayısı yaklaşık 3.000 civarındadır.

Bursa Çimento, çimento fabrikasının yanında, bağlı ortaklığı konumunda bulunan diğer şirket yatırımları ile de Bursa ve Türkiye ekonomisine katkısını sürdürmektedir.

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının Unvanı: Bursa Çimento Fabrikası Anonim Şirketi olup, ticaret siciline tescil edilen ayrıca bir işletme adı yoktur.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi: Hacıılyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 Osmangazi/BURSA

Ticaret Sicil Müdürlüğü: Bursa Ticaret Sicili Müdürlüğü

Ticaret Sicil Numarası: 13330

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresi:

14.07.1966 – Süresiz

6.1.4. İhraççının hukukî statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukukî Statüsü	:	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	:	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	:	Türkiye
Adresi (Merkez)	:	Hacıılyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 Osmangazi/BURSA

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30
31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Adresi (Fabrika)	:	Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No:170 Kestel/BURSA
Adresi (Kütahya Şubesi)	:	İshakseydi Mahallesi Seyidömer Caddesi No:32 KÜTAHYA
İnternet Adresi	:	www.bursacimento.com.tr
Merkez Telefon ve Fax No	:	444 16 22 – 0(224) 270 84 84
Fabrika Telefon ve Fax No	:	0(224) 372 15 60 - 0(224) 372 16 60 GSM: 0 532 755 35 57
Kütahya Telefon ve Fax No	:	0(274) 249 49 01 - 0(274) 249 49 05

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. 53 yıl önce, 14 Temmuz 1966 tarihinde, Bursa Bölgesinin çimento ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak kurulmuştur. 1969 yılında 230.000 ton Klinker Üretim Kapasitesi ve 250.000 ton Çimento Öğütme Kapasitesi ile faaliyete geçen fabrikanın, zaman içerisinde yapılan yatırımlarla klinker üretim kapasitesi 1.400.000 tona, çimento öğütme kapasitesi ise 2.850.000 tona çıkarılmıştır.

Kütahya bölgesinde çimento talebini karşılamak üzere Kasım 2005’de 80 ton/saat kapasiteli “Kütahya Karıştırma ve Paketleme Tesisi” devreye alınmış olup tesiste, Bursa’da üretilen ve buraya getirilip stoklanan çimento, Seyitömer termik santralinden getirilen uçucu kül ile karıştırılarak, katkı çimento üretimi gerçekleştirilmektedir. 2011 Ekim ayında devreye alınan ATY (Atıktan Türetilmiş Yakıt) Tesisi sayesinde, yüksek kalorifik değere sahip endüstriyel atıklar, bu tesiste işlenerek (parçalama – ayırma), döner fırınların ihtiyacı olan yüksek ısının elde edilebilmesine katkıda bulunmak amacı ile döner fırınlara alternatif yakıt olarak beslenerek çevrenin korunmasına yardımcı olmaktadır.

Atık Isı Enerji Üretim Tesisi, Ağustos 2013’te devreye alınmıştır. Bu tesis sayesinde fabrikanın ihtiyaç duyduğu elektrik enerjisinin yaklaşık %25’i karşılanmaktadır.

Bursa Çimento, çimento fabrikasının yanında, bağlı ortaklığı konumunda bulunan diğer şirket yatırımları ile de Bursa ve Türkiye ekonomisine katkısını sürdürmüştür. Devam eden yatırımlar ve yeni projelerle bu katkı artarak devam etmiştir. Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.’nin kuruluş yıllarına dönüp bakıldığında, Bursalılara, Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.’nin kuruluşundan bu yana bölgede yarattığı istihdam başta olmak üzere pek çok destek sağlamıştır. Bursa Çimento Fabrikası A.Ş., Bursa ekonomisinin öncü firmalarından biri olarak, değerli insanların önderliğinde ve bütün Bursa’nın destek vererek ortaya koyduğu bir oluşumdur. İlerleyen yıllarda Bursa Çimento Fabrikası A.Ş., yeni yatırımlarla büyümüş ve kapasitesini artırmıştır. Çemtaş Çelik Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye ortak olunmuş, Bursa Beton Sanayi Ticaret A.Ş. kurulmuş, sektör ile ilgili yeni yatırımlar ve yeni satın almalar gerçekleştirilmiş ve sonuçta Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri

TACARLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31
31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

A.Ş., Ares Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Tasfiye Halinde Tunçköl Çimento Mineral Katkılar İnşaat ve Ticaret A.Ş., Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'nin bağlı ortaklığı haline gelmiştir. Bursa Çimento grubu bünyesinde 888 kişi istihdam edilmektedir.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirketin 30.06.2019 kamuya açıklanan finansal tablolarında, yapılmakta olan yatırımlar 37.823.709 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2019 ara dönemi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların detayı incelendiğinde önemli yatırımlar, bağlı ortaklık Çemtaş'ın 11.579.368 TL denge çubuğu tesisi yatırımı, 8.537.091 TL denge çubuğu bina yatırımı, 9.445.639 TL diğer çeşitli yatırımlarıdır.

2018 yıl sonu itibarıyla önemli yatırımlar; bağlı ortaklık Çemtaş'ın yapılmakta olan yatırımlarının 6.768.177 TL'lik kısmı denge çubuğu tevsii yatırımı, 2.822.283 TL'lik kısmı denge çubuğu bina yatırımı, 2.354.509 TL'lik kısmı buhar kazanı ve 866.751 TL'lik kısmı ise diğer çeşitli yatırımlardan oluşmaktadır. Bursa Çimento'ya ait bina ve diğer modernizasyon yatırım tutarı 5.554.987 TL'den oluşmaktadır.

2017 yıl sonu itibarıyla önemli yatırımlar; bağlı ortaklık Çemtaş'ın yapılmakta olan yatırımlarının 289.411 TL'lik kısmı kumlama makinası revizyonu, 145.674 TL'lik kısmı istifleme sistemi, 111.636 TL'lik kısmı boy kesim makası ve 460.059 TL'lik tutarda diğer çeşitli yatırımlardan oluşmaktadır. Bursa Çimento'ya ait 472.319 TL'lik kısmı 2 no'lu döner fırın ünitesi yeni otomasyon sistemi yatırımından, 1.418.970 TL'lik kısmı mobil vakumlu temizlik ekipmanı yatırımından, 3.526.313 TL'lik kısmı ise laboratuvar otomasyon sistemi yatırımı harcamalarından oluşmaktadır.

2016 yıl sonu itibarıyla önemli yatırımlar; bağlı ortaklık Çemtaş'ın yapılmakta olan yatırımlarının 14.116.793 TL'lik kısmı ısıtma işlem fırını, 2.394.589 TL'lik kısmı ARGE merkezi ve sosyal hizmetler binası, 1.430.805 TL'lik kısmı açık hurda holü çatı ile kapama bedeli, 309.651 TL'lik kısmı IFS lisans bedeli, 200.600 TL'lik otomatik çemberleme makinesi yükleme boşaltma sistemi, 277.357 TL'lik kısmı induksiyon fırını, 281.374 TL'lik kısmı 2 adet IBM server bedeli, 348.331 TL'lik kısmı gezer köprü vinç bedeli ve 2.446.632 TL'lik tutarda diğer çeşitli yatırımlardan oluşmaktadır. Bursa Çimento'ya ait 1.038.605 TL'lik 1 no'lu döner fırın, 1 ve 3 no'lu farin değirmenleri ile 3 ve 4 no'lu çimento değirmenleri expert otomasyon sistemi yatırımından, 698.467 TL'lik döner fırınlar klinker sevk konveyörünün yenilenmesi yatırımı, 1.370.251 TL'lik fabrika binaları ısıtma ve kullanım suyu sisteminin modernizasyonu yatırım harcamalarından oluşmaktadır.

İzahname dönemleri itibarıyla yukarıda detay bilgileri verilen yatırımlar, faaliyetlerden elde edilen gelirlerle finanse edilmiştir.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

32

31 Ocak 2020
BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Esas sözleşmesinin 4. maddesi uyarınca Şirket'in ana faaliyetleri, her nevi; çimento, beton, klinker, kül, kireç, kırmataş, kum, kalker, kil, agrega ve benzeri yapı elemanları üretmek, satın almak, satmak ve tüm bu ürünlerin ticaretini, ithalat ve ihracatını yapmak ve bu amaçla yurt içi ve yurt dışında fabrika ve tesisler kurmak, işletmek olarak ifade edilmiştir.

Türkiye'de kurulmuş olan ve taş ve toprağa dayalı sektörde faaliyet gösteren Şirket'in faaliyet konusu çimento ve klinker üretimi ile satışlarıdır. Bağlı ortaklıklarından Çemtaş vasıflı çelik, Bursa Beton hazır beton, agrega ve Ares uçucu kül üretimi ve satışı yapmaktadırlar.

Bu kapsamda, 2019/6 ara dönemi, 2018, 2017 ve 2016 yıl sonlarındaki finansal tablo dönemleri itibariyle finansal bilgilerin verildiği her bir hesap yılı için satılan ürünlerin ana kategorileri, satış gelirlerinin ana kategoriler bazında sınıflandırılması aşağıdaki gibidir.

Net Satışlar (TL)	30.06.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%
Klinker	18.469.899	%3,58	1.174.990	%0,10	1.050.137	%0,11	-	-
Çimento	65.505.835	%12,69	155.239.279	%13,05	157.303.154	%17,06	128.746.597	%18,54
Çelik	363.189.767	%70,33	764.727.419	%64,29	456.467.809	%49,51	296.686.624	%42,72
Hazır Beton	69.089.799	%13,38	267.928.638	%22,52	306.537.830	%33,25	268.273.035	%38,63
Uçucu Kül	129.201	%0,03	479.760	%0,04	654.324	%0,07	832.561	%0,12
TOPLAM	516.384.501	%100	1.189.550.086	%100	922.013.254	%100	694.538.817	%100

TAÇİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Araştırma ve geliştirme departmanı bağlı ortaklık Çemtaş'ta vardır. Bu doğrultuda Çemtaş ürünlerinin daha da iyileştirilmesi, müşteri istekleri yönünde geliştirilmesi ve daha verimli üretilmesi konularındaki çalışmaları 1998 yılından beri sürekli olarak yürütmektedir. 2015 yılı ilk altı ayı içerisinde "Ar-Ge Merkezi" kurulumu için hazırlık çalışmaları yürütülmüş ve çalışmalar Eylül-2015 içerisinde tamamlanmıştır. 5746 sayılı kanun çerçevesinde "Ar-Ge Merkezi" onayı için, 10 Temmuz 2015 tarihinde T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na başvuruda bulunulmuştur. 'Ar-Ge Merkezi' onayı için denetleme 22-26 Ekim 2015 tarihleri arasında gerçekleştirilmiştir. Şirket 5746 sayılı AraştırmaGeliştirme faaliyetlerinin desteklenmesi hakkındaki kanun çerçevesinde sağlanan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmak üzere yapmış olduğu Ar-Ge Merkezi başvurusu, Denetim ve Değerlendirme Komisyonu tarafından incelenmiş, 26 Kasım 2015 tarihinden geçerli olmak üzere onaylamıştır.

Ar-Ge Merkezinde; 2019 yılında 2 adet iç proje tamamlanmış olup, 1 adedi TÜBİTAK – TEYDEB destekli ve ortaklı olan toplam 4 adet projede çalışmalar devam etmektedir.

ÇEMTAŞ Ar-Ge Merkezinde; yeni çelik kalitelerinin geliştirilmesi, ürün geliştirme ve yerleştirme, verimlilik artırma konu başlıkları altında proje çalışmaları yürütülmektedir.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Ana şirket Bursa Çimento taş ve toprağa dayalı sanayi sektöründe faaliyet göstermektedir. Bağlı ortaklıklarından; Çemtaş imalat sanayi sektöründe, Bursa Beton hazır beton sektöründe, Roda limancılık sektöründe, Ares ve Tunçkül ise inşaat sektöründe faaliyet göstermektedir.

Bursa Çimento tarafından çimento ve klinker satışları öncelikli olarak yurt içi piyasaya yapılmakta olup, talep olduğunda yurt dışına da satılabilmektedir.

Şirket'in, fabrikasının bulunduğu Bursa ili ve çevresinin bulunduğu pazarlara hem ekonomik hem de sosyal açıdan birçok katkısı bulunmaktadır.

Sektörde yer alan firmalar inşaat işlerinde genellikle bölgesel pazarlara yönelik olarak çalışmaktadırlar. Bu nedenle maksimum 250 km'lik mesafeye kadar olan pazarlara kadar erişilebilmektedir. Uzak mesafelere olan nakliye maliyetinin toplam maliyetler içinde yüksek oluşu, o bölgelerde Pazar oluşturmayı ve pazardan daha fazla pay alabilmeyi güçleştirdiği için, uzak mesafelere ürün satışında dezavantaj yaratmaktadır. Böylelikle sektördeki firmalar söz konusu nakliye maliyetleri dolayısıyla çimentoyu ancak genellikle fabrikaların yer aldığı şehirlere ve çevre bölgelere satabilmekte olduklarından, sektörün geneli açısından değerlendirildiğinde, bu durumun, sektördeki rekabeti firma sayısı açısından sınırlama konusunda avantaj yarattığı söylenebilir.

TA CİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Ocak 2020

2019 Yılı Ağustos sonu itibarıyla TCMB verilerine göre, Türkiye’de ihracat hariç tüm fabrikaların toplam çimento satış miktarı 28.613.180 ton olup, bu satışın 567.833 tonu fabrikamız tarafından yapılmıştır. Söz konusu verilere (<https://www.tcmb.org.tr/istatistikler/aylik-veriler>) linkinden ulaşılabilir.

Fabrikamızın bulunduğu Marmara bölgesinde toplam 7 milyon tona yakın çimento tüketilmektedir. Toplam satışımızın %96 ‘sı bu bölgeye yapılmaktadır.

Ayrıca, Kütahya’da bulunan Bursa Çimento’ya ait çimento paketleme tesisi ile Bursa Beton’a ait beton tesislerimiz ve Bandırma’da bulunan Bursa Beton’a ait beton tesislerimiz vasıtasıyla Ege ve İç Anadolu bölgesine de toplam 205.636 ton çimento satışı yapılmaktadır.

Bunun yanında Yunanistan ve Ukrayna’ya torbalı çimento ihracatımız devam etmektedir. Önümüzdeki yıllarda ABD’nin yer aldığı Kuzey Amerika’ya özel ürün ihracatı planlanmaktadır. Ayrıca, Güney Amerika ülkelerine de klinker ihracatı görüşmeleri başlamıştır.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracatının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Satışlar Yurt içi ve Yurt dışı pazarlara yapılmakta olup, kırılımı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Net Satışlar (TL)	30.06.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%
- Klinker	18.469.899	4,84%	1.174.990	0,14%	1.050.137	0,15%	-	
- Çimento	63.231.673	16,56%	151.437.744	17,79%	153.978.565	21,81%	127.873.774	22,64%
- Çelik	230.938.025	60,48%	430.184.651	50,54%	243.914.229	34,54%	167.928.053	29,73%
- Hazır Beton	69.089.799	18,09%	267.928.638	31,48%	306.537.830	43,41%	268.273.035	47,49%
- Uçucu Kül	129.201	0,03%	479.760	0,06%	654.324	0,09%	832.561	0,15%
Yurt İçi Toplam	381.858.597	100%	851.205.783	100%	706.135.085	100%	564.907.423	100%
- Çimento	2.274.162	1,69%	3.801.535	1,12%	3.324.589	1,54%	872.823	0,67%
- Çelik	132.251.742	98,31%	334.542.768	98,88%	212.553.580	98,46%	128.758.571	99,33%
Yurt Dışı Toplam	134.525.904	100%	338.344.303	100%	215.878.169	100%	129.631.394	100%
TOPLAM	516.384.501		1.189.550.086		922.013.254		694.538.817	

Türkiye’de kurulmuş olan ve taş ve toprağa dayalı sektörde faaliyet gösteren Şirket’in faaliyet konusu çimento ve klinker üretimi ile satışlarıdır. Bağlı ortaklıkları da vasıflı çelik, hazır beton, agrega ve uçucu kül üretimi ve satışı yapmaktadırlar.

Şirket Bursa ve çevre illeri olan, Yalova, Bilecik, Balıkesir, Kütahya, İstanbul ve İzmit illerinde faaliyet gösteren bayilere, hazır beton ve inşaat firmalarına, prefabrik üreticileri ile kamu kuruluşlarına ve depoculara satış yapmaktadır.

TA CİRELER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

35

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Yurt içi satışları pazarın coğrafi yapısına göre incelendiğinde, satışların %85'i Şirket'in bulunduğu Bursa iline, %15'i ise satış yapılan diğer illerden en yüksekte en düşük satış hacmine göre sıralandığında, Balıkesir, Yalova, Kütahya, Kocaeli, Eskişehir, İstanbul, Çanakkale, Bilecik ve Adapazarı illerine yapılmaktadır.

Detayı işbu izahnamenin 7.2.1. başlığında görüleceği üzere, 2019 yılı Ağustos sonu itibarıyla TÇMB tarafından yayımlanan yurt içi satış verileri (<https://www.tcmb.org.tr/tr/istatistikler/aylik-veriler>) baz alınarak yapılan hesaplama neticesine göre, yurt içi satışların %1,98'ini Şirket tarafından gerçekleştirildiği sonucuna ulaşılmıştır. Şirket toplam satışlarının %96'sı ise Marmara bölgesine yapılmaktadır. Ayrıca, Kütahya'da bulunan Şirketimize ait çimento paketleme tesisi ile beton tesislerimiz ve Bandırma'da bulunan beton tesislerimiz vasıtasıyla Ege ve İç Anadolu bölgesine de çimento satışı yapılmaktadır.

Yurt dışı satışları ise Yunanistan ve Ukrayna ülkelerine yapılmaktadır. Yurt dışı satışları yapılan ve yapılması planlanan ülkelerde herhangi bir sıkı düzenleme, ambargo vs. gibi durumlar bulunmamaktadır. Net satışlar herhangi bir idari birim veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilmemektedir.

7.3. Madde 7.1.1. ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İşbu izahname'nin 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan faaliyetlerine ilişkin bilgilerin, izahnamenin 5. bölümdeki Şirket'in risk faktörleri olan; kredi riski, likidite riski, kur riski, faiz oranı riski, talep daralması, rekabet artışı, sektördeki mevsimsellik etki, kâr payı geliri ilişkili riskler, sermaye kazancına ilişkin riskler ile diğer risklerinden Şirket'in faaliyetlerinin etkilenme olasılığı vardır. Söz konusu riskler, işbu izahnamenin 5.1.-5.2.-5.3.-5.4. alt başlıklarında detaylı bir şekilde açıklanmıştır. Söz konusu risklere bağlı olarak Şirket faaliyetleri olumlu veya olumsuz etkilenebilir.

Bu risklere örnek olarak; kur artışı döviz bazlı satışlarda, satış gelirlerinin artmasına (kur düşüşü ise satış gelirlerinin azalmasına) neden olabileceği için olumlu yönde, en önemli maliyet girdilerinden olan kömür alımlarından dolayı ise maliyet artışına neden olacağından olumsuz yönde bir etki yapabilecektir. Deprem ve savaş gibi olağanüstü durumlar sektörü ilk etapta olumsuz yönde, sonrasında ise zarar gören ya da yıkılan yapıların, onarım yada tekrar inşasında çimento ihtiyacı olacağı için olumlu yönde etkileyebilecektir.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim sürelerine ilişkin özet bilgi:

Şirket, nihai ürün (mamul) olan çimentoyu, Türk Standartları Enstitüsü tarafından belirlenen TS EN 197-1 standartlarına uygun olarak üretmektedir. Üretilen çimentonun yurt dışı piyasada pazarlanabilmesi için gerekli olan Performans Değişmezliği Belgesi (CE) belgelendirme işlemleri, Kalite ve Çevre Kurulu (KÇK) tarafından yürütülmekte olup, Şirket TS EN 197-1 ve TS EN 197-2 standardına uygun olarak çalışmalarını sürdürmektedir. Şirket'in faaliyetlerini doğrudan etkileyen başkaca patent, lisans, sınai-ticari, vb. anlaşma bulunmamaktadır.

EXCİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Ocak 2020

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Sektörle ilgili en sağlıklı ve bağımsız veriler Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği'nin resmi internet sitesinden (<https://www.tcma.org.tr/tr>) elde edilmektedir.

İzahnamede yer alan verilerin dayanağı Şirket'in faaliyet sonuçlarını gösteren mali tabloları ile Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği'nin resmi internet sitesinden yayımladığı bölgelere göre çimento ve klinker üretim satış stok tablolarıdır.

Söz konusu verilere;

(<https://www.tcma.org.tr/tr/istatistikler/aylik-veriler>) (<https://www.tcma.org.tr/tr/istatistikler/satis-dagilimi>) linklerinden ulaşılabilir.

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. çimento ve hazır beton ile bunların ana ve tali girdilerinin imali, satışı ve ihracı ile ilgili ticari ve sınai faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirket, 1966 yılından itibaren Eski İnegöl Yolu Kestel - Bursa adresinde faaliyet göstermekte olup, Bursa Ticaret Siciline 13330 / 22463 numara ile kayıtlıdır. Şirket payları halka arz edilmiş olan bir anonim ortaklıktır.

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'nin bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklığının (hep birlikte "Grup") faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

Şirket'in bağlı ortaklıkları:

- Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çemtaş")
- Bursa Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Bursa Beton")
- Ares Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ares")
- Tasfiye Halinde Tunçköl Mineral Katkılar İnşaat ve Ticaret A.Ş. ("Tunçköl")
- Bursa Agregası Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Agrega")
- Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir.

Şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklığı:

- Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş. ("Roda")'dır.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

37
31 Ocak 2023

31 Ocak 2023

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Grup'un temel faaliyetleri Türkiye'de olup, Grup'un faaliyetleri aşağıda belirtilen belli başlı beş sektör altında toplanmıştır:

Çimento, Çelik, Hazır Beton, Uçucu Kül ve Liman İşletmesi

Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Bursa Organize Sanayi Bölgesinde vasıflı çelik üretmek üzere 1970 yılında, başta otomotiv, makina ve zirai makine-alet sanayi ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak kurulan Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesi 100.975.680 TL'dir. Çemtaş 1987 yılında satın alınmış olup, % 57,73 oranındaki hissesi Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ne aittir. Yapılan kapasite artırımı ve modernizasyon yatırımları ile Çelikhane (çeliğin üretildiği esas üretim yeri) kapasitesi yıllık 30.000 ton'dan 150.000 tona, Haddehane (çeliğe şekil verme işleminin yapıldığı esas üretim yeri) ise 75.000 ton'dan 210.000 tona çıkarılmıştır. 2010 yılında Kabuk Soyma ve 2011 yılında da (1.551 ton/yıl kapasiteli) Denge Çubuğu Tesisi ilave olmasına ek olarak, 30.06.2019 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 11.579.369 TL denge çubuğu tevsi yatırımı, 8.537.092 TL. denge çubuğu bina yatırımı, 6.205.184 haddehane sürekli ızgara elektrik ekipman yenileme yatırımı, 3.240.455 TL diğer çeşitli yatırımlardan oluşmaktadır.

Bursa Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Bursa Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. hazır beton üretimine 1986 yılında Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. bünyesinde başlamış olup, 1989 yılında kendi adıyla ayrı bir tüzel kişilik olarak hazır beton sektöründe faaliyete geçmiştir. 10.500.000 TL sermayeye sahip Bursa Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,79'u Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ye aittir. Yapılan yatırımlarla, yıllık 50.000 m3 olan kapasitesi 3.000.000 m3'e çıkan Şirket halen; Bursa, Yalova, Balıkesir ve Kütahya illerinde kurulu 20 tesisindeki 22 adet beton santrali ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Ares Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Seyitömer Termik Santrali'nde yakılan kömürden elde edilen külü işleyip pazarlamak suretiyle değerlendirilmesi amacıyla, termik santral içerisinde 1999 yılında 360.000 ton/yıl üretim kapasitesiyle kurulmuştur. 4.800.000 TL sermayesi olan Ares Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,99'u Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ye aittir.

Ares Çimento, Kütahya bölgesindeki Seyitömer Termik Santrali'nden çıkan uçucu külü değerlendirmek üzere kurulan Çelikler Seyitömer Elektrik Üretim A.Ş.'den satın alıp, çimento üretim sürecinde kullanılabilir hale getirerek Bursa Çimento'ya, hazır beton üretiminde kullanılmak üzere Bursa Beton'a ile birlikte diğer hazır beton şirketlerine pazarlamaktadır.

Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.: 2000 tarihinde Gemlik'te kurulan Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.'nin %50 hissesine Bursa Çimento 2005 tarihinde ortak olmuştur. Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.'nin 2.000.000 ton genel yük elleçleme (gümrük gözetimi altındaki eşyanın asli niteliklerini değiştirmeden istiflenmesi, yerinin değiştirilmesi, büyük kaplardan küçük kaplara aktarılması, kapların yenilenmesi veya tamiri, havalandırılması, kalburlanması, karıştırılması ve benzeri işlemlerdir.) ve 150.000 Teu (1 TEU 20 feet'lik konteyneri ifade etmektedir ve 34 metre küplük bir hacme sahiptir.) konteynır elleçleme kapasitesine sahip olan liman tesisi Aralık 2007'de tamamlanarak işletmeye alınmıştır. Liman aynı anda 8 gemiyi kabul edecek toplam 1.200 metre uzunluğunda rıhtıma sahiptir. Başlangıçta 4.200.000 TL olan Şirket sermayesi 30.06.2019 itibarıyla 63.050.000 TL'dir.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

38

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

31 Ocak 2020

Bursa Agregası Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Şirket faaliyet konusu, her türlü madencilik faaliyetinde bulunmak, maden ruhsatı başvurusu yapmak, devretmek, kiralamak ve bu amaçla gerekli tesisleri kurarak çıkacak malzemeyi üretmek, üretirmek ticaretini yapmaktır. Şirket 2016 yılında kurulmuştur. 2.000.000 TL sermayesi olan Bursa Agregası Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100'ü, Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan Bursa Beton Sanayi Ticaret A.Ş.'ye aittir. Bursa Beton'un %99,79'u Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ye ait olması nedeniyle, dolaylı olarak Bursa Agregası Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,79'u, Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ye aittir.

Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Şirket faaliyet konusu, her türlü inşaat tarzında sanai, ticari ve sosyal tesis kurmak, işletmek ve taahhüt etmek, her nevi inşaat ve taahhüt işleri, etüd, proje müşavirlik ve mühendislik hizmetleri, elektrik, mekanik teçhizat, teshin ve sıhhi tesisat imali ve montajı işleri yapmaktır. 50.000 TL. sermayesi olan Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,99'u, Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ye ait olup, ticari faaliyet hacimi ve sonuçları düşük olması nedeniyle konsolidasyon kapsamı dışında tutulmaktadır.

Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Şirket faaliyet konusu, her türlü çimento, klinker, kireç, kırmataş, kum, harç, sıva, beton, agrega ve benzeri yapı elemanları ile her türlü yapı malzemesi üretmek ve bu amaçla fabrika ve tesisler kurmak, işletmek, ticaretini, ithalat ve ihracatını yapmaktır. 50.000 TL. sermayesi olan Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %98,3'ü, Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ye ait olup, ticari faaliyet hacimi ve sonuçları düşük olması nedeniyle konsolidasyon kapsamı dışında tutulmaktadır.

Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir;

Ticaret Unvanı	Ana Faaliyet Konusu	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Sermayesi (TL)	Sermayedeki Pay Oranı(%) 30.06.2019
Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Vasıflı çelik üretimi ve pazarlanması	Bursa, Türkiye	100.975.680	57,73
Bursa Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Hazır Beton üretimi ve satışı	Bursa, Türkiye	10.500.000	99,79
Ares Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Termik Santraldeki uçucu küllün işlenmesi ve pazarlanması.	Bursa, Türkiye	4.800.000	99,99
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	Liman Hizmetleri	Bursa, Türkiye	63.050.000	50,00
Tasfiye Halinde Tunçköl Çimento Min. Kat. İnş. ve Tic. A.Ş.	Uçucu Kül Üretimi ve satışı	Kütahya, Türkiye	1.200.000	50,00

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

39

31 Ocak 2020 BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Bursa Agregas Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Her türlü madencilik faaliyetinde bulunulması	Bursa, Türkiye	2.000.000	99,79
--------------------------------------	---	----------------	-----------	-------

Bursa Agregas Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100'ü, Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'nin bağı ortaklığı Bursa Beton Sanayi Ticaret A.Ş.'ye aittir. Bursa Beton'un %99,79'u Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ye ait olması nedeniyle, dolaylı olarak Bursa Agregas Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,79'u, Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ye aittir.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirketimizin Yönetim Kurulu Kararına bağlanmış, önemli ölçüde maddi duran varlık alımı ve satımı bulunmamaktadır.

a) Sahip olunan maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler;

Şirket'in 30.06.2019 tarihi itibariyle sınırlı bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarındaki maddi duran varlıkları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Maddi duran varlıklar çok fazla sayıda kalemden oluşması nedeniyle veriler gruplandırılarak ve kümüle olarak yer verilmiştir.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa ve Araziler	Muhtelif	1.260.089	Dededoruk Mevkii-Kestel, Bursa Organize Sanayi Bölgesi-Nilüfer, Alanyurt-İnegöl, Tavşanlı, Lapseki-Çanakkale, Cihatlı, Yenişehir	15.279.381	Fabrika Sahası, stok sahası, Hammaade ocağı, taş ocağı, arsa ve tarla	---	---	---

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

40

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Yer Üstü ve Yer Altı Düzenleri	Muhtelif	---	---	5.276.651	Üretim	---	---	---
Binalar	Muhtelif	134.442	Bursa Organize Sanayi Bölgesi, Nilüfer, Osmangazi, Kestel	30.450.659	Fabrika idari ve işletme binaları, üretim binaları ve müştemilatı	---	---	---
Makine ve Teçhizatlar	Muhtelif	---	---	150.859.190	Üretim	---	---	---
Taşıt Araçlar	Muhtelif	---	---	11.163.966	Üretim	---	---	---
Demirbaşlar	Muhtelif	---	---	5.767.662	Üretim	---	---	---
Özel Maliyet	Muhtelif	---	---	4.961.871	Üretim	---	---	---
Diğer Maddi Duran Varlıklar	Muhtelif	---	---	7.993.878	Üretim	---	---	---
TOPLAM				231.753.258				

b) Edinilmesi planlanan maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler;

İzahname tarihi itibarıyla yeni bir maddi duran varlık edinilmesi hakkında verilmiş bir karar bulunmamaktadır.

c) Finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler;

Yoktur.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirket'in maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar aşağıdaki tablolarda sunulmuştur.

TESİS ADI	ÇEVRE İZİN TARİHİ	ÇEVRE İZİN SAYISI
BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.	03.07.2019 (Geçici Faaliyet Belgesi)*	222463212.1.1 (Geçici Faaliyet Belgesi)*

31 Ocak 2020

41

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

* Geçici Faaliyet Belgesi; Çevre Mevzuatı gereği, Çevre İzin Lisans Belgesi yerine 1 yıl süreyle geçerliliği olan faaliyet belgesi olup, süresi bitmeden altı ay önce ana izin lisans belgesi için başvuruda bulunmak kaydıyla, Çevre İzin Lisans Belgesine dönüştürülen geçici belgedir.

TESİS ADI	ÇED BELGESİ TÜRÜ	TARİHİ	NUMARASI
BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş. (Taş Ocağı)	ÇED Kapsam Dışı	26.04.2017	56607814/220.99- 15108
BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş. (Döner Fırın 1 Modernizasyonu)	ÇED Önemsizdir (*)	09.06.1995	B 19 4 İÇM 4 16 00 01/95-501
BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş. (Döner Fırın 2 Modernizasyonu)	ÇED Kapsam Dışı	01.11.2018	56607814/220.03- E.26586

(*) Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından, 07 Şubat 1993 tarih ve 21489 sayılı Resmi Gazetede ilan edilen "Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği" çerçevesinde verilen belge olup, faaliyet sahibince hazırlanan projelerle ilgili olarak, ÇED Yönetmeliği'nin 8. maddesi 2. fıkrası "b" bendi gereği; Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nca, "Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu" kararı veya "Çevresel Etki Değerlendirmesi Önemsizdir" kararı verilmektedir.

Çevresel Etkileri Önemsizdir kararı, ÇED Gerekli Değildir kararı ile özdeştir.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

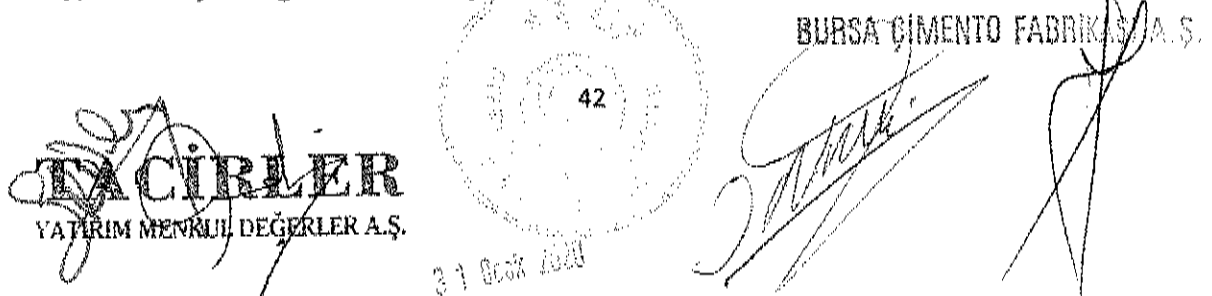
Maddi duran varlıklar üzerinde hiçbir teminat, rehin ve/veya ipotek yoktur. Verilmiş olan teminatlar ise bankalar ile yapılan genel kredi sözleşmeleri kapsamındadır.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:



Şirket'in 30.06.2019 tarihi itibarıyla sınırlı bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarındaki maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar kapsamındaki haklar 132 adet yazılım ve lisansın oluşması nedeniyle aşağıdaki tabloda grup halinde sunulmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Haklar
Toplam Büyüklük	10.253.422 TL
İtfa Payları	4.482.326 TL
İtfa Edilmiş Değerleri	5.771.096 TL
Değer Tespit Yöntemleri	Maliyet değeri üzerinden
Kullanım amaçları	Bilgisayar yazılımı ve lisansların toplamı olup, faaliyetin yürütülmesi ile ilgili kullanılan bilgisayar programlarının işleyebilmesi için gereken kullanım haklarıdır.
Yararlı Ömürleri	Ortalama 7 yıldır.
Yararlı Ömürlerinin Belirlenmesinde Esas Alınan Ölçütler	Söz konusu hakların ortalama ömürleri dikkate alınmıştır.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket'in olağan iş ve işlemlerinde, faaliyetlerinde kullandığı bilgisayarlar ve çeşitli makinelerde, söz konusu iş ve işlemlerin yapılabilmesi, sahip olunan yazılım ve lisansların satın alınması ile yüklenmesi suretiyle mümkün olduğundan, Şirket için önem arz etmektedir.

Bilanço büyüklüğü dikkate alındığında, maddi olmayan duran varlıklar önemlilik düzeyinin çok altında kalmaktadır. Bu bağlamda finansal açıdan bağımlılık derecesi düşük ve faaliyetlere etkisi yoktur.

Yararlı ömrünü tamamlayan, elden çıkarılan veya kullanılmaz hale gelen söz konusu varlıklar gayri faal hale geldiğinde derhal yenilenmektedir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

43
31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in 30.06.2019 sınırlı denetimden geçmiş, 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tablolarının önemli kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır:

VARLIKLAR	(TL)	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
DÖNEN VARLIKLAR					
Nakit ve Nakit Benzerleri		83.606.092	26.105.976	65.001.504	72.551.197
Ticari Alacaklar		222.939.350	248.077.745	295.539.441	207.509.237
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		60.420	107.242	122.615	37.749
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		222.878.930	247.970.503	295.416.826	207.471.488
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		--	--	--	--
Diğer Alacaklar		12.202.035	15.407.160	534.658	871.303
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		9.517.340	8.439.200		
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		2.684.695	6.967.960	534.658	871.303
Stoklar		223.944.679	242.201.344	170.990.427	113.472.038
Peşin Ödenmiş Giderler		11.480.078	14.633.055	14.156.520	11.201.823
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		11.480.078	14.633.055	14.156.520	11.201.823
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		12.281	2.425.223	43.811	117.005
Diğer Dönen Varlıklar		3.354.969	5.871.507	15.328.803	9.796.236
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		3.354.969	5.871.507	15.328.803	9.796.236
(Ara Toplam)		557.539.484	554.722.010	561.595.164	415.518.839
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		--	--	--	1.301.186
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		557.539.484	554.722.010	561.595.164	416.820.025
DURAN VARLIKLAR					
Finansal Yatırımlar		4.560.973	4.560.973	2.555.398	2.555.398
Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar		4.560.973	4.560.973	2.555.398	2.555.398
Diğer Alacaklar		327.345	302.002	279.461	220.008
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		327.345	302.002	279.461	220.008

TA CİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	53.214.751	50.630.452	51.007.368	41.941.265
Peşin Ödenmiş Giderler	12.357.287	10.179.376	9.742.388	370.310
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.421.186	1.421.186	1.421.186	--
Maddi Duran Varlıklar	269.576.967	261.659.476	230.879.956	220.980.527
Arazi ve Arsalar	15.279.381	15.279.381	9.757.901	9.757.901
Yerüstü Düzenleri	5.276.651	5.594.576	6.145.990	5.274.195
Binalar	30.450.659	30.417.731	32.454.916	29.903.426
Makine, Tesis ve Cihazlar	150.859.190	159.439.040	150.540.444	130.545.715
Taşıt Araçları	11.163.966	12.325.840	9.406.636	6.998.142
Döşeme ve Demirbaşlar	5.767.662	5.904.337	6.455.089	6.268.874
Özel Maliyetler	4.961.871	5.256.405	5.715.294	5.621.553
Diğer Sabit Kıymetler	7.993.878	9.075.459	3.016.582	3.808.918
Yapılmakta Olan Yatırımlar	37.823.709	18.366.707	7.387.104	22.801.803
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.120.380	6.251.044	6.523.434	4.114.213
Haklar	5.771.096	2.730.068	3.221.091	3.040.557
Geliştirme Giderleri	1.325.462	344.659	2.254.310	1.073.656
Yapılmakta Olan Yatırımlar	23.822	3.176.317	1.048.033	--
Kullanım Hakkı Varlıkları	4.424.943	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	13.759.948	11.241.706	8.747.601	7.273.787
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	366.763.780	346.246.215	311.156.792	277.455.508
TOPLAM VARLIKLAR	924.303.264	900.968.225	872.751.956	694.275.533
KAYNAKLAR	(TL)	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47.684.181	47.619.775	90.152.326	32.636.243
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar	47.684.181	47.619.775	90.152.326	32.636.243
- Banka Kredileri	45.255.915	47.619.775	90.152.326	32.636.243
- Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	2.428.266	--	--	--
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.908.928	13.694.664	26.930.309	32.754.542
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.908.928	13.694.664	26.930.309	32.754.542
- Banka Kredileri	1.908.928	13.694.664	26.930.309	32.754.542
Ticari Borçlar	87.141.548	82.556.005	113.233.938	66.661.982
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	114.886	112.190	50.054	186.675
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	87.026.662	82.443.815	113.183.884	66.475.307
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8.384.898	6.176.236	6.466.417	5.888.837
Diğer Borçlar	2.702.440	1.397.000	3.026.147	2.081.112
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	900.000	900.000	126	--
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.802.440	497.000	3.026.021	2.081.112
Ertelenmiş Gelirler	11.999.757	9.095.835	17.972.861	11.642.166
İlişkili Olmayan Taraflara Ertelenmiş Gelirler	11.999.757	9.095.835	17.972.861	11.642.166
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2.119.569	--	6.909.189	3.042.651
Kısa Vadeli Karşılıklar	4.685.999	3.209.755	3.456.816	3.591.607
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	4.685.999	3.209.755	3.456.816	3.591.607
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.457.444	1.932.991	3.288.941	1.872.147
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.457.444	1.932.991	3.288.941	1.872.147
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	170.084.764	165.682.261	271.436.944	160.171.287

UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.971.817	13.476.147	18.572.500	31.443.926
İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.971.817	13.476.147	18.572.500	31.443.926
- Banka Kredileri	2.833.177	13.476.147	18.572.500	31.443.926
- Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	2.138.640	--	--	--
Uzun Vadeli Karşılıklar	29.432.142	27.363.442	23.497.555	20.492.878
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	29.432.142	27.363.442	23.497.555	20.492.878
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	368.932	320.973	325.845	308.949
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	34.772.891	41.160.562	42.395.900	52.245.753
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	204.857.655	206.842.823	313.832.844	212.417.040
ÖZKAYNAKLAR (TL)				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	524.764.387	513.462.221	436.986.496	396.647.832
Ödenmiş Sermaye	105.815.808	105.815.808	105.815.808	105.815.808
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	-1.784.553	-1.784.553	-1.784.553	-1.784.553
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-16.749.698	-13.593.411	-10.167.368	-8.349.682
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç (Kayıpları)	-16.749.698	-13.593.411	-10.167.368	-8.349.682
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-17.470.339	-14.357.881	-11.001.988	-9.270.540
- Diğer Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	1.086.307	1.086.307	1.086.307	1.086.307
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	-365.666	-321.837	-251.687	-165.449
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	67.980.661	60.681.996	56.587.263	52.325.077
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Kazancı	3.814.988	3.814.988	3.814.988	3.814.988
Yasal Yedekler	64.165.673	56.867.008	52.772.275	48.510.089
Diğer Yedekler	32.865	32.865	32.865	32.865
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	354.524.747	265.052.455	215.280.708	174.066.413
Net Dönem Karı/Zararı	14.944.557	97.257.061	71.221.773	74.541.904
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	194.681.222	180.663.181	121.932.616	85.210.661
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	719.445.609	694.125.402	558.919.112	481.858.493
TOPLAM KAYNAKLAR	924.303.264	900.968.225	872.751.956	694.275.533

Varlıklar:

Şirket'in toplam varlıkları, 2017 yılında 2016 yılına göre %25,7, 2018 yılında 2017 yılına göre %3,2, 2019/6 ara döneminde 2018 yılına göre %2,6 oranlarında artış trendi göstermiş ve 924,3 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Şirket'in 2016, 2017, 2018 yıl sonları ile 2019/6 ara dönemi itibarıyla toplam varlıklarının, sırasıyla %60, %64,3, %61,6 ve 60,3'ü dönen varlıklardan oluşmaktadır. Dönen varlıklar alt kırılım bazında incelendiğinde, ağırlıklı olarak nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve stoklardan oluştuğu görülmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri 2017 yılında 2016 yılına göre %10,4 azalmış, 2018 yılında 2017 yılına göre genel ekonomik konjonktürün etkisiyle %59,8 oranında keskin bir düşüş göstermesinin ardından 2019/6 ara dönemi itibarıyla 3,2 kat artarak 83,6 milyon TL düzeyine yükselmiştir. Söz konusu artışta, bağlı ortaklık Çemtaş'ın ticari alacaklarının büyük oranda nakde dönmesi ve

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

46

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

satışlarındaki ihracat payının yüksek olması nedeniyle döviz gelirlerinin fazla olması etkili olmuştur.

Ticari alacakların 2017 yılında bir önceki yıla göre gösterdiği %42,4 artışın ardından, 2018 yılında döviz kurları, enflasyon ve faiz oranlarında görülen aşırı yükseliş sonucu ülke ekonomisinde yaşanan daralmanın, özellikle inşaat sektörünü derinden etkilemesi, devam eden dönemlerde satışlarda azalışlar meydana getirmiştir. Bu doğrultuda, 2018 yılsonu ve 2019/6 ara dönemi itibarıyla, bir önceki dönemlere göre sırasıyla %16,1 ve %10,1 azalışlar kaydederek 222,9 milyon TL'ye gerilemiştir.

Diğer alacaklar kaleminde 2018 yılsonu itibarıyla görülen agresif artışta, bağlı ortaklık Roda'nın 2018 yılı Kasım ayında ana ortaklık Bursa Çimento'dan aldığı 1.400.000 Euro borç etkilidir.

