

Bursa Çimento Fabrikası Anonim Şirketi

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 180.000.000 TL'den 500.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 320.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurul'ca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un 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, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
[Signature]

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	5
2. ÖZET	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	24
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	25
5. RİSK FAKTÖRLERİ	28
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	31
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	34
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	38
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	41
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	44
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	57
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	58
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	59
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	60
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	71
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	72
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	76
18. ANA PAY SAHİPLERİ	78
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	79
20. DİĞER BİLGİLER	82
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	89
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	90
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	96
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	115
28. SULANMA ETKİSİ	117
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	118
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	119
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	121
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	122
33. EKLER	123

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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
ISIN	:	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
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
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 Çimento 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

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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 ŞENTEPE Genel Müdür Yardımcısı BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş. Tarih: 04.12.2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
Suavi Reşit Buğra BABAN Genel Müdür Dursun SAPER Takas Saklama ve Operasyon Grup Müdürü TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Tarih: 04.12.2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER 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:
Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Eray YANBOL, SMMM Sorumlu Denetçi (2020/6 ara dönemi)	İLGİLİ RAPOR
Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Kudret FİKİRLİ, YMM Sorumlu Denetçi (2017, 2018, 2019 yılları)	

TACİRLER
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, halka arzın 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	<table><tr><td>Hukuki Statüsü</td><td>:</td><td>Anonim Şirket</td></tr><tr><td>Tabi Olduğu Mevzuat</td><td>:</td><td>T.C. Kanunları (TTK, SPK, VUK. vb.)</td></tr><tr><td>Kurulduğu Ülke</td><td>:</td><td>Türkiye</td></tr><tr><td>Adresi (Merkez)</td><td>:</td><td>Hacıilyas Mahallesi Ulubathı Hasan Bulvarı No:106 Osmangazi/BURSA</td></tr><tr><td>Adresi (Fabrika)</td><td>:</td><td>Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No:170 Kestel/BURSA</td></tr><tr><td>Adresi (Kütahya Şubesi)</td><td>:</td><td>İshakseydi Mahallesi Seyidömer Caddesi No:32 KÜTAHYA</td></tr><tr><td>İnternet Adresi</td><td>:</td><td>www.bursacimento.com.tr</td></tr></table>	Hukuki Statüsü	:	Anonim Şirket	Tabi Olduğu Mevzuat	:	T.C. Kanunları (TTK, SPK, VUK. vb.)	Kurulduğu Ülke	:	Türkiye	Adresi (Merkez)	:	Hacıilyas Mahallesi Ulubathı 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
Hukuki Statüsü	:	Anonim Şirket																					
Tabi Olduğu Mevzuat	:	T.C. Kanunları (TTK, SPK, VUK. vb.)																					
Kurulduğu Ülke	:	Türkiye																					
Adresi (Merkez)	:	Hacıilyas Mahallesi Ulubathı 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																					

		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 ihracının 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	İhraççıyı 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 de 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	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	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 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"), 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	Şirket'in 180.000.000 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>58.884.055,39</td><td>32,71</td></tr> <tr> <td>Tarman Çimento Yatırım San.ve Tic. A.Ş.</td><td>23.263.455,18</td><td>12,92</td></tr> <tr> <td>Bemsa Bursa Emprime Plastik San. Tic. A.Ş.</td><td>17.264.804,19</td><td>9,59</td></tr> <tr> <td>Mehmet Celal GÖKÇEN</td><td>11.197.769,90</td><td>6,22</td></tr> <tr> <td>Diğer Ortaklar</td><td>69.389.915,34</td><td>38,56</td></tr> <tr> <td>Toplam</td><td>180.000.000,00</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	58.884.055,39	32,71	Tarman Çimento Yatırım San.ve Tic. A.Ş.	23.263.455,18	12,92	Bemsa Bursa Emprime Plastik San. Tic. A.Ş.	17.264.804,19	9,59	Mehmet Celal GÖKÇEN	11.197.769,90	6,22	Diğer Ortaklar	69.389.915,34	38,56	Toplam	180.000.000,00	100,00
Adı Soyadı/Ünvanı	Sermaye Payı Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)																					
İsmail TARMAN	58.884.055,39	32,71																					
Tarman Çimento Yatırım San.ve Tic. A.Ş.	23.263.455,18	12,92																					
Bemsa Bursa Emprime Plastik San. Tic. A.Ş.	17.264.804,19	9,59																					
Mehmet Celal GÖKÇEN	11.197.769,90	6,22																					
Diğer Ortaklar	69.389.915,34	38,56																					
Toplam	180.000.000,00	100,00																					

	kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi					
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Finansal Durum Tablosu (TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
		Dönen Varlıklar	740.512.173	577.378.058	554.722.010	561.595.164
		Nakit ve Nakit Benzerleri	260.711.222	120.270.841	26.105.976	65.001.504
		Ticari Alacaklar	212.704.695	201.573.959	248.077.745	295.539.441
		Stoklar	229.481.927	204.402.630	242.201.344	170.990.427
		Duran Varlıklar	383.383.641	368.196.083	346.246.215	311.156.792
		Maddi Duran Varlıklar	262.160.383	268.360.002	261.659.476	230.879.956
		Arazi ve Arsalar	20.637.981	19.546.144	15.279.381	9.757.901
		Yapılmakta Olan Yatırımlar	16.649.850	25.449.234	18.366.707	7.387.104
		Kısa Vadeli Yükümlülükler	219.536.619	171.315.539	165.682.261	271.436.944
		Uzun Vadeli Yükümlülükler	88.487.639	55.192.660	41.160.562	42.395.900
		Toplam Özkaynaklar	815.871.556	719.065.942	694.125.402	558.919.112
		Varlıklar: Şirket'in toplam varlıkları, yıllar itibarıyla sırasıyla, %3,2, %5,0 ve %18,9 oranlarında artış trendi göstermiş ve 1,2 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Şirket'in toplam varlıklarının izahname dönemleri bazında				

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BULSA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ortalama %63,2'si dönen varlıklardan, ortalama %36,8'i 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 %18,1'ini 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 yılında 4,6 kat artarak 120,3 milyon TL düzeyine ulaşan nakit ve nakit benzerlerindeki artıştaki en büyük etki, 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. 2020/6 ara dönemine gelindiğinde, Şirket'in 2020 yılı başında tamamlanan bedelli sermaye artışından elde edilen fon, hükümetin pandemi kaynaklı iç piyasalardaki reel sektörün işlerini yürütebilmesi maksatıyla kamu bankaları kanalıyla kullandığı can suyu kredilerinden elde edilen fon, ihracattan elde edilen döviz cinsinden gelirlerin döviz cinsinden tutulması ve döviz kurlarının yükselmesi sonucu 2019 yılına göre nakit ve nakit benzerlerinde %35,2 artış meydana getirmiştir.

Ticari Alacaklar dönen varlıkların ortalama %40,2'sini oluşturmaktadır. Ticari alacaklar 2017 yılında satış hasılatlarının yüksek olması nedeniyle 295,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş ancak 2018 yılında döviz kurları, enflasyon ve faiz oranlarında görülen aşırı yükseliş sonucu ülke ekonomisinde yaşanan daralmanın, özellikle inşaat sektörünü derinden etkilemesi doğrultusunda 2018 yılında 2017 yılına göre %16,1 ve 2019 yılında 2018 yılına göre %18,7 azalmasının ardından, 2020/6 ara dönemine gelindiğinde piyasaların nispeten toparlanması ile %5,5 artarak 212,7 milyon TL olarak gerçekleştirmiştir.

Stoklar, dönen varlıkların ortalama %35,1'ini oluşturmaktadır. Stoklar 2018 yılında 2017 yılına göre %41,6 artış göstererek 242,2 milyon TL seviyesine yükselmesinin ardından, satış hasılatlarındaki azalış trendine paralel olarak, 2019 yılında 2018 yılına göre %15,6 azalmış, 2020/6 ara döneminde 2019 yılına göre %12,3 artarak 229,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Duran varlıkların ortalama %26,8'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 alınması

nedeniyle meydana gelmiştir. 2018 ve 2019 yıllarında bir önceki yıla göre %148,6 ve %38,6 artış gösteren yapılmakta olan yatırımlar dikkat çekmektedir. Söz konusu artışta, 2018 yılında bağlı ortaklık Çemtaş'ın 9,6 milyon TL denge çubuğu tesisi yatırımı ve denge çubuğu bina yatırımları ile Bursa Çimento'nun 5,6 milyon TL modernizasyon inşaatı yatırımı, 2019 yıllarında bağlı ortaklık Çemtaş'ın 16,7 milyon TL denge çubuğu yatırımları etkili olmuştur.

Yükümlülükler: Toplam yükümlülüklerin ortalama %78,4'ünden oluşan kısa vadeli yükümlülükler, ağırlıklı olarak kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar ve ertelenmiş gelirlerden oluşmaktadır. Ertelenmiş gelirler, ağırlıklı olarak bağlı ortaklık Bursa Beton'un satışlarının artması, proje bazlı bazı müşterilerinden alınan sipariş avanslarından oluşurken; toplam yükümlülüklerin ortalama %21,6'sından oluşan uzun vadeli yükümlülükler ağırlıklı olarak uzun vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli borçlanmalar 2018 yılında 2017 yılına göre mevcut kredilerin ödenen taksitlerinin etkisiyle %47,2 azalış göstermiştir. 2019 yılında 2018 yılına göre %45,6 artış göstermesinde Bursa Çimento ve bağlı ortaklık Çemtaş tarafından yeni kullanılan krediler etkili olmuştur. 2020/6 ara döneminde 2019 yılına %27,4 artışta Bursa Çimento'ya ait 6 ay ödemesiz %7,50 faiz oranlı, 3 yıl vadeli can suyu kredilerinin kısa vadeli kısımlarından meydana gelmiştir.

Bursa Çimento ve bağlı ortaklık Çemtaş'ın mevcut uzun vadeli kredilerinin ödenen taksitlerinin etkisiyle 2018 yılında 2017 yılına göre %27,4 azalış gösteren Uzun vadeli borçlanmalar, 2019 yılına gelindiğinde bir önceki yıla göre %75,4, 2020/6 ara döneminde ise %134,6 artışlar göstermiştir. Söz konusu artışları Bursa Çimento'ya ait can suyu kredilerinin 2021- 2023 yıllarına ait kısımları oluşturmuştur.

Özkaynaklar: Şirket'in özkaynakları; 2018 yılında 2017 yılına göre %24,2, 2019 yılında 2018 yılına göre %3,6, 2020/6 ara döneminde 2019 yılına göre %13,5 artış göstermiştir. Şirket'in özkaynakları 2017 yılında 558,9 milyon TL, 2018 yılında 694,1 milyon TL, 2019 yılında 719,1 milyon TL ve 2020/6 ara döneminde 815,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 2018 yılında elde edilen yasal kayıtlara (VUK) göre hesaplanan 10.300.243,26 TL net dönem karından, yüksek faiz ortamında Şirket'in serbest nakdini artırmak, finansman giderlerini optimize etmek ve bilanço yapısını daha da güçlendirmek amacıyla kar dağıtımı yapılmamıştır. 2019 yılı faaliyetlerinden; yasal kayıtlara (VUK) göre düzenlenen Finansal

Tablolarda (-15.260.617,75) TL dönem zararı oluşmuş ve kar dağıtılmamasına karar verilmiştir. 2018 ve 2019 yılı faaliyetlerinden kar dağıtımını yapılmaması ile Şirket'in finansal yapısının güçlendirilmesi amacıyla yapılan bedelli sermaye artışının 2020 yılında tamamlanmasıyla ödenmiş sermaye 2019 yılına göre %70,1 oranında artarak 180 milyon TL'ye ulaşması Şirket'in özkaynaklarda görülen artışların nedenleri olarak sayılabilir.

Gelir Tablosu (TL)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Hasılat	469.299.414	516.384.501	1.028.223.556	1.189.550.086	922.013.254
Satışların Maliyeti (-)	421.119.647	452.035.806	917.667.136	896.443.622	720.617.931
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	22.359.490	31.687.066	28.823.383	207.722.026	121.395.870
Sürdürülen Faaliyetle Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	32.738.065	34.310.529	31.282.424	192.608.947	116.350.604
Dönem Karı / (Zararı)	32.159.243	33.546.032	33.902.349	159.073.768	91.271.422

Hasılat: Hasılat 2018 yılında bir önceki yıla göre %29 artarken, 2019 yılında bir önceki yıla göre %13,6 ve 2020/6 ara döneminde 2019/6 ara dönemine göre %9,1 azalmıştır. Ülke ekonomisi dinamiklerinde 2018 yılı itibarıyla başlayan olumsuz gelişmeler, sektörlerle ve piyasalara yansarak maliyetleri artırmasına 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. 2019 yılından 2020 yılına geçerken; 2018 yılındaki kur krizinin etkileri ve yüksek döviz kurları ihracat yönünden rekabetçi kur avantajı sağlamış olup, çimento şirketlerini ihracata yöneltmiştir. 2019 yılı Aralık ayında tüm dünyayı başta sağlık ve ekonomik açılardan olumsuz etkileyen Covid-19 pandemisi sürecinde 2020 yılı Haziran ayı sonu itibarıyla yeni normal düzene geçilmesi ve ardından hükümetin kredi

faizlerini düşürmesi, pandemi sürecinde biriken konut talebine kredi kaynaklı finansman sağlamış olup, inşaat sektörü başta olmak üzere bağlı diğer sektörleri de canlandırarak iç piyasalara da yukarı yönlü bir ivme kazandırmış olması hasılatlardaki azalışı sınırlandırmıştır.