Yıllık bazda 2017 ve 2018 yıllarında sırasıyla %50,7 ve %41,6 artışlar gösteren stoklar, satış hasılatlarına paralel olarak, 2019/6 ara dönemi itibarıyla %7,5 azalarak 223,9 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

İzahname dönemi içinde, Şirket'in toplam varlıklarının ortalama %38,4'ünü oluşturan duran varlıklar, ağırlıklı olarak maddi duran varlıklardan oluşmaktadır. Maddi duran varlıklar alt kırılım bazında incelendiğinde en yüksek pay makine, tesis ve cihazlar ve binalar kalemlerine aittir.

Duran varlıkların ortalama %29,1'ini oluşturan maddi duran varlıklar incelendiğinde özellikle 2018 yılında bir önceki yıla göre arsa ve arazilerde görülen %56,6 artış, Bursa Çimento'nun muhtelif araziler satın alması nedeniyle meydana gelmiştir. 2019/6 ara dönemine gelindiğinde 2018 yılına göre %105,9 artış gösteren yapılmakta olan yatırımlar dikkat çekmektedir. Söz konusu artışta en büyük etki 2019/6 ara dönemi itibarıyla bağlı ortaklık Çemtaş'ın 11.579.368 TL denge çubuğu tesisi yatırımı, 8.537.091 TL denge çubuğu bina yatırımı, 9.445.639 TL diğer çeşitli yatırımlarından kaynaklanmaktadır.

Yükümlülükler:

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri ağırlıklı olarak kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar ve ertelenmiş gelirlerden oluşmaktadır. Ertelenmiş gelirler alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Uzun vadeli yükümlülükler ise ağırlıklı olarak uzun vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

2019/6 ara dönemi ve 2018, 2017, 2016 yıllarında toplam yükümlülüklerin ortalama bazda %81,3'ü kısa vadeli yükümlülüklerden, %18,7'si uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin alt kalemleri olan kısa ve uzun vadeli borçlanmalar suretiyle elde edilen fonlar, yatırımların finansmanında, kurlarda görülen yukarı yönlü dalgalanmalar sonucu artan döviz cinsinden borçların ödenmesinde, temettü ödemelerinde ve piyasalarda görülen likidite

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

47

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

31 Ocak 2019

sıkışıklığı ve resesyon sebebiyle azalan tahsilatların etkisiyle işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması üzere kullanılmıştır.

2016 yılından 2019/6 ara dönemi sonuna kadar olan süreç incelendiğinde, kısa vadeli borçlanmaların 2017 yılında bir önceki yıla göre %176,2 artarak 90,2 milyon TL seviyelerine ulaştığı, 2018 yılında bir önceki yıla göre %47,2 azaldığı, 2019/6 ara dönemi itibarıyla benzer seyrederek 47,6 milyon düzeyinde gerçekleştiği görülmektedir. Söz konusu değişimler özellikle Bursa Çimento ve bağlı ortaklık Çemtaş tarafından yeni kullanılan ve diğer yandan mevcut kredilerin ödenen taksitlerinin etkisiyle azalış ve artışlar meydana gelmiştir.

2016 yılında 31,4 milyon TL olan uzun vadeli borçlanmalar, 2017 yılında %40,9, 2018 yılında %27,4, 2019/6 ara döneminde %63,1 azalarak 4,9 milyon TL'ye gerilemiştir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları da uzun vadeli borçlanmalarla paralel bir seyir izleyerek, 2016 yılında 32,8 milyon düzeyinde iken, 2017 yılında %17,8, 2018 yılında %49,1 2019/6 ara döneminde %86,1 azalarak 1,9 milyon TL'ye düşmüştür. Uzun vadeli karşılıklar kıdem tazminatları karşılıklarından oluşmaktadır.

Özkaynaklar:

Şirket'in, 2016, 2017, 2018 yılları ve 2019/6 ara dönemi itibarıyla toplam kaynaklarının; sırasıyla, %30,6, %36, %23 ve %22,2'si toplam yükümlülüklerden, %69,4, %64, %77 ve %77,8'i özkaynaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in özkaynakları; 2019/6 ara döneminde 2018 yılına göre %3,6, 2018 yılında 2017 yılına göre %24,2, 2017 yılında 2016 yılına göre %16 artış göstermiştir. Şirket'in özkaynakları 2016 yılında 481,9 milyon TL, 2017 yılında 558,9 milyon TL, 2018 yılında 694,1 milyon TL, 2019/6 ara dönemine gelindiğinde, 2018 dönemine ait net dönem karının, yüksek faiz ortamında Şirket'in serbest nakdini artırmak, finansman giderlerini optimize etmek ve bilanço yapısını daha da güçlendirmek amacıyla herhangi bir kar dağıtımı yapılmamış olup, elde edilen karın yasal kayıtlara (VUK) göre oluşan 10.300.243,26 TL net dönem karının "Olağanüstü Yedek Akçeler" hesabına; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 Sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında oluşan 97.257.061 TL net dönem karının "Geçmiş Yıl Karları" hesabına aktarılması sonucu 2019/6 ara döneminde 719,5 milyon TL olarak gerçekleşmesinde etkili olmuştur.

Şirket'in net dönem karı/zararı, izahnamenin 10.2.1. maddesinde yer aldığı üzere, 2016 yılında 74.541.904 TL, 2017 yılında 71.221.773 TL, 2018 yılında 97.257.061 TL ve 2019/6 ara dönemi itibarıyla 14.944.557 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019/6 ara dönemi, 2018/6 ara dönemi ile karşılaştırıldığında dönem karının %69,4 azaldığı göze çarpmaktadır.

Şirket'in mali oranları 2019/6 ara dönemi, 2018, 2017 ve 2016 yılı için aşağıdaki tabloda verilmiştir.

KACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

48

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

FİNANSAL ORANLAR	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
CARİ ORAN	3,28	3,35	2,07	2,60
LİKİDİTE ORANI	1,96	1,89	1,44	1,89
STOKLAR / TOPLAM VARLIKLAR	0,24	0,27	0,20	0,16
CARİ TİCARİ ALACAKLAR / TOPLAM VARLIKLAR	0,25	0,29	0,34	0,30
CARİ TİCARİ ALACAKLAR / DÖNEN VARLIKLAR	0,42	0,47	0,53	0,50
KARLILIK ORANLARI	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
ÖZSERMAYE KARLILIĞI	0,05	0,28	0,21	0,22
BRÜT KAR MARJİ	0,12	0,25	0,22	0,24
FAALİYET KAR MARJİ	0,06	0,17	0,13	0,15
SATIŞLARIN MALİYETİ / NET SATIŞLAR	0,88	0,75	0,78	0,76
FAALİYET GİDERLERİ / NET SATIŞLAR	0,06	0,07	0,09	0,09
BORÇ ÖDEME ORANLARI	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
YABANCI KAYNAKLAR / TOPLAM VARLIKLAR	0,22	0,23	0,36	0,31
ÖZSERMAYE / TOPLAM VARLIKLAR	0,78	0,77	0,64	0,69
ÖZSERMAYE / KISA + UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3,51	3,36	1,78	2,27
MADDİ VARLIKLAR / ÖZSERMAYE	0,37	0,38	0,41	0,46
DURAN VARLIKLAR / ÖZSERMAYE	0,51	0,50	0,56	0,58
DÖNEN VARLIKLAR / TOPLAM VARLIKLAR	0,60	0,62	0,64	0,60
MADDİ VARLIKLAR / TOPLAM VARLIKLAR	0,29	0,29	0,26	0,32

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

49
31 Ocak 2020

BURSA CEMENTO FABRİKASI A.Ş.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket'in 30.06.2018 ve 30.06.2019 sınırlı denetimden geçmiş ara dönemler ile 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide Gelir Tablosu önemli kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır. Bu kalemler ile ilgili önemli değişikliklerin nedeni 10.2.2 ve 10.2.3 nolu maddede verilmiştir.

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (TL)	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	516.384.501	571.618.118	1.189.550.086	922.013.254	694.538.817
Satışların Maliyeti (-)	-452.035.806	-440.995.697	-896.443.622	-720.617.931	-525.630.174
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	64.348.695	130.622.421	293.106.464	201.395.323	168.908.643
BRÜT KAR (ZARAR)	64.348.695	130.622.421	293.106.464	201.395.323	168.908.643
Genel Yönetim Giderleri (-)	-21.808.035	-20.603.774	-44.190.493	-36.876.165	-33.205.434
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-26.085.081	-27.393.835	-60.138.292	-50.646.647	-38.430.873
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-2.231.544	-2.943.120	-8.321.018	-4.145.715	-4.331.173
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	36.960.097	36.330.927	104.812.109	45.665.261	24.314.582
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-19.497.066	-10.855.107	-77.546.744	-33.996.187	-10.974.930
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	31.687.066	105.157.512	207.722.026	121.395.870	106.280.815
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19.524.323	8.862.392	31.670.432	14.587.787	11.808.194
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-12.206.416	-4.429.112	-17.749.673	-4.388.244	-1.918.450
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	2.628.128	-1.210.730	-306.766	1.404.416	3.264.302
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)	41.633.101	108.380.062	221.336.019	132.999.829	119.434.861
Finansman Gelirleri	141.413	452.743	3.069.990	5.853.696	4.891.832
Finansman Giderleri (-)	-7.463.985	-18.227.498	-31.797.062	-22.502.921	-19.281.838
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	34.310.529	90.605.307	192.608.947	116.350.604	105.044.855
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	-764.497	-18.202.787	-33.535.179	-25.079.182	-19.333.550
- Dönem Vergi Gelir (Gideri)	-2.384.816	-20.122.634	-34.887.816	-26.037.009	-19.137.790

- Ertelenmiş Vergi Gelir (Gideri)	1.620.319	1.919.847	1.352.637	957.827	-195.760
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	33.546.032	72.402.520	159.073.768	91.271.422	85.711.305
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	--	--	--	--	--
DÖNEM KARI/ZARARI	33.546.032	72.402.520	159.073.768	91.271.422	85.711.305
Dönem Kar (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	18.601.475	23.528.026	61.816.707	20.049.649	11.169.401
Ana Ortaklık Payları	14.944.557	48.874.494	97.257.061	71.221.773	74.541.904
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacaklar	-3.057.332	-1.870.233	-4.134.452	-2.054.897	-2.898.859
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-3.863.465	-2.329.799	-5.210.644	-2.509.403	-3.416.763
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	-43.829	-52.990	-70.150	-47.375	-165.449
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	849.962	512.556	1.146.342	501.881	683.353
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	849.962	512.556	1.146.342	501.881	683.353
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	-3.057.332	-1.870.233	-4.134.452	-2.054.897	-2.898.859
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	30.488.700	70.532.287	154.939.316	89.216.525	82.812.446
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	18.104.995	22.909.965	61.108.298	19.773.572	10.889.676
Ana Ortaklık Payları	12.383.705	47.622.322	93.831.018	69.442.953	71.922.770
Hisse Başına Kazanç	0,141	0,462	0,919	0,673	0,704

Şirket'in hasılatı 2017 yılında bir önceki yıla göre %32,8, 2018 yılında bir önceki yıla göre %29 artarken, 2019/6 ara döneminde 2018/6 ara dönemine göre %9,7 azalmıştır. Özellikle 2018 yılı Mart ayından itibaren ülke ekonomisinde yaşanan resesyon, Ağustos ayında döviz kurlarının ani yükselişine bağlı olarak Eylül ayında T.C. Merkez Bankası'nın faiz oranlarını %17,75'ten %24'e yükseltmesi ile zirve yapmış ve ardından enflasyon oranlarında görülen agresif artışlarla birlikte iç

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

51

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

piyasalarda ciddi boyutlarda bozulmalara sebep olmuştur. Bu durum hasılatlarda görülen söz konusu azalışın temel nedeni olarak öne çıkmaktadır.

Satışların maliyetleri ise 2017 yılında bir önceki yıla göre %37,1, 2018 yılında bir önceki yıla göre %24,4 ve 2019/6 ara döneminde 2018/6 ara dönemine göre %2,5 oranlarında artış göstererek 452 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019/6 ara döneminde bir önceki döneme göre hasılatlar azalırken; maliyetler, artan enflasyon nedeniyle girdi fiyatlarının yükselmesi ve şirketin en önemli maliyet kalemi olan yakıt giderlerinde ithal kömürün USD bazında artması ile döviz kurlarında meydana gelen yukarı yönlü dalgalanmalar maliyetlerin artmasında en etkili kalemlerdir. Satışların maliyetlerinin satışlar içindeki payı yıllık bazda ortalama %76,4, altı aylık dönemlerde ortalama %82,3 bandındadır.

2019/6 ara döneminde bir önceki döneme göre, Şirket'in faaliyet giderleri olan, genel yönetim giderleri %5,8 artarken; satışların azalmasına paralel olarak ise pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile araştırma giderleri sırasıyla %4,78 ve %24,18 azalmıştır. Genel yönetim giderlerinde görülen artışta personellere yapılan maaş zamları etkilidir.

Şirket'in esas faaliyet karı 2016 yılında 106,3 milyon TL, 2017 yılında 121,4 milyon TL, 2018 yılında 207,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ancak, 2018/6 ara döneminde 105,2 milyon TL olan esas faaliyet karı, 2019/6 ara dönemine gelindiğinde %69,9 azalışla 31,7 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Dönem bazındaki söz konusu azalış genel ekonomik konjonktür nedeniyle iç talebin düşmesi nedeniyle satışlardaki azalıştan ve aynı zamanda maliyetlerdeki artışlardan kaynaklanmaktadır.

Yatırım faaliyetlerden gelirler 2019/6 ara döneminde bir önceki ara döneme göre %120,3 artarak 19.524.323 TL, yatırım faaliyetlerinden giderler ise dönemlik periyotta %175,6 artarak - 12.206.416 TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinde kaydedilen değişimlerde ağırlıklı olarak, bağlı ortaklık Çemtaş'ın yaptığı yatırımlar etkilidir.

Finansman gelirleri 2017 yılına göre 2016 yılına göre %19,66 artış göstermiş, ancak devam eden dönemlerde nakit ve nakit benzerlerinde kaydedilen azalışla paralel olarak, 2018 yılında yıllık bazda %47,6, 2019/6 ara döneminde dönemlik bazda %68,8 azalış göstermiştir.

2017 yılında 2016 yılına göre %16,71 oranında artan finansman giderleri, 2018 yılında 2017 yılına göre %41,3 artarak yükselişini sürdürmüş, ancak 2019/6 ara döneminde bir önceki ara döneme göre %59 azalarak - 7.463.985 TL seviyesine kadar gerilemiştir.

Şirket'in sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı 2016 yılında 105 milyon TL, 2017 yılında 116,4 milyon TL, 2018 yılında 192,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyet karı ile paralel bir seyir izleyen sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı 2018/6 ara döneminde 90,6 milyon TL düzeyindeyken, 2019/6 ara dönemine gelindiğinde %62,1 azalışla 34,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Döviz kurlarında görülen yukarı doğru dalgalanmalar döviz cinsinden borçları artırarak finansman giderlerinin artmasında etkili olmuştur.

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dönem Karı 2017 yılında 2016 yılına göre %4,5 azalmış, 2018 yılında 2017 yılına göre %36,6 artmış, 2019/6 ara dönemde 2018/6 ara dönemine göre ise, satış miktarlarının düşmesi, piyasalardaki olumsuz gelişmeler ve rekabet dolayısıyla satış fiyatlarına enflasyon oranında zam yapılamaması hatta arz fazlasından kaynaklı olarak fiyatların 2018 yılına göre gerilemesi, enflasyon oranlarında görülen yükselişin özellikle kömür, doğalgaz, elektrik vb. gibi üretim maliyetleri başta olmak üzere girdi fiyatlarında çok yüksek zamlara sebep olması, faiz oranlarındaki yükseliş ile finansman maliyetlerindeki neredeyse iki katına çıkan artışlar sonucu %69,4 azalarak 14.944.557 TL olarak gerçekleşmiştir.

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

Özellikle 2018 yılı Mart ayından itibaren ülke ekonomisinde yaşanan durgunluk, Ağustos ayında döviz kurlarının ani yükselişi ve bu olayın beraberinde getirdiği Eylül - Aralık 2018 döneminde yüksek enflasyon ve yüksek faiz ile inşaat sektörü başta olmak üzere, ülkenin durgunluğa girmesine neden olmuştur. Bunun sonucunda tüm sektörler ile beraber Şirket'imiz de bu gelişmelerden olumsuz yönde etkilenmiştir.

2019 yılında, önceki yıla göre çimento satış fiyatlarımızın yaklaşık %5 artmasına rağmen, talep daralmasının sonucu olarak çimento satış miktarı yaklaşık %25 düşmüştür. Buna bağlı olarak satış gelirlerinde %21 azalma meydana gelmiştir.

Satışların maliyetinde önemli yer tutan kalemlerde, sırasıyla elektrik birim fiyatında %164, işçiliklerde %20, kömür maliyetlerinde %14 artış yaşanmıştır.

Dolar kuru bir önceki yıla göre %25, Euro kuru ise %23 artmıştır. Döviz kurlarında meydana gelen artışlar, Şirket'imiz ihracatına olumlu yönde yansımaya rağmen, yurt dışında da rekabetten kaynaklı olarak miktar bazında satışlarımız yaklaşık %4 gerilemiştir.

Diğer yandan döviz kurlardaki yükselme, kömür ve elektrik fiyatlarının artmasına neden olmuş, dolayısıyla maliyetimizde artış meydana gelmiştir. Sektördeki talep daralması ve bunun beraberinde getirdiği yoğun rekabet, Şirket'imizin faaliyet karını olumsuz yönde etkilemiş, piyasadaki likidite sıkıntısı, satışlarda yaşanan azalmanın yanında tahsilatların aksamasına, vadelerin uzamasına sebep olmuş ve Şirket'imiz için işletme sermayesi ihtiyacı meydana getirmiştir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tabla dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

2018 yılı Ağustos ayında küresel ve politik nedenlerle döviz kurlarının ani bir şekilde yukarı yönlü dalgalanmasının ardından, T.C. Merkez Bankası kurları düşürebilmek ve piyasayı yeniden dengeye getirebilmek amacıyla, Eylül ayında para politikası olarak faiz oranlarını %17,75'ten %24'e yükseltmiştir. Uygulanan bu para politikası sonucu borçlanma maliyetlerinde ciddi boyutlarda artış meydana gelmiş ve inşaat sektöründeki talep oldukça azalmıştır. İnşaat sektöründe görülen söz

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

konusu talep daralması arz fazlasına yol açmış ve çimento talebi oluşturacak yeni projelerde ciddi azalışlara neden olmuştur.

Ayrıca faiz oranlarında ve döviz kurlarında görülen artış, Şirket'in toplam maliyetlerinde önemli ölçüde yer tutan enerji maliyetleri olan ithal kömür, elektrik, doğalgaz fiyatlarını artırmış ve devam eden süreçte enflasyon oranının yükselmesiyle diğer girdi fiyatlarında da önemli oranlarda yükselişler meydana gelmesi sonucu maliyetlerde kaydedilen artışlar Şirket faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkilemiştir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirketimizin 30.06.2019 tarihi itibarı ile borçluluk durumu aşağıdaki gibidir. Şirket'in borçluluk durumunda, 30.06.2019 tarihinden izahname onay tarihine kadar geçen sürede önemli bir değişiklik olmamıştır.

Borçluluk Durumu	30.06.2019 Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	170.084.764
Garantili	45.255.915
Teminatlı	48.991.919
Garantisiz/Teminatsız	121.092.845
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	34.772.891
Garantili	2.833.177
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	31.939.714
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	204.857.655
Özkaynaklar	719.445.609
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	105.815.808
Yasal yedekler	64.165.673
Diğer yedekler	3.814.988
TOPLAM KAYNAKLAR	924.303.264
Net Borçluluk Durumu	30.06.2019 Tutar (TL)
A. Nakit	78.272.921
B. Nakit Benzerleri	5.333.171
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	

D. Likidite (A+B+C)	83.606.092
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	45.255.915
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	1.908.928
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	47.164.843
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(36.441.249)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	2.833.177
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	2.833.177
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	(33.608.072)

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket, net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar - Kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 30.06.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 yıllık hesap dönemleri itibarıyla konsolide finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir.

Açıklama / Dönem	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	557.539.484	554.722.010	561.595.164	416.820.025
Kısa Vadeli Yükümlülükler	170.084.764	165.682.261	271.436.944	160.171.287
Net İşletme Sermayesi	387.454.720	389.039.749	290.158.220	256.648.738

İzahname içinde yer alan dönemlere ilişkin tüm finansal bilgiler bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolardan alınmıştır. Bu doğrultuda, konsolidasyon sonucu bağlı ortaklıkların dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülükleri de alındığından, Şirket, önümüzdeki 12 aylık dönem için planlanan bedelli sermaye artırımını öncesi ve sonrası durumda yeterli miktarda işletme sermayesine sahip bulunmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri ağırlıklı olarak, kısa vadeli kredi ile uzun vadeli kredilerin anapara taksitlerinden oluşmaktadır. Şirket, kısa vadeli yükümlülüklerini kısmen faaliyetlerinden yarattığı fonların yanı sıra kısmen kısa vadeli krediler ile finanse etmektedir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket bedelli sermaye artırımını neticesinde elde edeceği fonu, büyük oranda net finansal borçluluğunun azaltılması amacıyla kullanacak, ayrıca elde edilecek fondan işletme faaliyetleri kapsamında faydalanacaktır.

Böylelikle Şirket'in mevcut bilançosundaki büyük borç kalemlerinden kurtarılması, Şirket'in çimento üretiminde kullanılacak olası makine ve teçhizat yatırımlarını yapmaya imkan vereceği ve böylelikle sermaye artırımının Şirket'in faaliyetlerine ve gelişimine fayda sağlayacağı değerlendirilmiştir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Büyümesini 2015 yılından itibaren aralıksız sürdüren Türkiye Çimento Sektörü, 2018 yılı Ağustos ayında Türk Lirasında yaşanan sert değer kaybı sonrasında düşüş trendine girmiştir. Son dönemlerde inşaat işlerindeki yavaşlamanın yanı sıra ülkenin ekonomik koşullarındaki olumsuz gelişmeler, yurtdışındaki birçok ürün gibi çimento talebini de azaltmıştır. Bununla birlikte kur artışına bağlı olarak üretim maliyetlerinin oldukça yükselmesine karşın, yoğun rekabet şartları nedeniyle çimento fiyatları aynı oranda artırılamamıştır. Bu durum sektörün faaliyet karlılığını baskılayan bir unsur olmuştur.