Maliyetler: Şirket'in maliyetleri hasılatlar paralelinde bir seyir izleyerek 2018 yılında 2017 yılına göre %24,4 artarak 896,4 milyon TL, 2019 yılında 2018 yılına göre %2,4 artarak 917,7 milyon TL, 2020/6 ara döneminde 2019/6 ara dönemine göre dönemlik bazda %6,8 azalarak 421,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in çimento üretim hattının teknolojik alt yapısının yıpranması nedeniyle, üretim ve bakım-onarım maliyetlerinin yüksek olmasının yanı sıra, artan enflasyon nedeniyle girdi fiyatlarının yükselmesi ve Şirket'in 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.

Gelir tablosunda göze çarpan bir diğer maliyet unsuru olarak Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, grup şirketleri tarafından üretilerek satışı gerçekleştirilen çimento, çelik, hazır beton ve uçucu kül mamullerinin gerek yurt içi ve gerekse yurt dışı satış sürecinde, ilgili ürünlerin yükleme, paketleme-tasnif, nakliye ve ihracat masrafları diğer operasyonel masraflara göre daha büyük yer tutmaktadır.

Esas Faaliyet Karı (Zararı): Şirket'in esas faaliyet karı 2017 yılında 121,4 milyon TL, 2018 yılında 207,7 milyon TL, 2019 yılında %86,1 oranında keskin bir düşüş göstererek 28,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019/6 ara döneminde 31,7 milyon TL olan esas faaliyet karı, 2020/6 ara dönemine gelindiğinde %29,4 ile azalış trendini sürdürmüş ve 22,4 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Söz konusu azalışlar genel ekonomik konjonktür, 2018 kur krizi, Covid-19 pandemisi nedenleriyle iç talebin düşmesi doğrultusunda satışlardaki azalıştan ve aynı zamanda maliyetlerdeki artışlardan kaynaklanmaktadır.

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı): Şirket'in sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı 2017 yılında 116,4 milyon TL, 2018 yılında 192,6 milyon TL, 2019 yılında 31,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyet karı ile paralel bir seyir izleyen sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı 2019/6 ara döneminde 34,3 milyon TL düzeyindeyken, 2020/6 ara döneminde 32,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2018 yılında 2017 yılına göre döviz kurlarında görülen yukarı doğru dalgalanmalar döviz cinsinden borçları arttırarak finansman giderlerini %41,3 artırmış, 2019 yılında 2018 yılına göre döviz cinsinden borçların ödenmesi ile %57,5 azalın Finansman giderleri, 2020/6 ara dönemine gelindiğinde kullanılan can suyu kredilerinin etkisiyle %8,5 artmıştır.

		Dönem Kârı/(Zararı): Şirket'in Dönem Karı 2018 yılında 2017 yılına göre %74,3 artmış, 2019 yılında 2018 yılına göre %78,7 azalmış, 2020/6 ara dönemde 2019/6 ara dönemine göre %4,1 azalarak 32.159.243 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 yükümlülüklerini karşılamaması	Şirket net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Yükümlülükler) aşağıdaki tabloda hesaplamıştır. <table><tr><td>Açıklama / Dönem (TL)</td><td>30.06.2020</td><td>31.12.2019</td><td>31.12.2018</td><td>31.12.2017</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>740.512.173</td><td>577.378.058</td><td>554.722.010</td><td>561.595.164</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>219.536.619</td><td>171.315.539</td><td>165.682.261</td><td>271.436.944</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>520.975.554</td><td>406.062.519</td><td>389.039.749</td><td>290.158.220</td></tr></table> Şirket'in dönen varlıkları, mevcut kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.	Açıklama / Dönem (TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	Dönen Varlıklar	740.512.173	577.378.058	554.722.010	561.595.164	Kısa Vadeli Yükümlülükler	219.536.619	171.315.539	165.682.261	271.436.944	Net İşletme Sermayesi	520.975.554	406.062.519	389.039.749	290.158.220
Açıklama / Dönem (TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017																		
Dönen Varlıklar	740.512.173	577.378.058	554.722.010	561.595.164																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	219.536.619	171.315.539	165.682.261	271.436.944																		
Net İşletme Sermayesi	520.975.554	406.062.519	389.039.749	290.158.220																		

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 180.000.000.-TL tutarındaki mevcut sermayesi 320.000.000.-TL tutarında bedelli olarak artırılmak suretiyle toplam 500.000.000.-TL'ye artırılabilecektir. Nakit karşılığı artırılan 320.000.000.-TL tutarındaki sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %177,7777 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><tr><th>Pay Grubu</th><th>Nama / Hamiline Olduğu</th><th>İmtiyazlar</th><th>Pay Sayısı</th><th>Bir Payın Nominal Değeri (TL)</th><th>Toplam (TL)</th><th>Sermayeye Oranı (%)</th></tr><tr><td>Yok</td><td>Hamiline</td><td>Yok</td><td>50.000.000.000</td><td>0,01</td><td>500.000.000</td><td>%177,7777</td></tr></table>	Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Yok	Hamiline	Yok	50.000.000.000	0,01	500.000.000	%177,7777
Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)										
Yok	Hamiline	Yok	50.000.000.000	0,01	500.000.000	%177,7777										
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 180.000.000.-TL olup, beher payının nominal değeri 0,01 TL'dir. Ödenmemiş pay sayısı yoktur. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 180.000.000 (Yüzseksenmilyon) TL olup, muvazaadan arı şekilde tamamı ödenmiştir. Bu sermaye miktarı her biri 0,01 TL itibari değerinde 18.000.000.000 (Onsekizmilyar) adet paya bölünmüştür. Tamamı hamiline yazılı paylardan oluşan 180.000.000 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)														

		- Satma Hakkı (SPKn. md. 27 ve Kurul Karar Organı'nın I-SPK.27.1 (23.07.2020 tarihli ve 47/944 s.k. sayılı İlke Kararı'na tabi olarak) - 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: İl.5.1) - Dönüştürme Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri-No: İl.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	Şirket'in mevcut payları 10.02.1986 tarihinden beri Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote edilmiş olup, mevcut durumda "BUCIM" kodu ile Borsa İstanbul Yıldız Pazar' da 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.

	pazara ilişkin bilgi	
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. <u>Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası:</u> Şirketimizde, kâr dağıtım 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 dağıtım 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 verdiği 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	Kredi Riski: Şirket'in alacaklı olduğu müşterilerinin ya da finansal kuruluşların geri ödeme sıkıntısına düşmeleri veya anlaşmanın gereklerini yerine getirememeleri nedeniyle ortaya çıkar.
-----	--	---

	sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	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	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: <u>Kar payı gelirine ilişkin riskler:</u> Kar payı; Şirket yönetimi dağıtılabılır kar olduğu dönemlerde genel kurul

	faktörleri hakkında bilgi	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> 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—HALKA ARZ																						
E.1	Halka arza ilişkin ihraçcının/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: 320.000.000 TL, Halka arzla ilgili tahmini toplam maliyet: 978.050 TL, Sermaye artışı sonucunda sağlanacak olan tahmini net nakit girişi: 319.021.950 TL'dir. Tahmini Maliyetler (TL) <table><tr><td>SPK Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden % 0,2)</td><td>640.000</td></tr><tr><td>BİAŞ Kayıt Ücreti (% 0,03 + BSMV)</td><td>100.800</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (% 0,005 + BSMV)</td><td>16.000</td></tr><tr><td>Rekabeti Koruma Fonu % 0,04</td><td>128.000</td></tr><tr><td>Aracı Kurum Ücreti (BSMV dahil)</td><td>68.250</td></tr><tr><td>İlan ve Tescil Giderleri (Tahmini)</td><td>5.000</td></tr><tr><td>Diğer Giderler (Tahmini)</td><td>20.000</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>978.050</td></tr><tr><td>0,01 TL Nominal Değerli Payların Toplamı</td><td>320.000.000</td></tr><tr><td>Pay Başına Tahmini Maliyet</td><td>0,0031</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	SPK Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden % 0,2)	640.000	BİAŞ Kayıt Ücreti (% 0,03 + BSMV)	100.800	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (% 0,005 + BSMV)	16.000	Rekabeti Koruma Fonu % 0,04	128.000	Aracı Kurum Ücreti (BSMV dahil)	68.250	İlan ve Tescil Giderleri (Tahmini)	5.000	Diğer Giderler (Tahmini)	20.000	TOPLAM	978.050	0,01 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	320.000.000	Pay Başına Tahmini Maliyet	0,0031
SPK Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden % 0,2)	640.000																					
BİAŞ Kayıt Ücreti (% 0,03 + BSMV)	100.800																					
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (% 0,005 + BSMV)	16.000																					
Rekabeti Koruma Fonu % 0,04	128.000																					
Aracı Kurum Ücreti (BSMV dahil)	68.250																					
İlan ve Tescil Giderleri (Tahmini)	5.000																					
Diğer Giderler (Tahmini)	20.000																					
TOPLAM	978.050																					
0,01 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	320.000.000																					
Pay Başına Tahmini Maliyet	0,0031																					

		kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerindeki yeni pay alma haklarının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla yeni 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 19.11.2020 tarih ve 1075 sayılı kararıyla, Şirket sermayesinin 180.000.000 (Yüzseksenmilyon) TL'den, 500.000.000 (Beşyüzmilyon) TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda sermaye artışı ile sağlanacak brüt fon 320.000.000 (Üçyüzirmimilyon) TL net fon ise 319.021.950 (Üçyüzondokuzmilyon-yirmibirbindokuzyüzelli) TL' dir. Şirket'in teknolojik alt yapısının yıpranması nedeniyle, yüksek üretim ve bakım-onarım maliyeti gerektiren mevcut üretim hattının modernize edilmesi, enerji tüketiminin azaltılması, kalorifik maliyetlerin, bakım-onarım giderlerinin düşürülmesi, karbon ayak izinin azaltılması ve kapalı stok sahalarının artırılması suretiyle çevreye duyarlı, doğal kaynakların en verimli şekilde kullanıldığı, daha değişik ürün yelpazesinde üretim yapılabilecek klinker ve çimento üretimi hedeflenmesi amacına yönelik olarak fizibilite çalışmalarına başlanılan ve yaklaşık inşaat, makine teçhizat, montaj ve diğer ekipmanlar ile birlikte tahmini maliyeti 89.700.000 Euro harcama bütçesi öngörülen ve tahmini 24 aylık yatırım süresini ihtiva eden Modernizasyon Projesi Yatırımına başlanmasına karar verilmesi doğrultusunda, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin bedelli artırılması suretiyle yatırım harcamalarının yaklaşık %35'lik kısmının finanse edilmesi amaçlanmıştır. Ayrıca 19/11/2020 tarih ve 1076 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kabul edilen sermaye artırımından sağlanacak fonların kullanım yeri hakkındaki rapor 19/11/2020 tarihinde KAP'ta özel durum açıklaması ekinde duyurulmuştur. Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No:170 Kestel – BURSA/Türkiye

adresinde bulunan Bursa Çimento Fabrikası sahasında Şirketin yapmış olduğu yatırım harcamalarının ve yatırım için alınacak kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılmak üzere; Şirket Çıkarılmış Sermayesinin 180.000.000 (YüzseksenmilyonTürkLirası) TL'ndan, tamamı bedelli arttırılarak 500.000.000 (BeşyüzmilyonTürkLirası) TL'na çıkarılması ile sağlanacak 320.000.000 (ÜçyüzyirmimilyonTürkLirası) TL fonun tamamı yatırım harcamalarında kullanılacaktır.

Sermaye artırımından elde edilecek olan fonun kullanımı	Fon Tutarı (TL)	Oran (%)
Modernizasyon Yatırımı Harcamaları ve Diğer Ödemeler	320.000.000	100
Toplam	320.000.000	100

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

E.3

Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Halka arz edilen payların nominal değeri 320.000.000 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 değerın 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 havale 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 65.000 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	Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 0,01 nominal değerli 100

	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	adet paydan oluşan bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı 1,51995 TL ve yüzdesi %45,07742 '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) -3,90085 TL ve yüzdesi (negatif) - %115,68821, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 2,19728 TL ve yüzdesi %23,20258'dir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. 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 2020	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak Office Building, Sümer Sok. N:4 K:2 Maslak/İSTANBUL	Eray YANBOL	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 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

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.