2018 yılının ilk yarısını üretim artışıyla tamamlayan sektör, talebin daralması sonucunda Ağustos ayından itibaren üretiminde sert bir düşüş yaşamıştır. Sektör üretimi (<https://www.tcma.org.tr/tr/istatistikler/aylik-veriler>) alınan verilere göre Kasım 2018 sonunda bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,1 oranında azalmıştır. Çimento üretimindeki en büyük girdi faktörü olan enerji (elektrik, petrokok ve kömür) maliyetlerinde yaşanan yüksek artış, talebin düştüğü bu dönemde maliyetleri artıran ana unsur olmaktadır.

2018 yılında sektör üretimi 4 ay gibi kısa bir sürede (Ağustos- Kasım ayları arasında) bir önceki yılın aynı dönemine göre %23,2 oranında daralmıştır. Ülkemizde inşaat sektöründe yaşanan durgunluğun devam etmesi ve alt yapı yatırımlarında başlayan yavaşlamanın, 2019 yılında çimento sektöründe iç talebin azalması düşünülmektedir. Hazine Bakanlığı'nın hazırladığı Yeni Ekonomi Programı'nda kamu yatırımlarının 2019'da %36,1, 2020 yılında ise %1,7 oranında azalacağını öngörülmesi, önümüzdeki iki yıl süresince iç pazar talebinin geçmiş dönemlere göre düşük seviyelerde seyredeceği öngörülmektedir.

Artan üretim maliyetlerinin çimento fiyatlarına aynı oranda yansıtılamaması sektörün faaliyet kârlılığını da olumsuz olarak etkilemektedir. Çimento fiyatlarına 2019 yılı başından itibaren zam yapılmak istenmiş, ancak kamuoyundan gelen tepkiler nedeniyle zam kararı henüz uygulanmamıştır. Bu durum Şirket'in ve sektör genelinde diğer çimento üreticilerinin de faaliyet karlarını düşürmüş ve net işletme sermayesi ihtiyacını artırmıştır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

56

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler

TÇMB ve TÜİK'in yayınladığı geçmiş yıllara ait veriler incelendiğinde çimento iç tüketimi ile Türkiye ekonomik büyümesi arasında doğru orantılı bir ilişki olduğu görülmektedir.

Çimento sektöründe değişken maliyetlerin en büyük kalemi olan yakıt ve elektrik maliyetlerinde, enflasyon ve döviz kurlarının yükselişi ile görülen artışlar, söz konusu gider kalemlerinin önemli ölçüde artmasına neden olmuştur. Ayrıca döviz kurlarındaki yükseliş konut fiyatlarını artırmış, faizlerdeki yükseliş ile konutlara olan talep düşmüş ve inşaat sektörü yavaşlamıştır. Bu durum iç piyasadaki çimento talebini miktar ve fiyat açısından doğrudan etkilemiştir. Ekonomik koşullardaki olumsuz gelişmeler nedeniyle yurt içi çimento talebinde düşüş yaşanmaktadır. Alınan faiz indirimi ve diğer güven artırıcı tedbirlerin kısa vadede piyasada, güven ortamını sağlamada yetersiz kalabileceği bu nedenle sektörün canlanmasının vakit alabileceği; diğer yandan, yurt dışı çimento piyasasında çimento talebinde artış olsa bile, yüksek maliyetler ve kıyasıya rekabet nedeniyle ihracat karlılığının cazip olmayabileceği düşünülmektedir.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLER

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kar tahmin ve beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ve bu tahminlerin, iş bu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

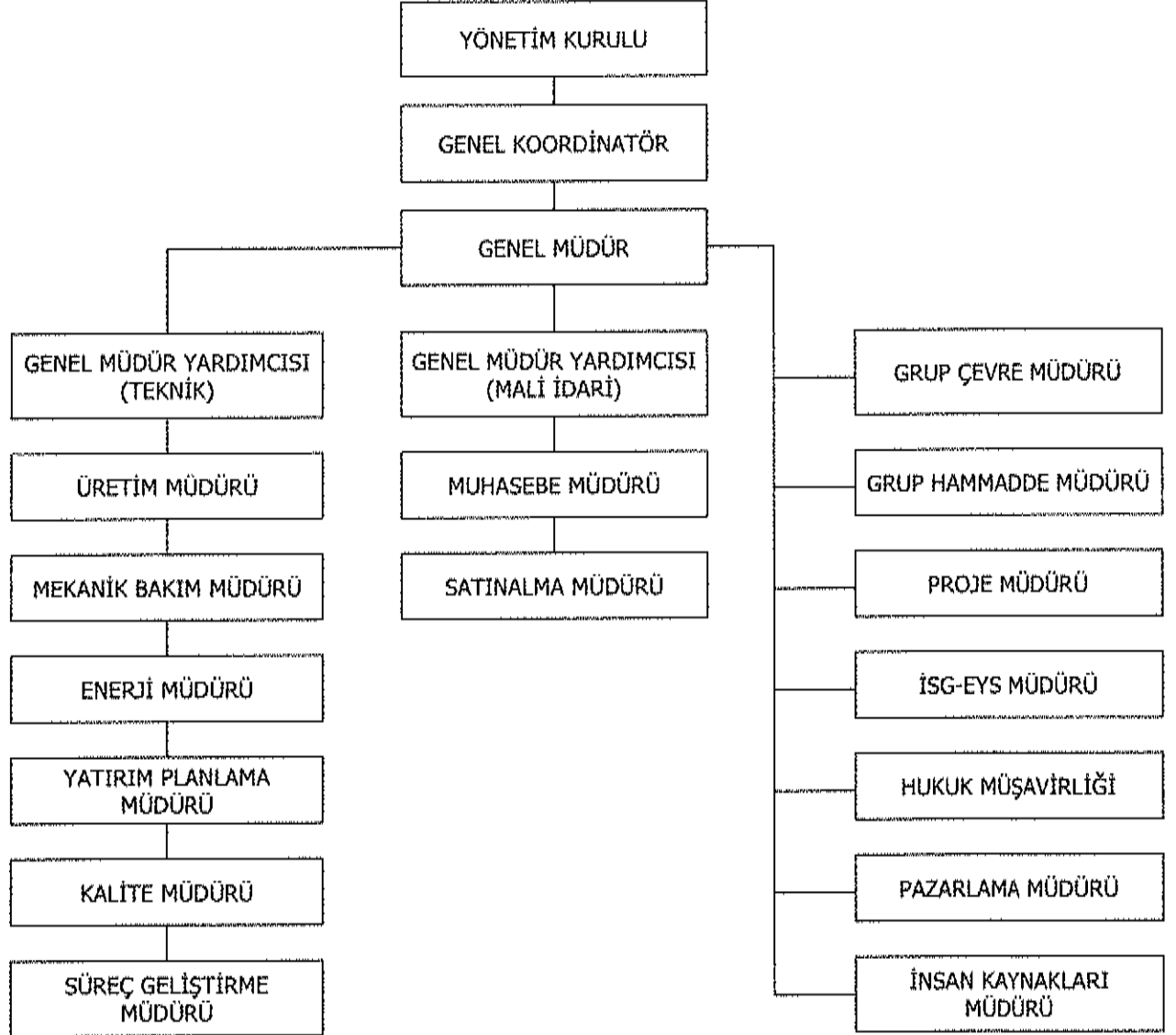
TAACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

57
31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari Yapı

14.2.1. İhraççının Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında bilgi:

Adı - Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)

Ergün KAĞITÇIBAŞI	Yönetim Kurulu Başkanı	Hacıılyas Mahallesi Ulubathı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Yönetim Kurulu Başkanı	28.03.2019 tarihinden itibaren 1 yıl	109.000	0,1
İsmail TARMAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Hacıılyas Mahallesi Ulubathı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	28.03.2019 tarihinden itibaren 1 yıl	48.291.698	45,638
Mehmet Celal GÖKÇEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Hacıılyas Mahallesi Ulubathı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	28.03.2019 tarihinden itibaren 1 yıl	8.612.661	8,14
Mehmet Memduh GÖKÇEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Hacıılyas Mahallesi Ulubathı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2019 tarihinden itibaren 1 yıl	1.141	0
Bülent Selen SARPER	Yönetim Kurulu Üyesi	Hacıılyas Mahallesi Ulubathı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2019 tarihinden itibaren 1 yıl	285.000	0,27
İrfan ÜNÜR	Yönetim Kurulu Üyesi	Hacıılyas Mahallesi Ulubathı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2019 tarihinden itibaren 1 yıl	0	0
Hidayet Nalan TÜZEL	Yönetim Kurulu Üyesi	Hacıılyas Mahallesi Ulubathı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2019 tarihinden itibaren 1 yıl	1.135	0
Mustafa TARMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Hacıılyas Mahallesi Ulubathı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2019 tarihinden itibaren 1 yıl	1.000	0
Nalan ERKARAKAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Hacıılyas Mahallesi Ulubathı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2019 tarihinden itibaren 1 yıl	0	0

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

59

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Cevdet ERKANLI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Hacıilyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2019 tarihinden itibaren 1 yıl	0	0
-------------------	--	---	-------------------------------------	---	---	---

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketimiz dışında yürüttükleri görevler aşağıdadır.:

Adı Soyadı		Görev Aldığı Şirketler	İlgili Şirkette Üstlendiği Görevler
Ergün KAĞITÇIBAŞI	Grup İçi	Çemtaş Çelik Makine San. ve Tic. A.Ş. - Bursa Beton A.Ş. - Roda Liman A.Ş. - Ares Çimento A.Ş. - Tasfiye Halinde Tunçköl A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Grup Dışı	---	---
İsmail TARMAN	Grup İçi	Çemtaş Çelik Makine San. ve Tic. A.Ş. - Bursa Beton A.Ş. - Roda Liman İşl. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Grup Dışı	Tarman Çimento A.Ş. - Atakule GYO A.Ş. - İpekiş Mensucat T.A.Ş. - Tarman Tekstil Tic. A.Ş. - Tarman Dış Ticaret - Tarman Gayrimenkul İnş. Tur. A.Ş. - MTM Gayrimenkul İnş. Teks. İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Üyeliği
Mehmet Celal GÖKÇEN	Grup İçi	Çemtaş Çelik Makine San. ve Tic. A.Ş. - Bursa Beton A.Ş. - Roda Liman A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Grup Dışı	B Plas A.Ş. - Bems A.Ş. - BPO B-Plas A.Ş. - Bupet A.Ş. - Gökçen Yönetim ve Tic.A.Ş. - Test Tütün Mamulleri A.Ş. - Bemteks Ltd. Şti. - Norm Çevre Tek. A.Ş. - Buriş A.Ş. - Gökçen Gayrimenkul Otomotiv Yan San.Tic.A.Ş. - SRT Enerji A.Ş. - SRH Enerji A.Ş. - SHR Enerji A.Ş. - Gökçen San. Tic. Ltd. Şti. - Zeytursan A.Ş. - Bursa Uzay ve Havacılık Eğ. A.Ş. - B.E.R.K. Radyo Tv. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Üyeliği
Mehmet Memduh GÖKÇEN	Grup İçi	---	---
	Grup Dışı	Bems Bursa Emprime Plastik San. Tic. A.Ş. - - B-Plas Bursa Plastik A.Ş. - Test Tütün Mamulleri A.Ş. - Gökçen San. Tic. Ltd. Şti. - Zeytursan A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Üyeliği
Bülent Selen SARPER	Grup İçi	---	---
	Grup Dışı	Sarper Tütün Tic. ve San. A.Ş. - Sarper Damıtımıcılık Tic. ve San. A.Ş. - Beylerbeyi İçecek Tic. ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
İrfan ÜNÜR	Grup İçi	Bursa Beton A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Grup Dışı	Ünürteks Tekstil San. Tic. Ltd. Şti. - Tekno- Last Ltd. Şti.	Müdür

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

60

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Hidayet Nalan TÜZEL	Grup İçi	Çemtaş Çelik Makine San. ve Tic. A.Ş. - Bursa Beton A.Ş. - Roda Liman A.Ş. - Tasfiye Halinde Tunçköl A.Ş. Ares Çimento A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Grup Dışı	Türkiye Barolar Birliği Tahkim Merkezi	Merkez Hakemi Asil Üyesi
Mustafa TARMAN	Grup İçi	Çemtaş Çelik Makina San.ve Tic.A.Ş. - Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyeliği
	Grup Dışı	Atakule Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.- İpekiş Mensucat T.A.Ş.- Tarman Dış Ticaret A.Ş.- Tarman Gayrimenkul İnş. Tur. A.Ş.- MTM Gayrimenkul İnş. Tekstil İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyeliği
Nalan ERKARAKAŞ	Grup İçi	---	---
	Grup Dışı	Grant Thornton- Eren Bağımsız Denetim YMM. A.Ş.	Partner
Cevdet ERKANLI	Grup İçi	---	---
	Grup Dışı	Vera Varlık Yönetim A.Ş. - Tekfinansal Yönetim Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Başkanı

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Gilbert Noel Claude NATTA	Genel Koordinatör	Hacııyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Yönetim Kurulu Danışmanı	---	---
Osman NEMLİ	Genel Müdür	Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No:170 Kestel/BURSA	Yok	---	---
Ferruh ŞENTEPE	Genel Müdür Yardımcısı-Mali İdari	Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No:170 Kestel/BURSA	Muhasebe Müdürü	---	---
Ruhi BİLGE	Genel Müdür Yardımcısı-Teknik	Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No:170 Kestel/BURSA	Proje Müdürü	---	---

TACARLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

61

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

14.2.3. İhraççının son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ortaklığın kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 1966 yılında kurulmuştur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket, halen Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevini sürdüren Sayın Ergün KAĞITÇIBAŞI' nın da aralarında bulunduğu 1.236 kurucu ortak tarafından, 1966 yılında kurulmuştur. Yalnızca mevcut durumda Yönetim Kurulu üyelerinden Sayın Mustafa TARMAN, Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sayın İsmail TARMAN'ın; Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sayın Mehmet Celal GÖKÇEN, Yönetim Kurulu Üyelerinden Sayın Mehmet Memduh GÖKÇEN'in oğludur.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Ergün KAĞITÇIBAŞI

Yönetim Kurulu Başkanı

Ergün KAĞITÇIBAŞI; 1934 Bursa doğumlu olup, evli ve bir çocuk sahibidir. İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesinden 1959 yılında mezun olmuştur. Ergün KAĞITÇIBAŞI; 33 yıllık Bursa Ticaret ve Sanayi Odası Genel Sekreterliği görevi süresince, Bursa ekonomisini yönlendirmiş ve gelişmesinde önderlik yapmıştır. Halen Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. ve bağlı ortaklıkları Çemtaş A.Ş., Bursa Beton A.Ş., Roda A.Ş., Ares Çimento A.Ş. ve Tasfiye Halinde Tunçköl A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

İsmail TARMAN

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

İsmail TARMAN 1947 Erkilet-Kayseri'de doğdu. Ankara'da eğitim görüp, yüksek öğrenimini İktisadi ve Ticari İlimler Akademisinde tamamladı. Çalışma hayatına, Tarman Kardeşler Kolektif Şirketinde başladı. 1977 yılından beri Tarman Tekstil A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevine devam etmektedir. 1990 yılından itibaren İpekiş Tekstil A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı, 1980-1994 yıllarında Baştaş Çimento ve Baştaş Hazır Beton Şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği, son on yılda Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini icra etmektedir. 2004 yılında Tarman Dış Ticaret, 2006 yılında inşaat şirketi Tarman Gayrimenkul Şirketi'ni kurmuş olup, Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmaktadır. 2010 yılından itibaren Atakule Gayrimenkul Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı devam ettirmektedir. Mayıs 2013 tarihinde Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilmiş olup, halen bağlı ortaklıklarımız Çemtaş A.Ş. ve Bursa Beton A.Ş.'de de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

Mehmet Celal GÖKÇEN

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Mehmet Celal GÖKÇEN; 1959 Bursa doğumlu olup, evli ve iki çocuk sahibidir. Karlsruhe Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden 1984 yılında mezun olmuştur. Halen Bplas A.Ş. firmasında Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmakta olup, Bems A.Ş., Bpo A.Ş., Çemtaş A.Ş., Buseb A.Ş. ve Roda A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir. Tofaş, Toyota, Bureau Veritas gibi kuruluşlarda çeşitli alanlarda seminer ve kurslara katılan Mehmet Celal

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GÖKÇEN aynı zamanda yat kaptanı ve amatör pilot belgesi sahibidir. Ayrıca Mehmet Celal GÖKÇEN İngilizce, Fransızca, Almanca ve İtalyanca dillerinin hepsine üst derecede vakıftır.

Mehmet Memduh GÖKÇEN

Yönetim Kurulu Üyesi

1932 yılında Bursa'da doğdu. Galatasaray Lisesini takiben Almanya Karlsruhe Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünden 1957 yılında tahsilini tamamladı. 1983-1987 döneminde Bursa Millet Vekilliği, Avrupa Konseyi Üyeliği, Bursa Belediye Meclis Üyeliği ve Başkan Vekilliği, Nato Türkiye Temsilciliği, TBMM Bütçe Plan Komisyonu Üyeliği, Uludağ Üniversitesi Eğitim Vakfı, Bursa Rotary Klübü ve Lions Klübü, Galatasaray Klübü Divan Üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Halen Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliğini sürdürmektedir. Evli ve üç çocuk babasıdır.

Bülent Selen SARPER

Yönetim Kurulu Üyesi

1945 yılında Bursa'da doğdu. İlk ve Ortaöğrenimini Bursa'da tamamladı. Almanya'nın Heidelberg Kentinde 5 yıllık tıp tahsilinin ardından İstanbul İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi'nden mezun oldu. Ticaret hayatına Bursa'da başlamış olup halen İzmir'de tütün ihracatı ile iştigal etmektedir. Ege Tütün İhracatları Birliği Yönetim Kurulu Üyesi ve Ege Tütün İşverenleri Sendikası Başkanı, Ege Sanayisi ve İşadamları Derneği üyesidir. Ayrıca 2007 yılından beri Alkollü İçkiler sektöründe faaliyette bulunan Sarper Damıtımcılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Beylerbeyi İçecek Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı yürütmektedir. Evli ve iki çocuk babasıdır.

İrfan ÜNÜR

Yönetim Kurulu Üyesi

08.01.1952 Bursa doğumlu olup, ilk, orta ve lise tahsilini Bursa'da tamamlamıştır. 1974 yılında yapı malzemeleri ticareti ile ticari hayata başlamış olup 1993'e kadar sürdürmüştür. Bu tarihten itibaren Tekstil Sanayi'de çalışmaktadır. Aynı zamanda 2009 yılından itibaren Oto Yan Sanayi, Kauçuk Sünger Lastik Sanayi'de faaliyet gösteren Teknolast Teknik Profil Lastik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nde Şirket Müdürü olarak çalışma hayatına devam etmektedir. 1980-2000 yıllarında BursSanayi ve Ticaret odasında 15 yıl Meclis Üyeliği yapmış olup, 5 yıl Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmuştur. 1982-1994 yılları arasında Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'de Murakıplık yapmış olup, 1995 yılından itibaren Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmaktadır. Ayrıca Bursa Beton A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesidir.

Hidayet Nalan TÜZEL

Yönetim Kurulu Üyesi

Hidayet Nalan TÜZEL 1978 Bursa doğumludur. Doğu Akdeniz Üniversitesi Hukuk Fakültesinden 2000 yılında mezun olmuş; Kocaeli Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsünde Özel Hukuk Yüksek Lisansını tamamlamıştır. Halen aynı üniversitede Doktora programına devam etmektedir. 2001 yılından bu yana Bursa Barosuna kayıtlı olarak serbest avukatlık yapmaktadır. Halen Bursa Barosu Yönetim Kurulu Üyeliği ile Çemtaş Çelik Makine San. A.Ş., Roda Liman Depolama ve Lojistik İşl. A.Ş., Bursa Beton San. ve Tic. A.Ş., Ares Çimento A.Ş., Tasfiye Halinde Tunçkül A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerine devam etmektedir.

TACİRLEK
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

63
31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Mustafa TARMAN**Yönetim Kurulu Üyesi**

1976 yılında, İstanbul'da doğmuştur. İlk, Orta ve Lise öğrenimini İstanbul'da, Üniversite öğrenimini ise İşletme dalında, Amerika Birleşik Devletleri'nin St.Petersburg şehrinde bulunan ECKERD COLLEGE'da, 1998 Aralık ayında tamamlamıştır. Mezuniyetin hemen sonrasında çalışma hayatına atılan Mustafa TARMAN Genel Müdür yardımcısı olarak göreve başladığı İpekş Mensucat T.A.Ş.'inde halen Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev almaktadır. Aynı zamanda halen Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.(Yönetim Kurulu Üyesi), Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş. (Yönetim Kurulu Üyesi), Çemtaş Çelik Makina A.Ş. (Yönetim Kurulu Üyesi), Tarman Dış Ticaret A.Ş. (Yönetim Kurulu Üyesi), Atakule Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.(Yönetim Kurulu Üyesi), MTM Gayrimenkul A.Ş.(Yönetim Kurulu Üyesi), Tarman Gayrimenkul Yatırım A.Ş.(Yönetim Kurulu Üyesi) görevlerini sürdürmektedir. İyi derecede İngilizce bilen Mustafa TARMAN aynı zamanda Fenerbahçe Spor Klubü, Moda Deniz Klubü ve Büyük Klüp üyesidir. İki çocuk babasıdır.