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)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
VARLIKLAR				
DÖNEN VARLIKLAR				
Nakit ve Nakit Benzerleri	260.711.222	120.270.841	26.105.976	65.001.504
Ticari Alacaklar	212.704.695	201.573.959	248.077.745	295.539.441
Stoklar	229.481.927	204.402.630	242.201.344	170.990.427
Diğer Dönen Varlıklar	7.298.858	5.857.155	5.871.507	15.328.803
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	740.512.173	577.378.058	554.722.010	561.595.164
DURAN VARLIKLAR				
Finansal Yatırımlar	5.200.973	5.200.973	4.560.973	2.555.398
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	56.736.645	53.957.636	50.630.452	51.007.368
Peşin Ödenmiş Giderler	28.813.054	10.635.902	10.179.376	9.742.388
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.421.186	1.421.186	1.421.186	1.421.186
Maddi Duran Varlıklar	262.160.383	268.360.002	261.659.476	230.879.956

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6.260.775	5.707.899	6.251.044	6.523.434
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	383.383.641	368.196.083	346.246.215	311.156.792
TOPLAM VARLIKLAR	1.123.895.814	945.574.141	900.968.225	872.751.956
	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
KAYNAKLAR				
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	88.347.881	69.332.392	47.619.775	90.152.326
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	--	1.917.591	13.694.664	26.930.309
Ticari Borçlar	79.206.940	70.396.848	82.556.005	113.233.938
Ertelenmiş Gelirler	30.525.624	13.438.759	9.095.835	17.972.861
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.277.470	2.788.162	1.932.991	3.288.941
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	219.536.619	171.315.539	165.682.261	271.436.944
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	55.432.726	23.633.555	13.476.147	18.572.500
Uzun Vadeli Karşılıklar	32.408.587	31.152.763	27.363.442	23.497.555
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	88.487.639	55.192.660	41.160.562	42.395.900
ÖZKAYNAKLAR				
Ödenmiş Sermaye	180.000.000	105.815.808	105.815.808	105.815.808
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	70.325.182	67.980.661	60.681.996	56.587.263
Diğer Yedekler	32.865	32.865	32.865	32.865
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	362.205.459	354.503.751	265.052.455	215.280.708
Net Dönem Karı/Zararı	14.974.049	10.046.229	97.257.061	71.221.773
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	815.871.556	719.065.942	694.125.402	558.919.112
TOPLAM KAYNAKLAR	1.123.895.814	945.574.141	900.968.225	872.751.956

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(TL)	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	469.299.414	516.384.501	1.028.223.556	1.189.550.086	922.013.254

Satışların Maliyeti (-)	421.119.647	452.035.806	917.667.136	896.443.622	720.617.931
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	48.179.767	64.348.695	110.556.420	293.106.464	201.395.323
BRÜT KAR (ZARAR)	48.179.767	64.348.695	110.556.420	293.106.464	201.395.323
Genel Yönetim Giderleri (-)	-22.723.224	-21.808.035	-44.713.776	-44.190.493	-36.876.165
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-24.056.540	-26.085.081	-53.500.745	-60.138.292	-50.646.647
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-2.308.299	-2.231.544	-6.156.220	-8.321.018	-4.145.715
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31.981.645	36.960.097	48.527.194	104.812.109	45.665.261
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-8.713.859	-19.497.066	-25.889.490	-77.546.744	-33.996.187
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	22.359.490	31.687.066	28.823.383	207.722.026	121.395.870
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28.096.419	19.524.323	34.812.755	31.670.432	14.587.787
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-12.457.965	-12.206.416	-22.983.685	-17.749.673	-4.388.244
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	2.793.589	2.628.128	3.513.873	-306.766	1.404.416
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)	40.791.533	41.633.101	44.166.326	221.336.019	132.999.829
Finansman Gelirleri	41.892	141.413	629.601	3.069.990	5.853.696
Finansman Giderleri (-)	-8.095.360	-7.463.985	-13.513.503	-31.797.062	-22.502.921
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	32.738.065	34.310.529	31.282.424	192.608.947	116.350.604
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	-578.822	-764.497	2.619.925	-33.535.179	-25.079.182
- Dönem Vergi Gelir (Gideri)	-1.305.161	-2.384.816	-1.870.852	-34.887.816	-26.037.009
- Ertelenmiş Vergi Gelir (Gideri)	726.339	1.620.319	4.490.777	1.352.637	957.827
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	32.159.243	33.546.032	33.902.349	159.073.768	91.271.422
DÖNEM	32.159.243	33.546.032	33.902.349	159.073.768	91.271.422

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA MENKUL DEĞERLER BORSASI

KARI/ZARARI					
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacaklar	-2.897.426	-3.057.332	-3.772.319	-4.134.452	-2.054.897
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-3.695.956	-3.863.465	-4.596.963	-5.210.644	-2.509.403
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	-14.580	-43.829	-186.688	-70.150	-47.375
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	813.110	849.962	1.011.332	1.146.342	501.881
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	29.261.817	30.488.700	30.130.030	154.939.316	89.216.525
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	16.801.232	18.104.995	23.091.140	61.108.298	19.773.572
Ana Ortaklık Payları	12.460.585	12.383.705	7.038.890	93.831.018	69.442.953
Hisse Başına Kazanç	0,083	0,141	0,095	0,919	0,673

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının 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. İhraççıya 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.

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 etkilenecektir.

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

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

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 gelirineline 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 bulunduğunda, 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 gelirin e 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.

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 180.000.000 TL. çıkarılmış sermayeye sahip Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. kuruluşundan bu güne halka açık olma özelliğini halen sürdürmektedir. Kuruluşunda 1.236 ortağı bulunan Şirketimizin 30.06.2020 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: Hacıilyas 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 süresiz değilse, öngörülen süresi:

14.07.1966 – Süresiz

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

Hukuki Statüsü	:	Anonim Şirket
----------------	---	---------------

TESCİRLER 31
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
[Signature]

Tabi Olduğu Mevzuat	:	T.C. Kanunları
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
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. 54 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, katkılı 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 A.Ş. ve Ares Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'nin bağlı ortaklığı haline gelmiştir. Bursa Çimento grubu bünyesinde 849 kişi istihdam edilmektedir.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirketin 30.06.2020 kamuya açıklanan finansal tablolarında, yapılmakta olan yatırımlar 16.649.850 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2020 ara dönemi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların detayı incelendiğinde önemli yatırımlar, bağlı ortaklık Çemtaş'ın 2.337.733 TL tutarındaki kısmı denge çubuğu yatırımı, 1.990.414 TL tutarındaki kısmı Çemtaş'ın kalıp ve teşviksiz yatırımları, 892.968 TL tutarındaki kısmı Çemtaş'ın tav fırını yatırımı, 434.001 TL tutarındaki kısmı Çemtaş'ın yangın söndürme sistemi yatırımı, 935.502 TL tutarındaki kısmı bağlı ortaklık Bursa Beton'un beton santrallerine ilişkin modernizasyon yatırımlarından, 9.561.984 TL tutarındaki kısmı Bursa Çimento Fabrikasına ait modernizasyon yatırımlarından ve kalan diğer yatırımlardan oluşmaktadır.

Bağlı ortaklık Çemtaş'ın yaptığı denge çubuğu tesisi yatırımı; sektördeki artan iş hacmi ve büyüyen pazar nedeniyle değişik denge çubuğu müşterilerine hitap edebilmek için, fabrika sınırları içinde yer alan mevcut Denge Çubuğu üretimine ilaveten, yeni bir bina yaparak özel ayrı bir holde kurulan üretim tesisi yatırımıdır. Denge çubuğu otomotiv sanayine direkt kullanmak üzere verilen mamuldür.

2019 yıl sonu itibarıyla önemli yatırımlar; bağlı ortaklık Çemtaş'ın 16.669.379 TL denge çubuğu yatırımlarından, 1.108.173 TL tutarındaki kısmı Bursa Beton A.Ş.'nin beton santrallerine ilişkin modernizasyon harcamalarından ve kalanı da Bursa Çimento Fabrikasına ait bina modernizasyon harcamalarından oluşmaktadır.

2018 yıl sonu itibarıyla önemli yatırımlar; bağlı ortaklık Çemtaş'ın yapılmakta olan yatırımlarının 6.768.177 TL'lik kısmı denge çubuğu tevsi 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.

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

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

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

Yoktur.

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

19/11/2020 tarih 1074 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket'in çimento üretim tesisinin teknolojik alt yapısının yıpranması nedeniyle, yüksek üretim ve bakım-onarım maliyeti gerektiren mevcut üretim hattının modernize edilmesi, enerji tüketiminin azaltılması, kalorifik maliyetlerin, bakım-onarım giderlerinin düşürülmesi, karbon ayak izinin azaltılması ve kapalı stok sahalarının artırılması suretiyle çevreye duyarlı, doğal kaynakların en verimli şekilde kullanıldığı, daha değişik ürün yelpazesinde üretim yapılabilecek klinker ve çimento üretimi hedeflenmektedir.

Bu amaca yönelik olarak; fizibilite çalışmalarına başlanılan ve yaklaşık inşaat, makine teçhizat, montaj ve diğer ekipmanlar ile birlikte tahmini maliyeti 89.700.000 Euro harcama bütçesi öngörülen ve tahmini 24 aylık yatırım süresini ihtiva eden Modernizasyon Projesi Yatırımına başlanmasına karar verilmiştir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin bedelli artırılması suretiyle yatırım harcamalarının yaklaşık %35'lik kısmının finanse edilmesi amaçlanmıştır.

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, kalkır, 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, 2020/6 ara dönemi, 2019, 2018 ve 2017 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)	30.06.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Klinker	0	0,00	20.984.767	2,04	1.174.990	0,10	1.050.137	-
Çimento	62.883.413	13,40	139.774.268	13,59	155.239.279	13,05	157.303.154	17,06

Çelik	319.580.313	68,10	693.049.118	67,40	764.727.419	64,29	456.467.809	49,51
Hazır Beton	86.781.983	18,49	173.304.382	16,85	267.928.638	22,52	306.537.830	33,25
Uçucu Kül	53.705	0,01	1.111.021	0,11	479.760	0,04	654.324	0,07
TOPLAM	469.299.414	100,00	1.028.223.556	100,00	1.189.550.086	100,00	922.013.254	100,00

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 çalışmalarını 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 Araştırma-Geliştirme 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, 2020 yılı ilk altı ayında 1 adedi TÜBİTAK – TEYDEB destekli ve ortaklı olmak üzere 2 adet proje tamamlanmıştır. Toplam 5 adet projede çalışmalar sürdürülmektedir.

ÇEMTAŞ Ar-Ge Merkezinde; yeni çelik kalitelerinin geliştirilmesi, ürün geliştirme ve yerlileştirme, 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 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 oluşturmaya 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.

2020 yılı Ağustos sonu itibarıyla TCMB verilerine göre, Türkiye’de ihracat hariç tüm fabrikaların toplam çimento satış miktarı 27.769.870 ton olup, bu satışın 683.069 tonu fabrikamız tarafından yapılmıştır. Söz konusu verilere (<https://www.tcma.org.tr/tr/istatistikler/aylik-veriler>) linkinden ulaşılabilir.

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

Bunun yanında Yunanistan, Ukrayna, Libya, İtalya’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 devam etmektedir.

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)	30.06.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
- Klinker	0	0,00	20.984.767	2,74	1.174.990	0,14	1.050.137	0,15
- Çimento	54.911.775	15,97	130.585.359	17,05	151.437.744	17,79	153.978.565	21,81
- Çelik	202.166.833	58,78	439.836.582	57,43	430.184.651	50,54	243.914.229	34,54
- Hazır Beton	86.781.983	25,23	173.304.382	22,63	267.928.638	31,48	306.537.830	43,41
- Uçucu Kül	53.705	0,02	1.111.021	0,15	479.760	0,06	654.324	0,09
Yurt İçi Toplam	343.914.296	100,00	765.822.111	100,00	851.205.783	100,00	706.135.085	100,00
- Çimento	7.971.638	6,36	9.188.909	3,50	3.801.535	1,12	3.324.589	1,54
- Çelik	117.413.480	93,64	253.212.536	96,50	334.542.768	98,88	212.553.580	98,46
Yurt Dışı Toplam	125.385.118	100,00	262.401.445	100,00	338.344.303	100,00	215.878.169	100
TOPLAM	469.299.414		1.028.223.556		1.189.550.086		922.013.254	

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.

Yurt içi satışları pazarın coğrafi yapısına göre incelendiğinde, satışların %85'i Şirket'in bulunduğu Bursa iline, %15'i ise satış yapılan diğer illerden en yüksekten 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, 2020 yılı Ağustos sonu itibarıyla TÇMB tarafından yayımlanan yurt içi satış verileri (<https://www.tcmb.org.tr/istatistikler/aylik-veriler>) baz alınarak yapılan hesaplama neticesine göre, yurt içi satışların %2,46'sı 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, Ukrayna, Libya, İtalya 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 gelirine ilişkin 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 süreçlerine 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.

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")
- Bursa Agrega 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.

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

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
[Signature]

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, 30.06.2020 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 2.337.733 TL tutarındaki kısmı denge çubuğu yatırımı, 1.990.414 TL tutarındaki kısmı kalıp ve teşviksiz yatırımları, 892.968 TL tutarındaki kısmı tav fırını yatırımı, 434.001 TL tutarındaki kısmı yangın söndürme sistemi yatırımlarından 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 işlemleridir.) ve 150.000 Teu (1 TEU 20 feet'lik koyteyneri ifade etmektedir ve 34 metreküplük bir hacme sahiptir.) konteynır elleçleme kapasitesine sahip olan liman tesisi Aralık 2007'de tamamlanarak işletmeye alınmıştır. Liman aynı anda 8 gemiyi kabul ederek toplam 1.200 metre uzunluğunda rıhtıma sahiptir. Başlangıçta 4.200.000 TL olan Şirket sermayesi 30.06.2020 itibarıyla 63.050.000 TL'dir.