Nalan ERKARAKAŞ**Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

İş yaşamına 1983 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda uzman olarak başlayan Erkarakaş, 1991-2001 yılları arasında çeşitli banka ve aracı kurumlarda üst düzey yöneticilik ve Yönetim Kurulu üye ve başkanlığı yaptıktan sonra, 2002 yılında başladığı Park Holding A.Ş. Sermaye Piyasaları Grup Başkanlığı görevini halen sürdürmektedir. Nalan Erkarakaş, 1997 yılında Genç Yönetici İş Adamları Derneği tarafından yılın Yöneticisi Ödülüne layık görülmüştür. Erkarakaş, 2000 yılında ise Dünya Gazetesi tarafından verilen Yılın Başarılı İş Kadını ödülünü almıştır. Sermaye piyasaları ve finans alanında çeşitli gazete ve dergilerde yazıları yayınlanan Erkarakaş'ın TÜGİAD, TKYD, BAKYD, TOBB, TÜYİD, KOTEDER ve Mülkiyetler Birliği gibi kuruluşlarda üyeliği vardır.

Cevdet ERKANLI**Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

01.01.1964 Ankara doğumludur. 1984 yılında A.Ü. Siyasal Bilgiler Fak. İşletme Bölümünü bitirip 1985 yılında ODTÜ İşletmecilik Yüksek Lisans Programını tamamlamıştır. 2002 yılından beri Tekfinansal Yönetim Ltd.Şti. ve 2013 yılından bu yana Vera Varlık Yönetim A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı görevi yapmaktadır. Mülkiyeliler Birliği, Bankalar Yeminli Murakıplar Derneği, Türkiye Finans Yöneticileri Vakfında Profesyonel Üyelikleri ve İSMMMO'ya (İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası) kayıtlı yeminli mali müşavirdir.

Gilbert Noel Claude NATTA**Genel Koordinatör**

24.12.1948 doğumlu olup Fransa vatandaşıdır. Evli ve üç çocuk babasıdır. 1971 yılında ESSEC Business School'da Ekonomi, Finans ve Yönetim (MBA ile eşdeğer) mezunudur. 1971-1974 döneminde Fransız Donanmasında subay olarak görev yapmıştır. 1974-1988 Uluslararası Bankacılık Deneyimleri olarak, Suez Group'un Güney Afrika, Suudi Arabistan ve Hollanda operasyonlarında ve sonrasında Fransa operasyonunda Bütçe ve Strateji Yönetimi ile Asya ve Avustralya operasyonlarında Risk Yönetiminden sorumlu olmuştur. 1988-2014 Uluslararası Endüstri Deneyimleri olarak, VİCAT Çimento Grubunda Finans Direktörlüğü ile sonrasında Gelişim, Şirket Birleşmeleri ve Şirket Devralma Direktörlüğü, VİCAT Çimento Grubunun ABD, Türkiye, İsviçre, Mısır ve Hindistan'daki yatırımlarında Şirket Devralma sorumluluklarını yürütmüştür. 1991-1994 yılları arasında Konya Çimento'da yönetim kurulu başkan yardımcısı, 1991-2014 yılları arasında Konya Çimento ve Baştaş Başkent Çimento'da yönetici olarak görev

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

yaptı. 2014-2016 yılları arasında yönetim kurulu danışmanı olarak görev yaptığı Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'de 2016 yılından bu yana CEO olarak görev yapmaktadır.

Osman NEMLİ

Genel Müdür

1967 doğumlu. Evli ve 1 çocuk babası. 1985 yılında Bursa Anadolu Lisesi'nden, 1990 yılında Hacettepe Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. 1989 - 1990 yılları arasında İletişim Bilgisayar'da Satış Mühendisi, 1990 - 1997 yılları arasında SET Ankara Çimento Fabrikası'nda önce Otomasyon Mühendisi, ardından Otomasyon ve Proses Kontrol Şefi olarak görev yapmış, 1997 - 2000 yılları arasında ise serbest ticaret ile uğraşmıştır. 2000 - 2007 yılları arasında Baştaş Başkent Çimento San. ve Tic. A.Ş.' de Elektrik Otomasyon Bakım Şefi ve ardından Bakım Müdürü olarak görev yapmıştır. 2007 - 2012 yılları arasında Cimpor-Yibitaş Çimento Grubu'nda Grup Elektrik Otomasyon Müdür ve Grup Bakım Müdürü, 2012-2016 yılları arasında NORM QIZILDASH Cement'te Fabrika Genel Müdürü olarak görev yürütmüştür. 2016 Nisan ayından beri Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. Genel Müdürü olarak görevini sürdürmektedir. Ayrıca, 2017 Mart ayından beri Bursa Beton San. ve Tic. A.Ş., Ares Çimento San. Tic. A.Ş. ve TÇMB' de Yönetim Kurulu Üyesidir.

Ferruh ŞENTEPE

Genel Müdür Yardımcısı-Mali İdari

1957 Bursa doğumlu olup, sırasıyla Bursa Erkek Lisesi ve Uludağ Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İşletme Bölümü mezunudur. Evli ve iki erkek çocuk babası olup, meslek hayatına tekstil sektöründe başlamış, daha sonra 1987 yılında Muhasebe Şefi olarak göreve başladığı Bursa Çimento Fabrikasında, Muhasebe Müdürlüğü ve halen Mali ve İdari Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

Ruhi BİLGE

Genel Müdür Yardımcısı-Teknik

1974 doğumlu. Evli ve 2 çocuk babası. 1992 yılında Sivas Endüstri Meslek Lisesi'nden, 1997 yılında Karadeniz Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. 1997 - 1998 yılları arasında EBASAN Makine İmalat firmasında Şantiye Mühendisi, 1998 - 2012 yılları arasında VİCAT Baştaş Çimento Fabrikası'nda önce proje Mühendisi, ardından Makine Bakım Şefi olarak görev yapmış, 2012-2013 yılları arasında NORM QIZILDASH Çimento Fabrikası kurulumunda tüm Mekanik imalat ve montaj işlerinden sorumlu mühendis olarak çalışmıştır. 2013-2017 yılları arasında VİCAT Baştaş Çimento Fabrikasında Planlama ve Makine Bakım Müdürü olarak görev yapmıştır. 2017 Ağustos ayında Bursa Çimento Fabrikasında Proje Müdürü olarak göreve başlamış olup, 2018 yılında yapılan atama ile Genel Müdür Yardımcısı (Teknik) olarak görevini sürdürmektedir.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Son 5 yılda Görev Aldığı Şirketler	İlgili Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermayedeki Payları (%)	Son Durumu
	Çemtaş Çelik Mak.San.Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%0.06	Devam ediyor

TAÇİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

65
31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
[Signature]

Ergün KAÇITÇIBAŞI	Bursa Beton A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	---	Devam ediyor
	Roda Liman A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	---	Devam ediyor
	Ares Çimento A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	---	Devam ediyor
	Tasfiye Halinde Tunçkölü A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	---	Devam ediyor
İsmail TARMAN	Çemtaş Çelik Mak.San.Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	%1	Devam ediyor
	Bursa Beton A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Roda Liman A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Tarman Çimento A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%100	Devam ediyor
	Atakule GYO A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%81,69	Devam ediyor
	İpekiş Mensucat T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%66	Devam ediyor
	Tarman Tekstil Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	%41	Devam ediyor
	Tarman Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%46,56	Devam ediyor
	Tarman Gayrimenkul İnş. Tur. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%18	Devam ediyor
	MTM Gayrimenkul İnş. Teks. İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%0,2	Devam ediyor
Mehmet Celal GÖKÇEN	Çemtaş Çelik Mak.San.Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	%1,1	Devam ediyor
	Bursa Beton A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Roda Liman A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	B Plas A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye	%66	Devam ediyor
	Bemsa A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	%20	Devam ediyor
	BPO B-Plas A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye	%0,004	Devam ediyor
	Bupet A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	%4	Devam ediyor
	Gökçen Yönetim ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	---	
	Test Tütün Mamulleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	%48	Devam ediyor
	Bemteks Ltd. Şti.	Genel Müdür	%100	Devam ediyor
	Norm Çevre Tek. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%55	Devam ediyor
	Burış A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	---	Devam ediyor
	Gökçen Gayrimenkul Otomotiv Yan San.Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	---	Devam ediyor
	SRT Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	---	Devam ediyor
	SRH Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	---	Devam ediyor
	SHR Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	---	Devam ediyor
	Gökçen San. Tic. Ltd. Şti.	Şirket Müdürü	%4,30	Devam ediyor
	Zeytursan A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	%23,5	Devam ediyor
	Bursa Uzay ve Havacılık Eğ. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye	%50	Devam ediyor
	B.E.R.K. Radyo Tv. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%0,71	Devam ediyor
Mehmet Memduh GÖKÇEN	B Plas A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	%2	Devam ediyor
	Bemsa A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%20	Devam ediyor
	Test Tütün Mamulleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	---	Devam ediyor
	Gökçen San. Tic. Ltd. Şti.	Müdürler Kurulu Başkanı	%13,98	Devam ediyor
	Zeytursan A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	---	Devam ediyor
Bülent Selen SARPER	Sarper Tütün Tic. ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%60,38	Devam ediyor
	Sarper Damıtımçılık Tic. ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%44	Devam ediyor
	Beylerbeyi İçecek Tic. ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%50	Devam ediyor
İrfan ÜNÖR	Bursa Beton A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Ünürteks Tekstil San. Tic. Ltd. Şti.	Müdür	%90	Devam ediyor
	Tekno-Last Ltd.Şti.	Müdür	%70	Devam ediyor

Hidayet Nalan TÜZEL	Çemtaş Çelik Mak.San.Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Bursa Beton A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Roda Liman A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Tasfiye Halinde Tunçköl A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Ares Çimento A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	---	Devam ediyor
	Türkiye Barolar Birliği Tabkim Merkezi	Merkez Hakemi Asil Üyesi	---	Devam ediyor
Mustafa TARMAN	Çemtaş Çelik Mak.San.Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Roda Liman A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Atakule Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	İpekiş Mensucat T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	---	Devam ediyor
	Tarman Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	%26,65	Devam ediyor
	Tarman Gayrimenkul İnş. Tur. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	%8	Devam ediyor
Nalan ERKARAKAŞ	MTM Gayrimenkul İnş. Tekstil İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	%43	Devam ediyor
	Grant Thornton- Eren Bağımsız Denetim YMM.A.Ş.	Partner	---	Devam ediyor
Cevdet ERKANLI	Vera Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%5	Devam ediyor
	Vera Varlık Yönetim A.Ş. - Tekfinansal Yönetim Ltd.Şti.	Yönetim Kurulu Başkanı	%100	Devam ediyor
Gilbert Noel Claude NATTA	Çemtaş Çelik Mak.San.Tic. A.Ş.	Genel Koordinatör	---	Devam ediyor
	Bursa Beton A.Ş.	Genel Koordinatör	---	Devam ediyor
	Roda Liman A.Ş.	Genel Koordinatör	---	Devam ediyor
Osman NEMLİ	Bursa Beton A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Ares Çimento A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Tasfiye Halinde Tunçköl A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

67
31 Ocak 2023

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

[Signature]

14.7. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Grubun bağlı ortaklığı olan Tasfiye Halinde Tunçköl Çimento Mineral Katkılar İnşaat ve Ticaret A.Ş., EÜAŞ Tunçbilek Termik Santrali içerisinde faaliyet göstermiştir. EÜAŞ Tunçbilek Termik Santrali'nin özelleştirilmesi ile söz konusu santrali Çelikler Orhaneli Tunçbilek Elektrik Üretim A.Ş. firması satın almış ve ilgili firmanın kül alımı ile ilgili yapmış olduğu ihalenin kaybedilmesi üzerine Tunçköl gayri faal durumda kalmıştır. Çelikler Seyitömer Elektrik Üretim A.Ş.'nin talebiyle 9 Mayıs 2016 tarihinde tesis terkedilmiştir.

20.02.2017 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısında; ticari faaliyet konusu uçucu kül satışının sona ermesi nedeniyle, Şirketin tasfiye edilmesine karar verilmiştir. Tavşanlı Ticaret Sicil Müdürlüğüne 2974 sicil numarası ile kayıtlı Tasfiye Halinde Tunçköl'ün tasfiyeye ilişkin Genel Kurul kararı 8 Mart 2017 tarihinde tescil edilmiştir. Tasfiye süreci devam etmektedir.

Tasfiye Halinde Tunçköl Çimento Mineral Katkılar İnşaat ve Ticaret A.Ş.'nin yönetim kurulu başkanı Ergün KAĞITÇIBAŞI, yönetim kurulu üyeleri Hidayet Nalan TÜZEL ile Osman NEMLİ'dir.

14.8. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççidaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

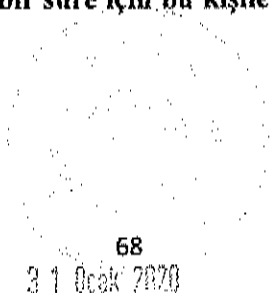
14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.


TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


68
31 Ocak 2020


BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.


15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Son yıllık hesap dönemi olan 31.12.2018 tarihi itibarıyla, Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele; Şirket'e verdikleri hizmetler için ödenen ücretler ve sağlanan benzeri menfaatlerin brüt toplamı 8.435.719 TL tutarındadır. Bu tutarın tamamı Yönetim Kurulu üyelerine (Murahhas Üye, Genel Koordinatör, Genel Müdür, Genel Müdür Yard.) yapılan ücret ödemelerinden oluşmaktadır.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Son yıllık hesap dönemi olan 31.12.2018 tarihi itibarıyla, Yönetim Kurulu Üyeleri için kıdem tazminatı karşılığı adı altında herhangi bir tahakkuk ettirilmiş tutar bulunmamaktadır. Yönetimde söz sahibi personel (Genel Koordinatör, Genel Müdür, Genel Müdür Yard.) için 646.724 TL tutarında kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Ergün KAĞITÇIBAŞI	Yönetim Kurulu Başkanı	1 Yıl / Devam ediyor
İsmail TARMAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1 Yıl / Devam ediyor
Mehmet Celal GÖKÇEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1 Yıl / Devam ediyor
Mehmet Memduh GÖKÇEN	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / Devam ediyor
Bülent Selen SARPER	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / Devam ediyor
İrfan ÜNÜR	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / Devam ediyor

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Hidayet Nalan TÖZEL	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / Devam ediyor
Mustafa TARMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / Devam ediyor
Nalan ERKARAKAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / Devam ediyor
Cevdet ERKANLI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / Devam ediyor

Şirket'in yönetimde söz sahibi diğer personel tablosu aşağıda verilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Gilbert Noel Claude NATTA	Genel Koordinatör	Yönetim Kurulu Danışmanı	Süresiz/Devam ediyor
Osman NEMLİ	Genel Müdür	Yok	Süresiz/Devam ediyor
Ferruh ŞENTEPE	Genel Müdür Yardımcısı-Mali İdari	Muhasebe Müdürü	Süresiz/Devam ediyor
Ruhi BİLGE	Genel Müdür Yardımcısı-Teknik	Proje Müdürü	Süresiz/Devam ediyor

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetimde söz sahibi personel ile (Genel Koordinatör, Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı) 4857 sayılı İş Kanunu'nun 11. Maddesi gereği belirsiz süreli iş akdi yapılmış olup, iş akdinin işveren tarafından fesih edilmesi halinde sadece ihbar ve kıdem ödemesi yapılacaktır. Birikmiş kıdem tazminatı yükü 31.12.2018 tarihi itibariyle 646.724 TL'dir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Denetimden sorumlu komite:

Denetimden Sorumlu Komite		
Cevdet ERKANLI	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Nalan ERKARAKAŞ	Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Denetimden sorumlu komite, Yönetim Kurulu tarafından, kendi görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirebilmek amacıyla ve yasal mevzuat kapsamında, Şirket'in finansal ve operasyonel faaliyetlerinin sağlıklı bir şekilde yürütülmesi hususunda Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunur ve gereken durumlarda rapor hazırlayarak görüşlerini Yönetim Kurulu'na sunar.

Şirket'in muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetimin ve Şirket'in iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Şirket'in hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşunu seçer ve Yönetim Kurulu'nun onayına sunar. Bağımsız denetim kuruluşunun çalışmalarını gözetir.

Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, Şirket'in izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğunu kontrol eder ve Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi		
Nalan ERKARAKAŞ	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Cevdet ERKANLI	Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hidayet Nalan TÜZEL	Komite Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi
Fehmi DAYANÇ	Komite Üyesi	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

Kurumsal Yönetim Komitesinin amacı Yönetim Kurulu tarafından, kendi görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirebilmek amacıyla ve yasal mevzuat kapsamında Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumu hakkında işleyişi izler ve gerektiğinde bu konuda iyileştirme çalışmaları yapılmasıyla ilgili önerilerini Yönetim Kurulu'na sunar.

Şirket'te Kurumsal Yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise, gerekçesini ve bu ilkelere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici önerilerde bulunur.

Kurumsal Yönetim ilkelerinin, Şirket çalışanlarınca daha iyi anlaşılabilmesi için üst yönetimle koordineli olarak çalışmalar yapar ve bunları Yönetim Kurulu'na sunar.

Yönetim Kurulu'nun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu'na sunar.

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi		
Cevdet ERKANLI	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Nalan ERKARAKAŞ	Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hidayet Nalan TÜZEL	Komite Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesinin amacı, Yönetim Kurulu tarafından, kendi görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirebilmek amacıyla ve yasal mevzuat kapsamında Şirket'in varlığının kesintisiz olarak sürdürülebilmesini, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi hususunda yaptığı çalışmaları Yönetim Kurulu'na sunmaktır.

Şirket hedeflerine ulaşmayı etkileyebilecek risk unsurlarının ve fırsatların Kurumsal Risk Yönetimi Yaklaşımı kapsamında etki ve olasılığa göre tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve yönetilmesi amacıyla etkin bir sistemin oluşturulması, risk yönetiminin şirket kurumsal yapısına entegre edilmesi ve etkinliğinin takip edilmesi, gelecekle ilgili risklere odaklanan bir risk yönetim sisteminin kurulması amaçlanmaktadır.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendi çerçevesinde kurumsal yönetim ilkelerine uyum konusunda üçüncü grup olarak belirlenen şirketler arasında yer almaktadır.

SPK'nın 10 Ocak 2019 tarihli ve 2019/2 sayılı SPK bülteninde yer alan 2/49 sayılı kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında, Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu hazırlamakla yükümlü şirketlerin esas alacakları format yeniden belirlenmiş olup, "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu" ve "Kurumsal Yönetim Bilgi Formu" hazırlanmış ve KAP'ta yayımlanmış olup güncelliği sağlanmaktadır. Söz konusu bildirimlere, <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/741405> ile <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/741408> linklerden ulaşılabilir.

II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkelerinden, zorunlu olan ilkelere tam olarak uyulurken, uygulanması zorunlu olmayanlar da Şirket tarafından büyük ölçüde benimsenmiştir.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı İlişkiler Bölümü Faaliyetleri:

Ortaklar tarafından gerek yazılı, gerek e-posta ve gerekse telefon görüşmeleri ile Şirket hakkında veya bizzat sahibi oldukları Şirket paylarını ilgilendiren konularda bilgi, belge ve açıklama taleplerine yönelik iletişim sağlanır, Muhasebe Müdürlüğü'nün bu konulardaki yetkileri

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

çerçevesinde gerekli inceleme ve değerlendirmeler yapılır, çeşitli iletişim yollarıyla ortakların ihtiyaçları giderilir.

Yıl içinde yapılan olağan Genel Kurul toplantısı ile ilgili tüm süreç çerçevesinde gerekli yazışmalar, izinler, ilan ve bildirimler zamanında yapılır. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve incelemelerine sunulması gereken dokümanlar zamanında hazırlanarak, gerek Kamuyu Aydınlatma Platformu, gerekse Şirket internet sitesinden kamuoyuna duyurulur. Şirket Genel Kurul toplantısı Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuata, Esas Sözleşme hükümlerine ve Şirket Genel Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi düzenlemelerine uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirler zamanında alınır.

Genel Kurul toplantısında alınan kararların yerine getirilmesi, kamuya duyurulması ve ilgili mevzuat hükümlerine göre tescil ve ilânın yapılması için gerekli faaliyetler yürütür ve işlemler süresi içerisinde sonuçlandırır.

Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil olmak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesi yönünden işlemler titizlikle takip eder, gerekli tedbirleri zamanında alır.

SPK mevzuatı çerçevesinde hazırlanarak kamuya açıklanması gereken Konsolide Finansal Tablolar, finansal tablolara ait dipnotlar ve faaliyet raporları, bağımsız denetim şirketi tarafından hazırlanan bağımsız denetim raporları, SPK tarafından belirlenen süreler dahilinde hazırlanarak kamuya duyurulur.

SPK Özel Durumlar Tebliği kapsamında açıklanması gereken hususlar, özel durum açıklaması olarak kamuya zamanında açıklar.

Gerek Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde, gerek Kamuyu Aydınlatma Platformu nezdinde ve gerekse Şirket internet sitesinde yer alması zorunlu olan, Şirkete ait genel bilgi ve dokümanların bulundurulması ve güncelliğinin sağlanmasına azami özen gösterir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümünde Görev Alan Personeller ve İletişim Bilgileri				
Adı- Soyadı	Görevi	Telefon, Faks No, E-Posta Adresi	Lisans Türü	Lisans No
Fehmi DAYANÇ	Muhasebe Müdürü - Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi	T:0-224-3721560 F:0-224-3731969 f.dayanc@bursacimento.com.tr	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı	205268 700619
Mine ÇAKIR	Muhasebe Memuru - Yatırımcı İlişkileri	T:0-224-3721560 F:0-224-3731969 m.cakir@bursacimento.com.tr	---	---

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	Bölümü Personeli			
--	---------------------	--	--	--

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

ŞİRKETLER	Faaliyet Alanı	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
BURSA ÇİMENTO	Beyaz Yaka	78	82	94	87
	Mavi Yaka	182	205	220	222
ÇEMTAŞ	Beyaz Yaka	120	121	115	116
	Mavi Yaka	342	349	323	293
BURSA BETON	Beyaz Yaka	72	81	91	97
	Mavi Yaka	87	96	155	145
ARES	Beyaz Yaka	1	1	3	4
	Mavi Yaka	6	6	9	6
TOPLAM		888	941	1010	970

Şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklığı olan Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş. tam konsolidasyona tabi olmadığından, söz konusu şirketin personel bilgileri yukarıdaki tabloya dahil edilmemiştir. Bursa Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Bursa Agregası Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de, izahnamede yer alan dönemler itibarıyla ücret akdine bağlı personel bulunmamaktadır. Söz konusu şirketin işlemleri Bursa Beton personeli tarafından yürütülmektedir.