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, ürettirmek 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 sınai, 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(%) 30.06.2020
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
Bursa Agregası Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Her türlü madencilik faaliyetinde bulunulması	Bursa, Türkiye	2.000.000	99,79

Bursa Agregası Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100'ü, Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'nin bağlı 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 Agregası Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,79'u, Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ye aittir.

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
2020/06/30

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 30.06.2020 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	20.637.981	Fabrika Sahası, stok sahası, Hammaade ocağı, taş ocağı, arsa ve tarla	---	---	---
Yer Üstü ve Yer Altı Düzenleri	Muhtelif	---	---	5.637.530	Üretim	---	---	---
Binalar	Muhtelif	134.442	Bursa Organize Sanayi Bölgesi, Nilüfer, Osmangazi, Kestel	37.676.178	Fabrika idari ve işletme binaları, üretim binaları ve müştemilatı	---	---	---
Makine ve	Muhtelif	---	---	156.457.860	Üretim	---	---	---

Teçhizatlar								
Taşıt Araçlar	Muhtelif	---	---	8.342.630	Üretim	---	---	---
Demirbaşlar	Muhtelif	---	---	6.368.101	Üretim	---	---	---
Özel Maliyet	Muhtelif	---	---	4.406.913	Üretim	---	---	---
Diğer Maddi Duran Varlıklar	Muhtelif	---	---	5.983.340	Üretim	---	---	---
TOPLAM				245.510.533				

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.	11.05.2020	58003700-150/E.613

Şirket, yukarıda izin tarihi ve sayısı belirtilen, T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı ÇED İzin ve Denetim Genel Müdürlüğü'nden tarafından 14.05.2020 tarihinde verilen ve 5 yıl süreli geçerliliği bulunan Çevre İzin ve Lisans Belgesi ile Hava Emisyon, Atık Yakma ve Beraber Yakma, Atıktan Türetilmiş Yakıt (ATY) Hazırlama Tesisi faaliyetlerini sürdürmektedir.

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)	ÇED Kapsam Dışı	01.11.2018	56607814/220.03-E.26586

Modernizasyonu)

(*) 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 30.06.2020 tarihi itibarıyla sınırlı bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarındaki maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar kapsamındaki haklar çok fazla sayıda kalemden oluşması nedeniyle veriler gruplandırılarak ve kümüle olarak yer verilmiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Haklar (TL)
Toplam Büyüklük	10.754.754 TL
İtfa Payları	6.372.935 TL
İtfa Edilmiş Değerleri	4.381.819 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.

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 30.06.2020 sınırlı denetimden geçmiş, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tablolarının önemli kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır:

VARLIKLAR	(TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
DÖNEN VARLIKLAR					
Nakit ve Nakit Benzerleri		260.711.222	120.270.841	26.105.976	65.001.504
Finansal Yatırımlar		16.005.315	35.323.195	--	--
Ticari Alacaklar		212.704.695	201.573.959	248.077.745	295.539.441
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		<i>471.477</i>	<i>67.130</i>	<i>107.242</i>	<i>122.615</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		<i>212.233.218</i>	<i>201.506.829</i>	<i>247.970.503</i>	<i>295.416.826</i>

DİĞER ALACAKLAR	666.974	902.549	15.407.160	534.658
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	0	0	8.439.200	
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	666.974	902.549	6.967.960	534.658
Stoklar	229.481.927	204.402.630	242.201.344	170.990.427
Peşin Ödenmiş Giderler	13.400.275	8.519.264	14.633.055	14.156.520
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	13.400.275	8.519.264	14.633.055	14.156.520
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	242.907	528.465	2.425.223	43.811
Diğer Dönen Varlıklar	7.298.858	5.857.155	5.871.507	15.328.803
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	7.298.858	5.857.155	5.871.507	15.328.803
(Ara Toplam)	740.512.173	577.378.058	554.722.010	561.595.164
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	--	--	--	--
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	740.512.173	577.378.058	554.722.010	561.595.164
DURAN VARLIKLAR				
Finansal Yatırımlar	5.200.973	5.200.973	4.560.973	2.555.398
<i>Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar</i>	5.200.973	5.200.973	4.560.973	2.555.398
Diğer Alacaklar	328.598	327.628	302.002	279.461
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	328.598	327.628	302.002	279.461
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	56.736.645	53.957.636	50.630.452	51.007.368
Peşin Ödenmiş Giderler	28.813.054	10.635.902	10.179.376	9.742.388
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.421.186	1.421.186	1.421.186	1.421.186
Maddi Duran Varlıklar	262.160.383	268.360.002	261.659.476	230.879.956
<i>Arazi ve Arsalar</i>	20.637.981	19.546.144	15.279.381	9.757.901
<i>Yerüstü Düzenleri</i>	5.637.530	6.056.175	5.594.576	6.145.990
<i>Binalar</i>	37.676.178	40.292.250	30.417.731	32.454.916
<i>Makine, Tesis ve Cihazlar</i>	156.457.860	150.126.847	159.439.040	150.540.444
<i>Taşıt Araçları</i>	8.342.630	9.722.967	12.325.840	9.406.636
<i>Döşeme ve Demirbaşlar</i>	6.368.101	5.505.524	5.904.337	6.455.089
<i>Özel Maliyetler</i>	4.406.913	4.680.318	5.256.405	5.715.294
<i>Diğer Sabit Kıymetler</i>	5.983.340	6.980.543	9.075.459	3.016.582
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>	16.649.850	25.449.234	18.366.707	7.387.104
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6.260.775	5.707.899	6.251.044	6.523.434
<i>Haklar</i>	4.381.819	4.821.145	2.730.068	3.221.091
<i>Geliştirme Giderleri</i>	1.865.694	877.892	344.659	2.254.310
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>	13.262	8.862	3.176.317	1.048.033
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.853.407	5.755.671	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18.608.620	16.829.186	11.241.706	8.747.601
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	383.383.641	368.196.083	346.246.215	311.156.792
TOPLAM VARLIKLAR	1.123.895.814	945.574.141	900.968.225	872.751.956
KAYNAKLAR (TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	88.347.881	69.332.392	47.619.775	90.152.326
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	88.347.881	69.332.392	47.619.775	90.152.326
- Banka Kredileri	86.308.973	67.321.991	47.619.775	90.152.326
- Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	2.038.908	2.010.401	--	--
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	--	1.917.591	13.694.664	26.930.309
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>	--	1.917.591	13.694.664	26.930.309