2018 yılında 2017 yılına göre, Bursa Çimento ile bağlı ortaklıklarından Bursa Beton'un personel sayılarında azalışların olduğu görülmektedir. 2019/6 ara döneminde 2018 yılına göre göre bağlı ortaklıklardan Çemtaş'ın personel sayılarında azalışların olduğu görülmektedir. Söz konusu azalış; kendi isteğiyle, emeklilik nedeniyle ve diğer nedenlerle işten ayrılan personellerin yerine, ülke ekonomisi ve piyasalardaki durgunluğa bağlı olarak yeni personel alınmamasından kaynaklanmıştır.

Personellerin coğrafi bölgelere göre dağılımlarını içeren tablolar aşağıda sunulmaktadır.

BURSA ÇİMENTO	Beyaz Yaka Teknik		Beyaz Yaka İdari		Mavi Yaka		Genel Toplam:
	Bursa	Kütahya	Bursa	Kütahya	Bursa	Kütahya	
31.12.2016	27	1	58	1	217	5	309
31.12.2017	32	1	60	1	215	5	314
31.12.2018	29	1	51	1	201	4	287
30.06.2019	29	1	47	1	178	4	260

BAÇIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

74
31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

BURSA BETON	Beyaz Yaka Teknik				Beyaz Yaka İdari	Mavi Yaka				Genel Toplam:
	Bursa	Kütahya	Yalova	Balıkesir		Bursa	Kütahya	Yalova	Balıkesir	
31.12.2016	44	2	3	4	44	103	7	7	28	242
31.12.2017	39	1	2	5	44	113	5	7	30	246
31.12.2018	30	1	2	3	45	72	4	5	15	177
30.06.2019	29	1	1	3	38	62	4	4	17	159

ÇEMTAŞ	Beyaz Yaka Teknik Bursa	Beyaz Yaka İdari Bursa	Mavi Yaka Bursa	Genel Toplam:
31.12.2016	70	46	293	409
31.12.2017	68	47	323	438
31.12.2018	71	50	349	470
30.06.2019	69	51	342	462

ARES ÇİMENTO	Beyaz Yaka İdari Bursa	Mavi Yaka Kütahya	Genel Toplam:
31.12.2016	4	6	10
31.12.2017	3	9	12
31.12.2018	1	6	7
30.06.2019	1	6	7

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

75

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

31 Ocak 2020

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/	30.06.2019		17.01.2020	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
İsmail TARMAN	34.615.912,00	32,72	34.615.912,00	32,72
Tarman Çimento Yatırım San.ve Tic. A.Ş.	13.675.785,75	12,92	13.675.785,75	12,92
Bemsa Bursa Emprime Plastik San. Tic. A.Ş.	10.149.385,00	9,59	10.149.385,00	9,59
Mehmet Celal GÖKÇEN	6.582.784,08	6,22	6.582.784,08	6,22
Diğer Ortaklar	40.791.941,17	38,55	40.791.941,17	38,55
TOPLAM	105.815.808,00	100,00	105.815.808,00	100,00

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/	30.06.2019		17.01.2020	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
İsmail TARMAN	13.675.785,75	12,92	13.675.785,75	12,92
Mehmet Celal GÖKÇEN	2.029.877,00	1,92	2.029.877,00	1,92
TOPLAM	15.705.662,75	14,84	15.705.662,75	14,84

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

28 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı günlü MKK'dan alınan pay sahipleri listesine göre %5 ve fazlası oy hakkı olan gerçek ve tüzel kişiler 18.1 maddesinde sunulmuştur. Ayrıca söz konusu bilgi Kamuyu Aydınlatma Platformu Şirket genel bilgilerin de de (<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/genel/895-bursa-cimento-fabrikasi-a-s>) yer almaktadır.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

76

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların diğer ortaklardan farklı oy hakları bulunmamaktadır.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yok	Hamiline	Yok	0,01	105.815.808,00	100
			TOPLAM	105.815.808,00	100

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ortaklığın yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ortaklığı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Bursa Çimento'nun yönetim hakimiyetine sahip herhangi bir ortağı, aile veya grubu bulunmamaktadır.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Mevcut durumda; Yönetim Kurulu Üyelerinden Sayın Mustafa TARMAN, Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sayın İsmail TARMAN'ın; Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sayın Mehmet Celal GÖKÇEN, Yönetim Kurulu Üyelerinden Sayın Mehmet Memduh GÖKÇEN'in oğludur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirketimiz ile tüm ilişkili tarafları arasında yapılan işlemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalara, KAP'ta yayınlanan 30.06.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli bağımsız denetim raporlarında "İlişkili taraf açıklamaları" başlığı altında gerekli bilgilere yer verilmiş olup, aşağıda belirtilen işlemlerden oluşmaktadır.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

77
31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'nin ilişkili taraf işlemleri ve ilişkili taraf işlemlerinin nitelikleri ve vadeleri aşağıdaki gibidir:

- Bursa Beton San. ve Tic. A.Ş.'ye 90 gün ödeme vadeli çimento satışı ile 45 gün ödeme vadeli kira bedeli, analiz bedeli, özel güvenlik hizmeti bedeli, yemek bedeli, yönetim gideri yansıtma bedeli ve muhtelif malzeme satışı,
- Ares Çimento San. ve Tic. A.Ş. ve Tasfiye Halinde Tunçköl San. ve Tic. A.Ş.'nden 30 gün ödeme vadeli uçucu kül alışı ile 45 gün ödeme vadeli kira bedeli, analiz bedeli ve muhtelif malzeme satışı,
- Roda Liman Depolama ve Loj. İşl. A.Ş.'nden 7 gün ödeme vadeli liman hizmeti alımı ile peşin ödeme vadeli yönetim gideri yansıtma bedeli, ayrıca 60 gün ödeme vadeli atık yakma hizmeti verilmesi,
- Çemtaş Çelik Mak. San. ve Tic. A.Ş.'ye peşin ödeme vadeli hurda satışı ile yönetim gideri yansıtma bedeli,
- Çemtaş Çelik Mak. San. ve Tic. A.Ş.'ye 15 gün ödeme vadeli, B-Plas Bursa Plastik Metal İnş. Tur. San. Tic. A.Ş.'ye 60 gün ödeme vadeli ve BPO Oto. Plastik ve Metal Yan San. A.Ş.'ye 15 gün ödeme vadeli atık yakma hizmeti verilmesi,
- B.E.R.K. Radyo Tv'den 60 gün ödeme vadeli yayın hizmeti alımı,
- Bupet Bursa Petrol Ürn. San Tic. A.Ş.'den 15 gün ödeme vadeli sanayi yağı alımı,
- Hidayet Nalan Tüzel'den 7 gün ödeme vadeli avukatlık hizmeti alımı,

30.06.2019 tarihi itibarıyla kamuoyuna açıklanan Şirketimize ait Konsolide Finansal Tablolarda yer alan İlişki Taraflara ilişkin bakiyeler ve işlemler aşağıda gösterilmiştir.

01.01.2019-30.06.2019	İlişkili Olan Taraflarla Olan Bakiyeler				İlişkili Taraflara Olan İşlemler	
	Kısa Vadeli Alacaklar		Kısa Vadeli Borçlar		Mal veya Hizmet Alımları	Mal Satışları
İlişkili Taraflar (TL)	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan		
Bursa Çimento ve San. A.Ş.	--	--	900.000	--	--	--
Roda Liman Depolama ve Loj. İşl. A.Ş.	40.667	--	10.155	--	377.360	388.103
B-Plas Bursa Plastik Metal İnş. Tur. San. Tic. A.Ş.	11.885	--	--	--	--	28.767
BPO Oto. Plastik Ve Metal Yan San. A.Ş.	7.868	--	--	--	--	29.386
Bupet Bursa Petrol Ürn. San Tic. A.Ş.	--	--	63.931	--	105.997	--
Hidayet Nalan Tüzel - Avukat	--	--	19.560	--	164.471	--
B.E.R.K Radyo Tv	--	--	21.240	--	48.000	--

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

78
31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

01.01.2018-31.12.2018		İlişkili Olan Taraflarla Olan Bakiyeler				İlişkili Taraflara Olan İşlemler	
		Kısa Vadeli Alacaklar		Kısa Vadeli Borçlar			
İlişkili Taraflar	(TL)	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Mal veya Hizmet Alımları	Mal Satışları
Bursa Çimento ve San. A.Ş.	--	--	--	900.000	--	--	--
Roda Liman Depolama ve Loj. İşl. A.Ş.	101.933	--	--	41.170	--	344.143	353.135
B-Plas Bursa Plastik Metal İnş.Tur.San. Tic.A.Ş.	--	--	--	397	--	297.445	67.621
BPO Oto. Plastik Ve Metal Yan San. A.Ş.	5.309	--	--	14.160	--	--	43.224
Bupet Bursa Petrol Ürn.San Tic.A.Ş.	--	--	--	45.939	--	1.247.656	--
Hidayet Nalan Tüzel - Avukat	--	--	--	10.524	--	185.636	--
Şahinler Metal San. Tic. A.Ş.	--	--	--	--	--	162.960	--
B.E.R.K Radyo Tv	--	--	--	--	--	70.000	--

01.01.2017-31.12.2017		İlişkili Olan Taraflarla Olan Bakiyeler				İlişkili Taraflara Olan İşlemler	
		Kısa Vadeli Alacaklar		Kısa Vadeli Borçlar			
İlişkili Taraflar	(TL)	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Mal veya Hizmet Alımları	Mal Satışları
Roda Liman Depolama ve Loj. İşl. A.Ş.	16.810	--	--	43.664	--	331.957	250.602
B-Plas Bursa Plastik Metal İnş.Tur.San. Tic.A.Ş.	15.912	--	--	--	--	72.053	--
BPO Oto. Plastik Ve Metal Yan San. A.Ş.	5.027	--	--	6.390	--	45.000	--
Bupet Bursa Petrol Ürn.San Tic.A.Ş.	73.130	--	--	--	--	512.763	188.646
Hidayet Nalan Tüzel - Avukat	7.311	--	--	--	--	30.300	85.800
Şahinler Metal San. Tic. A.Ş.	--	--	--	--	--	1.060.324	--
B.E.R.K Radyo Tv	4.425	--	--	--	--	500	86.750

01.01.2016-31.12.2016		İlişkili Olan Taraflarla Olan Bakiyeler				İlişkili Taraflara Olan İşlemler	
		Kısa Vadeli Alacaklar		Kısa Vadeli Borçlar			
İlişkili Taraflar	(TL)	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Mal veya Hizmet Alımları	Mal Satışları
Roda Liman Depolama ve Loj. İşl. A.Ş.	16.810	--	--	--	--	100.130	111.891
B-Plas Bursa Plastik Metal İnş.Tur.San. Tic.A.Ş.	15.912	--	--	--	--	50.272	75.261
BPO Oto. Plastik Ve Metal Yan San. A.Ş.	5.027	--	--	--	--	--	40.403
Bupet Bursa Petrol Ürn.San Tic.A.Ş.	--	--	--	67.916	--	525.935	630
Hidayet Nalan Tüzel - Avukat	--	--	--	8.513	--	124.325	--
Şahinler Metal San. Tic. A.Ş.	--	--	--	110.246	--	1.608.245	--
İpekiş Mensucat T.A.Ş.	--	--	--	--	--	--	488
Mardaş Marmara Deniz İşletmeciliği .A.Ş.	--	--	--	--	--	536	--
B.E.R.K Radyo Tv	--	--	--	--	--	48.000	--

- İlişkili taraflardan vadesi geçen herhangi bir alacak bulunmamaktadır.
- İlişkili taraflardan vadesi geçen herhangi bir alacak bulunmaması nedeniyle faiz tahakkuku yapılmamıştır.
- İlişkili taraflardan tahsil edilemeyen herhangi bir alacak bulunmamaktadır.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Bursa Çimento'nun ilişkili taraflarla yapılan satışlarının net satış hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Net Satış Hasılatı	516.384.501	1.189.550.086	922.013.254	694.538.817
İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar	24.320.519	90.449.248	111.341.379	94.336.368
Net Satış Hasılatı İçindeki Payı (%)	4,7	7,6	12,1	13,6

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler:

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 105.815.808,00 (Yüzbeşmilyonsekizyüzonbeşbinsekizyüzsekiz) TL olup, muvazaadan arı şekilde tamamı ödenmiştir. Bu sermaye miktarı her biri 1 (Bir) Kuruş itibari değerinde 10.581.580.800 (Onmilyarbeşyüzseksenbirmilyonbeşyüzseksenbinsekizyüz) adet hisseye bölünmüştür.

Bu sermayenin tamamı hamiline yazılı olup, herhangi bir pay grubu yoktur.

20.2 Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 (Beşyüzmilyon) TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkındaki bilgi:

(TL)	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Fiili Dolaşımdaki Paylar	30.326.810,57	29.744.823,63	29.512.028,85	27.903.628,57
Toplam Sermaye	105.815.808,00	105.815.808,00	105.815.808,00	105.815.808,00
Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)	28,66	28,11	27,89	26,37

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirketin aynı sermaye ödemesi yoktur.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğünü veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Mevcut durum itibariyle ortaklığın payları "BUCIM" işlem koduyla BIST Ana Pazar Grup 1 Pazarında işlem görmektedir.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

SAÇIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

81

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket Esas Sözleşmesi, TTK, SPKn, Kurumsal Yönetim İlkeleri ve sermaye piyasası mevzuatı ile uyumludur. Kayıtlı sermaye tavanı dahilinde sermaye artırımını hariç, Esas Sözleşme değişiklikleri Genel Kurul kararıyla yapılmaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne Şirket internet sitesi www.bursacimento.com.tr adresinde bulunan Yatırımcı İlişkileri bölümünden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/643020>) linkinden ulaşılabilir.

Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'ye Şirket internet sitesi www.bursacimento.com.tr adresinde bulunan Yatırımcı İlişkileri bölümünden ulaşılabilir.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket Esas Sözleşmesinin 4. maddesinde Şirket'in amacı ve faaliyet konusu belirtilmiş olup, 4. madde metnine aşağıda yer verilmiştir. Şirket, bu amaç ve konu çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

1- Şirket her nevi; çimento, beton, klinker, kül, kireç, kırmataş, kum, kalker, kil, agrega ve benzeri yapı elemanları üretmek, satın almak, satmak ve tüm bu ürünlerin ticaretini, ithalat ve ihracatını yapmak ve bu amaçla yurt içi ve yurt dışında fabrika ve tesisler kurmak, işletmek, Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla kurulmuş olan şirketlere ortak olmak. Şirket amaç ve konusu ile ilgili her türlü gayrimenkulleri satın almak, kiralamak, işletmek, satmak, devretmek, kiraya vermek, bunlar üzerinde leh ve aleyhinde her türlü rehin, ipotek, intifa, irtifak, kat mülkiyeti ve diğer tüm ayni ve kişisel haklar tesis ve tescili ile bunları fek ile terkin etmek, Şirket amaç ve faaliyet konusu ile ilgili durumlarda kefil olmak-aval vermek, yurt içinde ve yurt dışında her türlü kredi anlaşmaları akdetmek, banka ve sair kurumlardan kredi almak.

2- Elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak, esas itibariyle kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoproduktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve/veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisleriyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilebilmesine ilişkin faaliyette bulunmak.

3- Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla, Şirket kendi paylarını ve grup şirketlerinin payları ile şahıslar, firmalar, şirketler veya Devlet, mahalli idareler veya bunlara bağlı teşekküller tarafından ihraç olunan hisseleri, tahvilleri satın alabilir, elden çıkarabilir, başka pay ile değiştirebilir, rehin edebilir, rehin alabilir. Yukarıdaki işlemler, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

4- Şirket, yukarıda belirtilen amaç ve konusu ile beraber, kanunen yasaklanmış olmamak kaydıyla yurt içinde veya yurt dışında her türlü faaliyetleri yapar ve gerçekleştirir.

Şirket tarafından bağış yapılabilir. Yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir. Yapılan bağışlar dağıtılabilir kâr matrahına eklenir. Sermaye Piyasası Kurulu yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir. Bağışlar, Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil edemez, mevzuatın öngördüğü hallerde gerekli özel durum açıklamaları yapılır ve yıl içinde yapılan bağışlar genel kurulda ortakların bilgisine sunulur.

Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 14. maddesi uyarınca; Şirketin temsil ve yönetimi; Üye sayısı Genel Kurulca belirlenen ve Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Genel Kurul tarafından en fazla üç yıl için seçilen ve en az beş (5) üyeden oluşan, çoğunluğu icracı olmayan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulunda görev süresi dolan üyelerin yeniden seçilmeleri mümkündür.

Yönetim Kurulu bağımsız üye kriterleri, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Temsil ve Yönetim" başlıklı 15. maddesi uyarınca; Şirketin yönetimi ve temsili Yönetim Kuruluna aittir.

Şirket tarafından verilecek belgelerin ve akdolunacak mukavelelerin geçerli olması için, Şirketin unvanı altında icracı Yönetim Kurulu Üyelerinden veya Yönetim Kurulu kararıyla kendilerine yetki verilen en az iki kişi tarafından imza edilmesi gereklidir. Bu hususta Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 16. maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu her yıl üyeleri arasından bir Başkan, en az bir de Başkan Yardımcısı seçerek görev taksimi yapar. Yönetim Kurulu en az ayda bir defa toplanır. Toplantılar Şirket merkezinin bulunduğu il hudutları içinde yapılır. Gerek görülmesi halinde yıl içinde yapılan toplantı sayısının ¼ ünü geçmemek üzere başka şehir ve mahalde de yapılabilir. İsteyen üyeler Yönetim Kurulu toplantılarına elektronik ortamda katılabilirler.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararları toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Bu kural toplantıların elektronik ortamda yapılması halinde de uygulanır.

Şirketin Yönetim Kurulu/müdürler kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Toplantılara devam" başlıklı 17. maddesi uyarınca: Yönetim Kurulu tarafından uygun görülecek geçerli mazereti olmaksızın, peş peşe üç toplantıya katılmayan Yönetim Kurulu Üyeleri istifa etmiş sayılırlar.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu'nun Görevleri" başlıklı 18. maddesi uyarınca: Yönetim Kurulu Şirketi resmi dairelerde, kazai mercilerde ve üçüncü şahıslar nezdinde temsil eder. Yönetim Kurulu Şirket maksat ve mevzuuna giren her türlü işleri yapabilir.

Bu cümleden olarak, Şirket adına gayri menkul ve menkul mallar almak, satmak, Şirket gayri menkullerini ipotek, menkul mallarını rehin etmek, Şirket adına gayri menkul ipotegi kabul etmek ve Şirket lehine olan ipotekleri fek etmek, Şirket lehine menkul rehni kabul etmek ve rehinleri kaldırmak, Şirket gayri menkullerini herhangi bir ayni hakla takyit etmek, Şirket lehine irtifak, intifa hakları gibi gayri maddi ayni haklar tesis etmek, kabul etmek ve bunları devretmek, feragat etmek, kaldırmak, Şirket adına taahhütte bulunmak, Şirketi borç altına sokacak mukaveleler akt etmek, kambiyo taahhüdünde bulunmak, borç senetleri imzalamak, Şirket adına kefalette bulunmak, ortaklıklar kurmak, kurulmuş ortaklıklarla iştirak etmek, bu maksatla ortaklıkların hisse senetlerini aracılık ve portföy işletmeciliği yapmamak kaydıyla ortaklık paylarını almak, ortaklıklardaki paylarını ve hisse senetlerini satmak, rehin etmek, devretmek, rehinleri kaldırmak Yönetim Kurulunun görev ve yetkileri içindedir.

Şirketin varlıklarının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde ayni hak tesis etmesi veya kiraya vermesi, önemli bir varlığı devir alması veya kiralaması hususlarında Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

Şirketin kendi adına, bağlı ortaklıkları ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

Şirket adına tanzim edilecek evrakın, verilecek vesikaların, akdolunacak mukavelelerin geçerli olabilmesi için bunların Şirketin unvanı altında icracı Yönetim Kurulu üyelerinden veya Yönetim

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

84

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Kurulu kararıyla düzenlenen iç yönerge doğrultusunda kendilerine yetki verilen en az iki kişi tarafından imza edilmesi şarttır.

Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmek amacıyla çeşitli komiteler oluşturabilir. Bu komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir. Ayrıca bu hususta Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınır.

Yönetim Kurulu'na destek ve tavsiyelerde bulunmak amacıyla, SPKn ve ilgili tebliğler uyarınca Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite ile TTK uyarınca Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş olup, toplantı ve çalışmalarını mevzuata uygun şekilde sürdürmektedir. Söz konusu komitelerin çalışma esaslarına ilişkin düzenlemelerin tam metinlerine Şirket internet sitesi www.bursacimento.com.tr adresinden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) internet sitesi www.kap.org.tr 'den ulaşılabilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Üyeleri ücretleri" başlıklı 19. maddesi uyarınca: Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücretler Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri ile kurumsal yönetim ilkeleri dikkate alınarak Genel Kurulca belirlenir.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında:

Yoktur.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 27. maddesi uyarınca; Şirketin ortakları senede en az bir defa, Şirket Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi doğrultusunda toplanırlar. Kanuna ve Esas Sözleşme hükümlerine uygun şekilde toplanan Genel Kurul Şirket ortaklarının tamamını temsil eder.

Genel Kurul toplantılarında alınan kararlar toplantıda muhalif kalanlar ve toplantıda hazır bulunmayanlar hakkında da geçerlidir.

Genel Kurullar olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, her faaliyet dönemi sonundan itibaren ilgili mevzuatın öngördüğü süre içinde ve senede en az bir defa yapılır ve gündemdeki konular görüşülerek karara bağlanır. Olağanüstü Genel Kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği durumlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde toplanır ve gerekli kararları alır.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

85

31 Ocak 2018

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Genel Kurul toplantısına elektronik ortamda katılım Şirketin Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik Genel Kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında Esas Sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Toplantı Yeri" başlıklı 28. maddesi uyarınca; Genel Kurul Toplantıları, Şirketin merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin diğer elverişli bir yerinde yapılır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Toplantı İlanı" başlıklı 29. maddesi uyarınca; Gerek olağan, gerek olağanüstü Genel Kurul toplantılarına ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu ve Genel Kurulların elektronik ortamda yapılması hakkındaki diğer mevzuat hükümleri uyarınca yapılır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Toplantı Nisabı" başlıklı 30. maddesi uyarınca; Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki nisap Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanun ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine tabidir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Oy Hakkı" başlıklı 31. maddesi uyarınca; Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, her pay sahibinin oy hakkı, sahip olduğu payların itibari değerleri toplamının, Şirket çıkarılmış sermayesinin itibari değerinin toplamına oranlanmasıyla hesaplanır.

Genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmak isteyen pay sahipleri ilgili mevzuat hükümlerine uymak zorundadırlar.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Temsil Şekli" başlıklı 32. maddesi uyarınca; Genel Kurul toplantılarında ortaklar kendilerini diğer ortaklar veya hariçten tayin edecekleri bir vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette ortak olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri ortaklardan her birinin sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidirler.

Çağrı yoluyla vekalet toplanmasına ve vekaleten oy kullanmaya ilişkin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenleyeceği usul ve esaslara uyulur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirkete ait İlanlar" başlıklı 33. maddesi uyarınca; Şirkete ait ilanlar ile Genel Kurul toplantı ilanları, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtasıyla Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinde belirtilen asgari süreler dikkate alınarak ilan edilir.

TA CİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

86

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul toplantısı ile ilgili hükümler" başlıklı 34. maddesi uyarınca; Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarına katılabilmek için en az bir paya sahip olmak gerekir. Her pay en az bir oy hakkı verir. Bir pay birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse bunlar ancak bir temsilci aracılığıyla oy haklarını kullanabilirler.

Bir pay üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Hazır Bulunanlar Listesi" başlıklı 36. maddesi uyarınca; Genel Kurul toplantısına katılabileceklerin listesi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlanacak "pay sahipleri çizelgesi" esas alınarak düzenlenir.

Hazır Bulunanlar Listesi içeriği, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda Genel Kurula fiziki olarak katılanlar (asaleten/vekaleten ve temsilci olarak) ile elektronik ortamda katılanlara ait bilgileri içerecek şekilde düzenlenir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Oyların Kullanılma Şekli" başlıklı 38. maddesi uyarınca; Genel Kurul toplantılarına fiziki olarak (asaleten/vekaleten ve temsilci olarak) katılan pay sahipleri oylarının ne şekilde kullanılacağı Genel Kurul tarafından belirlenir. Ancak Genel Kurula Elektronik ortamda katılmayı isteyen ve gerekli yükümlülükleri yerine getiren ortaklar veya temsilcileri oylarını Elektronik Genel Kurul Sisteminden, elektronik ortamda kullanabilirler.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurulların Çalışması" başlıklı 39. maddesi uyarınca; Genel Kurul toplantısını Yönetim Kurulu açar. Şirket Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi doğrultusunda, toplantıda varsa Murahhas Üyelerle en az bir Yönetim Kurulu Üyesi ile Denetçinin bulunması zorunludur. Toplantıyı pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan bir Başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu ve Elektronik Genel Kurul Sistemindeki teknik işlemlerin yerine getirilmesi için uzman kişiler görevlendirebilir.

Başkan; görüşmelerin usulüne uygun olarak yürütülmesini ve Genel Kurul toplantı tutanağının, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili Bakanlığın Genel Kurul Toplantılarının usul ve esasları hakkındaki Tebliğ ve Yönetmelikleri ile Esas Sözleşme hükümlerine uygun bir şekilde tutulmasını sağlamakla görevlidir.

Yönetim Kurulu, tutanağın noterce onaylanmış bir suretini derhâl Ticaret Sicili Memurluğuna vermek ve bu tutanakta yer alan tescil ve ilana tabi hususları tescil ve ilan ettirmekle yükümlüdür; tutanak ayrıca hemen Şirketin internet sitesine konulur.

20.17. İhraççının yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Ocak 2020

87

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Payların devri Türk Ticaret Kanunu'nun genel hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatına tabidir.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirketimizin izahname tarihinden önceki iki yıl içerisinde taraf olduğu olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışında bir sözleşme bulunmamaktadır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

İzahnamede yer verilmesi gereken finansal tablolara ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına KAP internet sitesi www.kap.org.tr ve Şirket'in internet sitesinden www.bursacimento.com.tr ulaşılabilmektedir.

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta İlan Edilme Tarihi
1 Ocak - 31 Aralık 2016	21.02.2017
1 Ocak - 31 Aralık 2017	15.02.2018
1 Ocak - 31 Aralık 2018	21.02.2019
1 Ocak - 30 Haziran 2019	08.08.2019

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ticari Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ticaret Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/Sonuç
1 Ocak - 30 Haziran 2019	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Mecidiyeköy Büyükdere Cad. Lale İş Merkezi No:62 K:8 Şişli/İSTANBUL	Kudret FİKİRLİ	Olumlu

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

88

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2018	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Mecidiyeköy Büyükdere Cad. Lale İş Merkezi No:62 K:8 Şişli/İSTANBUL	Kudret FİKİRLİ	Olumlu
1 Ocak - 31 Aralık 2017	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Mecidiyeköy Büyükdere Cad. Lale İş Merkezi No:62 K:8 Şişli/İSTANBUL	Kudret FİKİRLİ	Olumlu
1 Ocak - 31 Aralık 2016	Arkan Ergin Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Office Building, Sümer Sok. N:4 K:2 Maslak/İSTANBUL	Birgül ERDOĞAN	Olumlu

6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 400'üncü maddesinin ikinci fıkrasına uyarınca, "On yıl içinde aynı şirket için toplam yedi yıl denetçi olarak seçilen denetçi üç yıl geçmedikçe denetçi olarak yeniden seçilemez." hükmü gereği, Arkan Ergin Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin görev süresi olan yedi yılın bitmesi nedeniyle, 2017 yılında bağımsız denetim şirketi olarak Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiştir.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Şirketimiz tarafından varlıklar, satışlar, kar ya da zarar kalemleri gibi Şirketin faaliyetleri ve finansal durumu için brüt gelir, toplam aktif veya dönem net karı/zararı gibi önemli göstergelerden herhangi birinde bağlayıcı ve kesin olarak kararlaştırılmış ve %25 veya daha fazla oranda önemli bir değişikliğe yol açacak işlemler bulunmamaktadır. Dolayısıyla proforma finansal bilgi hazırlanmamıştır.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket'in kar dağıtımına ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin 49. maddesinde düzenlenmiştir. Şirket kar dağıtımı ve yedek akçe ayrılması konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
7

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 49. maddesi uyarınca; Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe: Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr payı:

d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

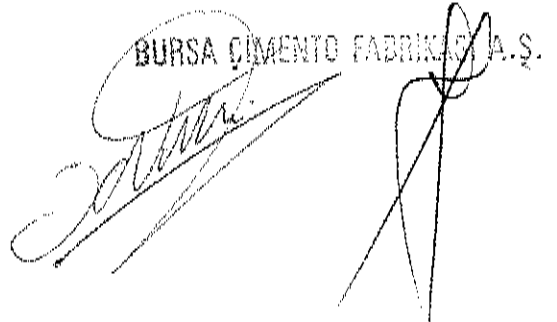
Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.


TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

90

31 Ocak 2020


BURSA CEMENTO FABRİKASI A.Ş.

Şirket'in kar dağıtım konusundaki politikası ile ilgili olarak: dağıtım oranı, tarihi ve dağıtılmasına karar verilmesi halinde, karın nakit veya pay olarak dağıtılması husularında karar, Genel Kurul'un yetkisindedir.

Ancak, Sermaye Piyasası Kurulunun "Kar Payı Tebliği" ile şirketlere, kar dağıtım politikalarında, kar dağıtımı ile ilgili asgari unsurların belirlenmesi zorunluluğu getirilmiştir.

"Genel Kurul tarafından; Şirket'in genel karlılık durumu dikkate alınarak, ortaklara kar payı dağıtılmasına veya dağıtılmamasına karar verilebilir.

Kar payı dağıtılmasına karar verilmesi durumunda; ilgili tebliğlere göre net dağıtılabılır dönem karının oluşması ve yasal kayıtlarda karşılığının bulunması halinde, mevzuat gereği ayrılacak yedek akçelerden sonra yıllık dağıtılabılır net dönem karının %25'inden az olmamak üzere brüt ve nakit olarak veya bedelsiz pay şeklinde kar payı dağıtılması yönündedir.

Kar dağıtımının en geç söz konusu Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın Haziran ayının sonuna kadar gerçekleştirilmesi amaçlanmakta olup, dağıtım tarihine Genel Kurul karar verir. Genel Kurul veya yetki verdiğinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına da karar verilebilir.

Kar payı dağıtılmamasına karar verilmesi durumunda; mevcut yasal prosedürün takibi ile karın neden dağıtılmadığı ve dağıtılmayacak karın nasıl kullanılacağı Genel Kurulun bilgisine sunulur."

Kar Dağıtım Politikası, ancak Genel Kurul kararı ile değiştirilebilir. Kar dağıtımında paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu, kar dağıtım önerisini, Şirketin ve ülkenin genel ekonomik durumu yanında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliğleri ile ilke kararlarını dikkate alarak hazırlar ve Genel Kurula öneri olarak götürür. Nihai karar Genel Kurul Toplantısında verilmektedir.

2015 Yılı Kâr Dağıtımı:

29 Mart 2016 tarihinde gerçekleştirilen 2015 Yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında Şirketin 2015 yılı faaliyetlerinden; yasal kayıtlara (VUK) göre düzenlenen Finansal Tablolarda 35.876.512,26 TL; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 Sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında düzenlenen, Konsolide Finansal Tablolarda 49.487.997 TL. Net Dönem Kârı ile kapatılmıştır. Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde Yönetim Kurulunun teklif ettiği şekliyle;

Konsolide Net Dönem Kârından; Ortaklarımıza, 2015 yılı kârından Brüt 14.938.702,31 TL. (ödenmiş sermayenin %14,11765'i oranında, 1.-TL. nominal değerindeki 1 hisseye 14,11765 kr.); Net 12.697.896,96 TL. (ödenmiş sermayenin %12'si oranında, 1.-TL. nominal değerindeki 1 hisseye 12 kr.) temettü dağıtılması ve 2015 yılı kâr payının 27 Haziran 2016 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılması Genel Kurulun onayına sunuldu. Brüt %14,11765, Net %12 oranında nakit temettünün 27 Haziran 2016 tarihinde dağıtılması önerisi, kabul edilmiştir-Söz konusu Genel Kurul

kararı 29.03.2016 tarihinde KAP'ta kâr payı dağıtım tabloları ile birlikte ilan edilmiştir. Bu bilgilere KAP internet sitesi (www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet sitesinden (www.bursacimento.com.tr) ulaşılabilmektedir.

2016 Yılı Kâr Dağıtımı:

28 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen 2016 Yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında Şirketin 2016 yılı faaliyetlerinden; yasal kayıtlara (VUK) göre düzenlenen Finansal Tablolarda 49.294.024,07 TL; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 Sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında düzenlenen, Konsolide Finansal Tablolarda 74.541.904 TL. Net Dönem Kârı ile kapatılmıştır. Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde Yönetim Kurulunun teklif ettiği şekliyle;

Konsolide Net Dönem Kârından; Ortaklarımıza, 2016 yılı kârından Brüt 18.673.377,88 TL. (ödenmiş sermayenin %17,6471'i oranında, 1.-TL. nominal değerindeki 1 hisseye 17,6471 kr.); Net 15.872.371,20 TL. (ödenmiş sermayenin %15'i oranında, 1.-TL. nominal değerindeki 1 hisseye 15 kr.) temettü dağıtılması ve 2016 yılı kâr payının 19 Haziran 2017 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılması Genel Kurulun onayına sunuldu. Brüt %17,6471, Net %15 oranında nakit temettünün 19 Haziran 2017 tarihinde dağıtılması önerisi kabul edilmiştir. Söz konusu Genel Kurul kararı 28.03.2017 tarihinde KAP'ta kâr payı dağıtım tabloları ile birlikte ilan edilmiştir. Bu bilgilere KAP internet sitesi (www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet sitesinden (www.bursacimento.com.tr) ulaşılabilmektedir.

2017 Yılı Kâr Dağıtımı:

28 Mart 2018 tarihinde gerçekleştirilen 2017 Yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden; yasal kayıtlara (VUK) göre düzenlenen Finansal Tablolarda 40.416.230,75 TL; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 Sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında düzenlenen, Konsolide Finansal Tablolarda 71.221.773 TL. Net Dönem Kârı ile kapatılmıştır. Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde Yönetim Kurulunun teklif ettiği şekliyle;

Konsolide Net Dönem Kârından; Ortaklarımıza, 2017 yılı kârından Brüt 18.673.377,88 TL. (ödenmiş sermayenin %17,6471'i oranında, 1.-TL. nominal değerindeki 1 hisseye 17,6471 kr.); Net 15.872.371,20 TL. (ödenmiş sermayenin %15'i oranında, 1.-TL. nominal değerindeki 1 hisseye 15 kr.) temettü dağıtılması ve 2017 yılı kâr payının 27 Haziran 2018 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılması Genel Kurulun onayına sunuldu. Brüt %17,6471, Net %15 oranında nakit temettünün 27 Haziran 2018 tarihinde dağıtılması önerisi kabul edilmiştir. Söz konusu Genel Kurul kararı 28.03.2018 tarihinde KAP'ta kâr payı dağıtım tabloları ile birlikte ilan edilmiştir. Bu bilgilere KAP internet sitesi (www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet sitesinden (www.bursacimento.com.tr) ulaşılabilmektedir.

31 Ocak 2020

2018 Yılı Kâr Dağıtımı:

28 Mart 2019 tarihinde gerçekleştirilen 2018 Yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında Şirketin 2018 yılı faaliyetlerinden; yasal kayıtlara (VUK) göre düzenlenen Finansal Tablolarda 10.300.243,26 TL; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 Sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında düzenlenen, Konsolide Finansal Tablolarda 97.257.061 TL. Net Dönem Kârı ile kapatılmıştır. Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde Yönetim Kurulunun teklif ettiği şekliyle;

01.01.2018 – 31.12.2018 dönemine ait net dönem kârının, yüksek faiz ortamında Şirketimizin serbest nakdini artırmak, finansman giderlerini optimize etmek ve bilanço yapısını daha da güçlendirmek amacıyla herhangi bir kâr dağıtımı yapılmamasına, Yasal kayıtlara (VUK) göre oluşan 10.300.243,26 TL net dönem kârının "Olağanüstü Yedek Akçeler" hesabına; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 Sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında oluşan 97.257.061 TL net dönem kârının "Geçmiş Yıl Karları" hesabına aktarılması Genel Kurulun onayına sunuldu. Yönetim Kurulu'nun 2018 yılı kârından herhangi bir kâr dağıtımı yapılmaması önerisi kabul edilmiştir. Söz konusu Genel Kurul kararı 28.03.2019 tarihinde KAP'ta kâr payı dağıtım tabloları ile birlikte ilan edilmiştir. Bu bilgilere KAP internet sitesi (www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet sitesinden (www.bursacimento.com.tr) ulaşılabilmektedir.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Grup Şirketleri Tarafından Açılmış ve Devam Eden Davalar ve Yapılan Takipleri					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı (TL)	Açıklama
Bursa Beton	Turgut Ünver ATALAY	26.04.2019 - 2019/361	İtirazın İptali	51.957,74	Dava devam ediyor.
Bursa Beton	İrfan BAŞARAN	10.06.2019 - 2019/549	İtirazın İptali	57.614,52	Dava devam ediyor.

Grup Şirketleri Aleyhine Açılmış ve Devam Eden Davalar ve Yapılan Takipleri					
Davacı	Davalı Taraf	Dava tarihi ve dosya no	Dava Konusu	Dava Tutarı (TL)	Gelinen Aşama
Yüksel ABLAY	Bursa Çimento	2018/653	Maddi-Manevi Tazminat	300.000,00	Dava şirketimize ihbar edildi. Dava Devam Ediyor.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayhan DOĞAN	Çemtaş	15.04.2019 - 2019/292	(Fazlaya dair haklı saklı kalarak)100.000,00 TL. Manevi Tazminat 1.000,00 TL. Maddi Tazminat	101.000,00	Dava devam ediyor.
Kahraman MATUR	Bursa Beton	25.09.2018 - 2018/401	Maddi+Manevi Tazminat	561.000,00	Dava devam ediyor.
Cevdet ŞEPİK	Bursa Beton	13.03.2019 - 2019/131	Maddi+Manevi Tazminat	172.100,00	Dava devam ediyor.
Kaptaş İnş.Taah.Tic.Ltd.Şti.	Bursa Beton	19.08.2019 - 2019/1251	Alacak	536.756,32	Dava devam ediyor.

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak karşılık ayrılmaktadır.

Dava karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi	3.157.374	3.424.957
Ödemeler	(624.419)	(346.813)
İptal edilen karşılık geliri	(118.057)	(213.676)
Yıl içinde ayrılan karşılık	1.477.819	292.906
Yıl sonu bakiye	3.892.717	3.157.374

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yok	Hamiline	Yok	7.418.419.200	0,01	74.184.192	%70,1069

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in 500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 105.815.808 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere gerçekleştirilecek 74.184.192 TL bedelli sermaye artırımıyla %70,1069 artırılarak 180.000.000 TL'ye çıkarılması planlanmaktadır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %70,1069 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Mevcut payların ISIN Kodu: TRABUCIM91F3 'tür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar Borsa'da Satış Yönetimi ile halka arz edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

23.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği): TTK md. 507 ve SPKn md. 19 uyarınca, pay sahipleri, Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

TA CİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

95

3-1 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

a) Hak kazanılan tarih:

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Esas sözleşmenin "Karın Dağıtım Tarihi" başlıklı 50. maddesi uyarınca; senelik karın ortaklara hangi tarihlerde ve ne şekilde dağıtılacağı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kar payı alma hakkı elde eder.

b) Zamanaşımı:

Ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri için uygulanan 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1.,2.,3., ve 4. maddeleri 20 Haziran 2019 tarihinde 30807 sayılı Resmi Gazete ile yayımlanan Anayasa Mahkemesi kararı ile iptal edilmiştir. Dolayısıyla, bu tarihten itibaren zamanaşımına uğrayan söz konusu bedeller Hazine'ye intikal etmeyecek olup, Şirket tarafından serbestçe özvarlığa dönüştürülebilecektir. Hisseleri, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan pay sahiplerinin kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaata mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürlerdir. Kar dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1. sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

96

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

d) Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı, Kurul'un yayımlamış olduğu ilke kararları, tebliğler ile ilgili diğer kanun ve sair mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesi'ne uyulur.

Şirket kar dağıtımını ve yedek akçe ayrılması konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 49. maddesine göre;

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, işbu izahnamenin 22.6. maddesine göre tevzi olunur.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):

TTK md. 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay haklarını kısıtlamaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilir.

SPKn md. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

TTK md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

SPKn md. 19 uyarınca, halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

31 Ocak 2009

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

TTK md. 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 425, 1527, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği):

TTK md. 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir.

TTK md. 1527 uyarınca, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

SPKn md. 29 uyarınca, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırmak zorundadırlar. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

SPKn md. 30 uyarınca, genel kurula katılma ve oyu kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilirler. Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleşir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417):

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

TTK md. 409 uyarınca, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerekliği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 13 üncü maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesine"ne göre düzenler.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Oy Hakkı (SPKn md. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436):

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarıyla orantılı olarak kullanır.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludurlar.

TTK md. 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisi haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamazlar.

SPKn md. 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği):

SPKn md. 14 uyarınca, Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından TMS çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

TTK md. 437 uyarınca, finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

SPKn md. 18/6 uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPKn md. 20/2 uyarınca, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

TTK md. 445 ve 446 uyarınca, genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

TTK md. 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle, pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilmez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran; pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim şirketin temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları batıldır.

TTK md. 448 uyarınca, yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve şirketin internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz.

Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, şirketin istemi üzerinde muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

TTK md. 449 uyarınca, genel kurul kararı aleyhine iptal ve butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Ocak 2018

100

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

TTK md. 450 uyarınca, genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı, kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhal ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

TTK md. 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn md. 27):

TTK md. 411 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca, pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar vermesini isteyebilirler.

TTK md. 559 uyarınca, kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

SPKn md. 27 uyarınca, ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

TEACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

101

31 Ocak 2019

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438):

TTK md. 438 uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir. Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, şirketi veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları halinde özel denetçi atanır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-27.2 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

SPKn md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür. Pay sahibinin önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır.

Ayrılma hakkının doğmadığı haller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından II-27.2 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):

SPKn md. 27 uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

İtfa Geri Satma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri-No: II.5.1)

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

YACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Ocak 2018

BURSA CEMENTO FABRİKASI A.Ş.

Dönüştürme Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri-No: II.5.1)

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 17.10.2019 tarih ve 1044 sayılı toplantısında payların ihracına ilişkin alınan karar aşağıdaki gibidir.

"1. Şirketimizin finansal yapısının güçlendirilmesi amacıyla; Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 500.000.000 TL (BeşyüzmilyonTürkLirası) olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 105.815.808 TL (YüzbeşmilyonsekizyüzonbeşbinsekizyüzsekizTürkLirası) olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle, %70,1069 oranında 74.184.192 TL (YetmişdörtmilyonyüzseksendörtbinyüzdoksanikiTürkLirası) nakit (bedelli) artırılarak, 180.000.000 TL (YüzseksenmilyonTürkLirası)'ye çıkarılmasına,

2. Arttırılan 74.184.192 Türk Liralık sermayeyi temsil eden payların, hamiline yazılı olarak oluşturulmasına,

3. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmamasına ve hali hazırda mevcut nominal değeri 1,00 TL olan payların, yeni pay alma hakkı açısından 1 lot payın nominal değeri olan 1,00 TL üzerinden kullanılmasına,

4. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (Onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkının kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

5. Yeni Pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada oluşacak fiyattan Borsada satılmasına,

6. Bedelli Sermaye artırımını işlemi için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınmasına ve sermaye artırımının tamamlanması hususunda Genel Müdürlüğe yetki verilmesine,

karar verilmiştir."

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.


TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

103
31 Ocak 2020


BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 74.184.192 TL olup, sermayeye oranı %70,1069'dur. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların tasarruf sahiplerine halka arz duyurusu, sermaye piyasası mevzuatı ile belirtilen şekilde KAP'a ait www.kap.org.tr ve/veya Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'nin www.bursacimento.com.tr adreslerindeki internet sitelerinden kamuya açıklanacaktır.

Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	Satışa Sunulacak Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	Nominal Değerleri Toplamı (TL)	Şirket Sermayesi	Artırılan Tutarın Sermayeye Oranı (%)
Yok	Hamiline	0,01	7.418.419.200	74.184.192	105.815.808	%70,1069

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına İzahname'nin ilanından itibaren en geç 10 gün içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlanması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

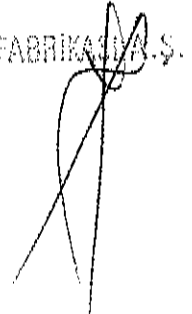
Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, 2 (iki) iş günü süreyle, nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, özel durum açıklaması ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in (www.bursacimento.com.tr) ve KAP'ın (www.kap.org.tr) internet sitelerinde ilan edilecektir.


Y. CİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Ocak 2024

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.





24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ve payları MKS’de aracı kurumlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay tutarını, ilan edilen kullanım süresi içerisinde hesabının bulunduğu aracı kuruma başvurarak kullanabilirler.

Paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında 1,00 TL nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1,00 TL nominal değer altında kalmamak kaydıyla Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır. Halka arz sonrası satılamayan pay kalması durumunda, satılamayan paylar iptal edilecek ve sermaye satılan tutar üzerinden tescil olunacaktır.

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1,00 TL nominal pay için 1,00 TL değer üzerinden kullanacaklardır. Borsa İstanbul’da işlem birimi 1,00 TL/1 Lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir. Şirket’in paylarının nominal değeri 0,01 TL’dir.

Tasarruf sahiplerine satışta, Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-5.2 sayılı “Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği”nde yer alan “Borsa’da satış” yönetimi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ’da işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitelerindeki “Üyeler” başlıklı bölümde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ve payları MKS’de aracı kurumlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay tutarını, başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek olan yeni pay almak hakkı kullanım süresi içerisinde hesabının bulunduğu aracı kuruma başvurarak kullanabilirler. Pay bedelleri tahsil edildikçe MKK tarafından Şirket’in İş Bankası Bursa Kurumsal Şubesi nezdindeki TR58 0006 4000 0012 1990 0171 60 IBAN numaralı özel hesabına aktarılacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma (rüçhan) hakkının satılabilmesi için, Borsaca belirlenecek süre içinde “R” özellik koduyla yeni pay alma hakkı sıraları işleme açılır. Yeni pay alma hakları, pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Yeni pay almak hakkı sıralarının işlem gördüğü Pazarın kapanış (son işlem) günü ise yeni pay alma hakkı kullanım süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımı sonrası satılamayan pay kalması durumunda bu paylar, 2 işgünü süreyle nominal değerinde altında olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Pay almak suretiyle Şirket’e ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul’da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları

ARACI KURUMLAR
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

105

31 Ocak 2020

BURSA CEMENTO FABRİKASI A.Ş.

gerekmektedir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS’de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara başvurarak yeni pay alma bedellerini yatıracaklardır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin ise, halka arz süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesine www.borsaistanbul.com ve www.tspl.org.tr adresli internet sitelerinden ulaşılabilir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Şirket’in aracılık sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket, Şirket ortakları, Şirket bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Şirket yönetim kurulu üyeleri; Şirket’in ilişkili tarafları ve Yönetimde söz sahibi personeli hakkında payların halka arzını etkileyecek, olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması, sermaye artırım süresi içinde Şirket’in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde halka arzın iptal edilmesi veya ertelenmesi mümkündür.

SPK’nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği’nin 24. maddesi gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum İhraççı tarafından yazılı olarak Kurul’a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Ayrıca II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Arçlarının Satışı Tebliği’nin 5. maddesinin yedinci fıkrası uyarınca, Kurul tarafından gerekçesi belirtilmek suretiyle ihraç edilen sermaye piyasası araçlarının

EXCİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

106

31 Ocak 2020

BURSA CEMENTO FABRİKASI A.Ş.

satış işlemlerinin geçici veya sürekli olarak durdurulmasına karar verilmesi durumunda da satışın derhal durdurulması gerekmektedir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Pay sahipleri herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın yeni pay alma haklarını tamamen veya kısmen kullanabileceklerdir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcılar Borsa İstanbul'daki asgari işlem tutarı olan 1 lot ve katları şeklinde pay alabileceklerdir. Şirket payları açısından 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8. maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, Şirket tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurul'a bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, hak kullanımı işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

NA CİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Ocak 2020

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, kalan paylar halka arz edilecektir.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 lot (100 Adet) pay, 1,00 TL'den satışa sunulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Yeni pay alma oranı %70,1069'dur.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri İş Bankası Bursa Kurumsal Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere Şirket adına ve hesabına açılan TR58 0006 4000 0012 1990 0171 60 IBAN numaralı özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay alma haklarına isabet eden pay bedelini, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Pay sahiplerinin yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gün olarak belirlenmiştir. Bu süresinin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

108

31 Ocak 2019

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasında sonra kalan paylar ise, 2 iş günü süreyle nominal değerden düşük fiyatta olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle Şirket'e ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımında olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımında olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri yeni pay alma hakkı (rüçhan) kullanım süresi içinde söz konusu paylar üzerinde bulunan yeni pay alma haklarının alınıp satılması için Borsa İstanbul tarafından belirlenecek süre içinde "R" özellik kodu ile yeni pay alma hakkı sıraları işleme açılır. Yeni pay alma hakları Pay Piyasası'nda geçerli olan kurallarla işlem görür.

Yeni pay alma hakkı sıralarının açılış günü, yeni pay alma hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Yeni pay alma hakkı sıralarının işlem gördüğü Pazarın kapanış (son işlem) günü ise yeni pay alma hakkı kullanım süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar ise 2 iş günü süreyle nominal değerden düşük fiyatta olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr), Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. kurumsal internet sitesi (www.bursacimento.com.tr) ve Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.tacirler.com.tr) 'nin internet sitesinde ilan edilecektir. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu ayrıca gazetelerde ilan edilmeyecektir.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

AD	SOYAD	UNVAN	KURUM
ERGÜN	KAĞITÇIBAŞI	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
MEHMET CELAL	GÖKÇEN	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
İSMAİL	TARMAN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
MEHMET MEMDUH	GÖKÇEN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
BÜLENT SELEN	SARPER	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
İRFAN	ÜNÜR	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
MUSTAFA	TARMAN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
HİDAYET NALAN	TÜZEL	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
NALAN	ERKARAKAŞ	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
CEVDET	ERKANLI	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
GILBERT NOEL CLAUDE	NATTA	GENEL KOORDİNATÖR	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
OSMAN	NEMLİ	GENEL MÜDÜR	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
FERRUH	ŞENTEPE	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

RUHİ	BİLGE	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
FEHMİ	DAYANÇ	MUHASEBE MÜDÜRÜ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
COŞKUN	UZUNOĞLU	MUHASEBE ŞEFİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
HASAN	ÖZDEMİR	MUHASEBE ŞEFİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
ALPARSLAN	ZENGİN	BİLGİ İŞLEM ŞEFİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
MİNE	ÇAKIR	MUHASEBE MEMURU	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
EMRAH	SOYUBOL	MUHASEBE MEMURU	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
SEZA	YALÇIN	MUHASEBE MEMURU	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
ALEV	BİNAY	MUHASEBE MEMURU	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
HALİL	EFE	MUHASEBE MEMURU	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
GİZEM	KAYMAK	MUHASEBE MEMURU	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
NEBİYE	SEVİNÇ	GENEL MÜDÜR SEKRETERİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
MİNE	KONÇI SAYINER	ARAŞTIRMA ŞEFİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
EZGİ	TÜRK	AVUKAT	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
TANER	DERİNLER	AVUKAT	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
KAMURAN	KOCA	HUKUK SEKRETERİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
NUH	YILMAZ	HUKUK SEKRETERİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
KUDRET	FIKIRLI	SORUMLU DENETÇİ	RASYONEL BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.
MUZAFFER	DEMİR	KIDEMLİ DENETÇİ	RASYONEL BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.
ERTAN	ÇEBİ	DENETÇİ	RASYONEL BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.
HALİT	ÖZDEMİR	DENETÇİ	RASYONEL BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

AKCİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

111

31 Ocak 2023

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

MURAT	TACİR	YÖNETİM KURULU BAŞKAN YARDIMCISI	TACİRLER YATIRIM
SUAVİ REŞİT BUĞRA	BABAN	GENEL MÜDÜR	TACİRLER YATIRIM
SİNAN	GÜNDÜZ	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI	TACİRLER YATIRIM
DURŞUN	SAPER	TAKAS SAKLAMA VE OPERASYON GRUP MÜDÜRÜ	TACİRLER YATIRIM
KADRIYE	TERZİ	KURUMSAL FINANSMAN YÖNETMEN	TACİRLER YATIRIM
BORA	ERALP	KURUMSAL FINANSMAN YÖNETMEN	TACİRLER YATIRIM

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

İzahnamenin 24.1.11. maddesinde belirtildiği üzere herhangi bir satın alma taahhüdü bulunmamaktadır.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını başvurmuş oldukları ilgili aracı kurumdan öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli 1 lot (1 lot= 100 pay) pay için 1 TL olarak kullanılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasında sonra kalan paylar yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 2 iş günü içinde nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa'da oluşacak fiyattan halka arz

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

112

31 Ocak 2023

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

edilecektir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.

Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kurumlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değere denk (1 lot) paylar için 1 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasada 2 iş günü süre ile nominal değer altında olmamak kaydıyla Borsa'da oluşacak fiyattan Borsa İstanbul'da satılacağından belirlenmiş bir halka arz fiyatı yoktur.

Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.bursacimento.com.tr) ve Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.tacirler.com.tr) 'nin internet sitesinde ilan edilecek "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda belirtilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirketimiz ile Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 18 Ekim 2019 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi gereğince aşağıda bilgileri yazılı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık edecektir.

Aracı Kurum: Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adres: Nispetiye Caddesi B3 Blok Kat:9 Etiler Beşiktaş/İstanbul

Telefon: 0 (212) 355 46 46

Faks: 0 (212) 282 09 98

**TACIRLER**
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.



İnternet Sitesi: www.tacirler.com.tr

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Aracı Kurum (Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) satışa "en iyi gayret aracılığı" ile aracılık edecektir. Yüklenimde bulunulan pay yoktur.

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 18.10.2019 tarihinde "Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sermaye artırımı süresi içerisinde yeni pay alma haklarının kullanımı sonrası kalan payların Borsa İstanbul'da satışı Aracı Kurum tarafından en iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecektir. Söz konusu Aracılık Sözleşmesi gereğince Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye 55.000 TL + BSMV tutarında aracılık ücreti ödenecek olup, ayrıca başka bir ücret ödenmeyecektir.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, Tacirler Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir. Tacirler Yatırım'ın aracılık komisyon ücreti 55.000 TL + BSMV'dir.

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dışında, halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili kuruluşun sermaye artırımı nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili kuruluş ile ihraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket'in payları BİAŞ'ta Ana Pazar - Grup 1 piyasasında işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasını veya halka arz süresi içerisinde satın alınmasını takiben Borsa düzenlemeleri çerçevesinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayacaktır. Sermaye artırımı ile halka arz edilecek payların işlem görme tarihleri, Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde Şirket'in internet adresinde (www.bursacimento.com.tr), yetkili

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

114

31 Ocak 2020

BURSA CEMENTO FABRİKASI A.Ş.

kuruluş Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet adresinde (www.tacirler.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in mevcut payları BİAŞ'ta Ana Pazar - Grup 1 piyasasında işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin ihraç edilecek paylar da BİAŞ Ana Pazar - Grup 1'de işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arzı konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt: Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler: Yoktur.


TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

115

31 Ocak 2023

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar: Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arz edilecek payların nominal değeri 74.184.192 TL olup, mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının tamamen kullanılmaları durumunda, ihraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırımını sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 73.914.436 TL'dir.

Halka arza ilişkin Şirket'in katlanacağı tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir (TL);

SPK Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden % 0,2)	148.368
BİAŞ Kayıt Ücreti % 0,03	22.255
MKK İhraççı Hizmet Bedeli % 0,005	3.709
Rekabeti Koruma Fonu % 0,04	29.674
Aracı Kurum Ücreti	57.750
İlan ve Tescil Giderleri (Tahmini)	3.000
Diğer Giderler	5.000
TOPLAM	269.756
0,01 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	74.184.192
Pay Başına Tahmini Maliyet	0,0036

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan bulunması halinde, bu paylar BİAŞ Birincil Piyasasında nominal değerinin altında olmamak üzere satışa sunulacağından satış fiyatı ile nominal değer arasındaki farklar kadar emisyon primi oluşacak, dolayısıyla satıştan elde edilecek net gelir artacağından pay başına maliyet düşecektir.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket'in mevcut bilanço yapısının değerlendirilmesi neticesinde Şirket'in elde ettiği faaliyet karının Şirket'in borçlarının çevrilmesi için yeterli olmadığı görülmüş olup, sermaye artırımını ile Şirket'in kredi borçlarının Şirket'in çıkarılmış sermayesinin artırılması suretiyle finanse edilmesinin Şirket'in faaliyetlerine ve gelişimine olumlu katkısı olacağı, bu tür bir sermaye artırımının Şirket'i mevcut bilançosundaki büyük borç kalemlerinin bir kısmından kurtaracağı, Şirket'in faaliyet alanlarında yatırım yapmaya yoğunlaşmasına imkan vereceği ve böylelikle sermaye artırımının Şirket'e fayda sağlayacağı değerlendirilmiştir.

Halka arzdan tahmini 73.914.436 TL net gelir elde edilmesi öngörülmektedir. Şirket bedelli sermaye artırımını neticesinde elde edeceği fonun büyük bir kısmını net finansal borçluluğun azaltılmasında


İSMAİL CİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

116

31 Ocak 2023

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.



kullanacak, ayrıca elde edilecek fondan işletme faaliyetleri kapsamında faydalanacaktır. Böylelikle Şirket'in faaliyetlerine ve gelişimine olumlu katkı sağlanması amaçlanmaktadır.

Ayrıca 08/11/2019 tarih ve 1045 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kabul edilen sermaye artırımından sağlanacak fonların kullanım yeri hakkındaki rapor 15/11/2019 tarihinde KAP'ta özel durum açıklaması ekinde duyurulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 17.10.2019 tarih ve 1044 sayılı kararıyla, Şirket sermayesinin 105.815.808 (Yüzbeşmilyonsekizyüzonbeşbinsekizyüzsekiz) TL'den, 180.000.000 (Yüzseksenmilyon) TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda sermaye artışı ile sağlanacak brüt fon 74.184.192 (Yetmişdörtmilyonyüzseksendörtbinyüzdoksaniki) TL net fon ise 73.914.436 (Yetmiş-üçmilyondokuzyüzondörtbindörtüyüzotuzaltı) TL' dir. Bu fon Şirketin işletme sermayesi için kullanmış olduğu kısa ve uzun vadeli kredi anapara taksit ve faiz ödemeleri ile tedarikçi ve diğer ödemelerinde kullanılacaktır.

Sermaye artırımından elde edilecek olan fonun kullanımı	Fon Tutarı	Oran %
Kısa Vadeli Banka Kredileri	49.906.947 TL	%67
Uzun Vadeli Banka Kredisinin Kısa Vadeli Kısımı	1.959.079 TL	%3
Uzun Vadeli Banka Kredisi	1.887.231 TL	%3
Tedarikçi ve Diğer Ödemeler	20.430.935 TL	%27
Toplam	74.184.192 TL	%100

Halka arz masrafları, tablodaki diğer ödeme kalemi içinde yer almaktadır.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

%100 Katılım Halinde:

Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay almak haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 0,01 nominal değerli 100 adet paydan oluşan bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı 1,63323 TL ve yüzdesi %32,93320'dir.

	Halka Arz Öncesi (30.06.2019)	Halka Arz Sonrası %100 Katılım
Özkaynaklar	524.764.387 TL	598.678.823 TL
Halka Arz Geliri	-	74.184.192 TL
Halka Arz Maliyeti	-	269.756 TL
Sermaye	105.815.808 TL	180.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	4,95922 TL	3,32599 TL
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	-	1,63323 TL


Y. CİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	-	%32,93320
---	---	-----------

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş., konsolide finansal tablo düzenleyen ortaklık olması nedeniyle, ana ortaklık olarak Şirkete ait toplam özkaynak tutarı (524.764.387 TL) esas alınmıştır.

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin tutarı (negatif) -0,60507 TL ve yüzdesi (negatif) -%12,20091, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 0,86670 TL ve yüzdesi %13,47698'dir. Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda yer almaktadır.

	Halka Arz Öncesi (30.06.2019)	Halka Arz Sonrası %100 Katılım
Özkaynaklar (Defter Değeri)	524.764.387 TL	524.764.387 TL
Nakit Sermaye Artışı		74.184.192 TL
Halka Arz Fiyatı		4,19 TL
Hisse Senedi İhraç Primi		402.894.347 TL
Sermaye Artırım Masrafları		269.756 TL
Özkaynaklar (Defter Değeri)		1.001.573.170 TL
Sermaye	105.815.808 TL	180.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	4,95922 TL	5,56430 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-0,60507 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-%12,20091
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,86670 TL
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		% 13,47698

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

118

31 Ocak 2019

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'nin izahname tarihinden önceki son işlem günündeki ağırlıklı ortalama fiyatı 6,431 TL'dir. 74.184.192 TL nominal değerli payların Borsa İstanbul Birincil Piyasa' da düzeltilmiş fiyat olan 4,19 TL'den satılacağı varsayılmıştır.

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, mevcut hissedarların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Yeni pay alma hakları tamamen kullanılabilmesi gibi kısmen kullanım da olabileceği için gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ye sermaye artırımını ve halka arzla ilgili olarak aracılık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İzahnamede, finansal tablolara ait bilgilerinin bağımsız denetim raporlarından aynen alınmış olduğunu, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.

Şirket'in 30.06.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan ve bağımsız denetim raporunu imzalayan bağımsız denetim kuruluşunun bilgileri aşağıda sunulmuştur.

Finansal Tablo Dönemi	Görüş/Sonuç	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ticari Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ticaret Adresi
1 Ocak - 30 Haziran 2019	Olumlu	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kudret FİKİRLİ	Mecidiyeköy Büyükdere Cad. Lale İş Merkezi No:62 K:8 Şişli/İSTANBUL
1 Ocak - 31 Aralık 2018	Olumlu	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kudret FİKİRLİ	Mecidiyeköy Büyükdere Cad. Lale İş Merkezi No:62 K:8 Şişli/İSTANBUL
1 Ocak - 31 Aralık 2017	Olumlu	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kudret FİKİRLİ	Mecidiyeköy Büyükdere Cad. Lale İş Merkezi No:62 K:8 Şişli/İSTANBUL

**TACİRLER**
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2016	Olumlu	Arkan Ergin Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Birgül ERDOĞAN	Maslak Office Building, Sümer Sok. N:4 K:2 Maslak/İSTANBUL
----------------------------	--------	---	----------------	--

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1. Pay satın alanların vergilendirilmesi:

30.1.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2020 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için %0 oranında tevkifat suretiyle değerlendirilmektedir. (2017/10840 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişiklik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a). Tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar methodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır. Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır.

Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul A.Ş.'de (BİAŞ) işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır. Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilecektir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

120

31 Ocak 2020

BURSA CEMENTO FABRİKASI A.Ş.

30.2. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi:

30.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellefi kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellef dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır.

Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımını halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9). GVK'ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen 22. Maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2019 yılı için bu had 40.000 TL'dir.), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımını sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kay payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

30.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK, Md. 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir (GVK, Md. 101/5).

30.2.2. Kurumlar

30.2.2.1. Tam Mükellef Kurumlar ile Payları Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1).

Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

30.2.2.2. Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

30.2.3. Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 – 31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, kar payları için tevkifat ise kar dağıtan kurum tarafından kesilecektir.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 Ocak 2021

122

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılacağı hakkında açıklama:

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Hacıilyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.bursacimento.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor, bilgi, ve belgeler:

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

123

31 Ocak 2020

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

[Handwritten signatures and stamps]

- a) Esas Sözleşme
 - b) Bağımsız Denetim Raporları
 - c) Faaliyet Raporları
- 2) Şirketin 30.06.2019 - 31.12.2018 - 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları

33. EKLER

EK: Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Sorumluluk Beyanı (2019/6 ara dönemi, 2018 ve 2017 yılları)

EK: Arkan Ergin Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Sorumluluk Beyanı (2016 yılı)

31 Ocak 2020
TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA CEMENTO FABRİKASI A.Ş.



08/11/2019

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'na,

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ye ait ihraççı bilgi dokümanının bir parçası olan Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'nin 8 Ağustos 2019 tarihli Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. 30 Haziran 2019 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu, 21 Şubat 2019 tarihli Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. 31 Aralık 2018 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu ve 15 Şubat 2018 tarihli Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu'nda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Rasyonel Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.

Kudret FIKİRLİ, YMM

Sorumlu Denetçi

**RASYONEL BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**
Yeşilköy Mah. Atatürk Cd. EGS Blokları
B-3 Blok No:12/148 Bakırköy - İSTANBUL
Mersis No: 0734014386200019
Bakırköy V.D. No: 734 014 3862

08/11/2019

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'na,

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. 'ye ait ihraççı bilgi dokümanının bir parçası olan Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. 'nin 31.12.2016 dönemine ait 21.02.2017 tarihli bağımsız denetçi raporunda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Member of JPA International

ARKAN ERGİN
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ
DENETİM
ANONİM ŞİRKETİ

Eray Yanbol, SMMM

Sorumlu Ortak