- Banka Kredileri	--	1.917.591	13.694.664	26.930.309
Ticari Borçlar	79.206.940	70.396.848	82.556.005	113.233.938
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	226.287	60.419	112.190	50.054
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	78.980.653	70.336.429	82.443.815	113.183.884
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9.579.395	7.594.889	6.176.236	6.466.417
Diğer Borçlar	2.382.440	1.402.742	1.397.000	3.026.147
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	--	900.000	900.000	126
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	2.382.440	502.742	497.000	3.026.021
Ertelenmiş Gelirler	30.525.624	13.438.759	9.095.835	17.972.861
İlişkili Olmayan Taraflara Ertelenmiş Gelirler	30.525.624	13.438.759	9.095.835	17.972.861
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	351.041	--	--	6.909.189
Kısa Vadeli Karşılıklar	5.865.828	4.444.156	3.209.755	3.456.816
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	5.865.828	4.444.156	3.209.755	3.456.816
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.277.470	2.788.162	1.932.991	3.288.941
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.277.470	2.788.162	1.932.991	3.288.941
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	219.536.619	171.315.539	165.682.261	271.436.944
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	55.432.726	23.633.555	13.476.147	18.572.500
İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar	55.432.726	23.633.555	13.476.147	18.572.500
- Banka Kredileri	53.297.792	19.567.595	13.476.147	18.572.500
- Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	2.134.934	4.065.960	--	--
Uzun Vadeli Karşılıklar	32.408.587	31.152.763	27.363.442	23.497.555
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	32.408.587	31.152.763	27.363.442	23.497.555
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	646.326	406.342	320.973	325.845
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	88.487.639	55.192.660	41.160.562	42.395.900
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	308.024.258	226.508.199	206.842.823	313.832.844
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	606.935.696	519.398.575	513.462.221	436.986.496
Ödenmiş Sermaye	180.000.000	105.815.808	105.815.808	105.815.808
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	-3.035.646	-1.784.553	-1.784.553	-1.784.553
Paylara İlişkin Primler	2.143.437	--	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-19.709.650	-17.196.186	-13.593.411	-10.167.368
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç (Kayıpları)	-19.709.650	-17.196.186	-13.593.411	-10.167.368
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-20.272.852	-17.773.968	-14.357.881	-11.001.988
- 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	-523.105	-508.525	-321.837	-251.687
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	70.325.182	67.980.661	60.681.996	56.587.263
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Kazancı	3.814.988	3.814.988	3.814.988	3.814.988
Yasal Yedekler	66.510.194	64.165.673	56.867.008	52.772.275
Diğer Yedekler	32.865	32.865	32.865	32.865
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	362.205.459	354.503.751	265.052.455	215.280.708
Net Dönem Karı/Zararı	14.974.049	10.046.229	97.257.061	71.221.773

Kontrol Gücü Olmayan Paylar	208.935.860	199.667.367	180.663.181	121.932.616
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	815.871.556	719.065.942	694.125.402	558.919.112
TOPLAM KAYNAKLAR	1.123.895.814	945.574.141	900.968.225	872.751.956

Varlıklar:

Şirket'in toplam varlıkları, yıllar itibarıyla sırasıyla, %3,2, %5,0 ve %18,9 oranlarında artış trendi göstermiş ve 1,2 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Şirket'in toplam varlıklarının izahname dönemleri bazında ortalama %63,2'si dönen varlıklardan, ortalama %36,8'i 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 %18,1'ini 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 yılında 4,6 kat artarak 120,3 milyon TL düzeyine ulaşan nakit ve nakit benzerlerindeki artıştaki en büyük etki, 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. 2020/6 ara dönemine gelindiğinde, Şirket'in 2020 yılı başında tamamlanan bedelli sermaye artışından elde edilen fon, hükümetin pandemi kaynaklı iç piyasalardaki reel sektörün işlerini yürütebilmesi maksatıyla kamu bankaları kanalıyla kullandığı can suyu kredilerinden elde edilen fon, ihracattan elde edilen döviz cinsinden gelirlerin döviz cinsinden tutulması ve döviz kurlarının yükselmesi sonucu 2019 yılına göre nakit ve nakit benzerlerinde %35,2 artış meydana getirmiştir.

Ticari Alacaklar dönen varlıkların ortalama %40,2'sini oluşturmaktadır. Ticari alacaklar 2017 yılında satış hasılatlarının yüksek olması nedeniyle 295,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş ancak 2018 yılında döviz kurları, enflasyon ve faiz oranlarında görülen aşırı yükseliş sonucu ülke ekonomisinde yaşanan daralmanın, özellikle inşaat sektörünü derinden etkilemesi doğrultusunda 2018 yılında 2017 yılına göre %16,1 ve 2019 yılında 2018 yılına göre %18,7 azalmasının ardından, 2020/6 ara dönemine gelindiğinde piyasaların nispeten toparlanması ile %5,5 artarak 212,7 milyon TL olarak gerçekleştirmiştir.

Diğer alacaklar kaleminde 2018 yılsonu itibarıyla görülen agresif artışta, alt kırılım bazında incelendiğinde, ilişkili taraflardan alacaklar kalemindeki artışta, bağlı ortaklık Roda'nın 2018 yılı Kasım ayında ana ortaklık Bursa Çimento'dan aldığı 1.400.000 Euro borç etkilidir. Bağlı ortaklık Roda Liman A.Ş. söz konusu borcu 18.07.2019 tarihinde ödemiştir. Ödeme tarihine kadar olan süreçte adat faiz hesabı yapılmış olup, toplamda 297.376 TL faiz tahsil edilmiştir. İlişkili olmayan taraflardan alacaklar kaleminde görülen artış, bağlı ortaklık Çemtaş'ın vergi dairesinden alacakları oluşturmaktadır.

Stoklar, dönen varlıkların ortalama %35,1'ini oluşturmaktadır. Stokların dönen varlıklardaki payının yüksek olması Stoklar 2018 yılında 2017 yılına göre %41,6 artış göstererek 242,2 milyon TL seviyesine yükselmesinin ardından, satış hasılatlarındaki azalış trendine paralel

olarak, 2019 yılında 2018 yılına göre %15,6 azalmış, 2020/6 ara döneminde 2019 yılına göre %12,3 artarak 229,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer dönen varlıklar 2018 yılında 2017 yılına göre %61,7 azalırken, 2019 yılında 2018 yılına göre benzer seyretmiş, 2020/6 ara döneminde 2019 yılına göre %24,6 artmıştır. Söz konusu artış ve azalışlar, bağlı ortaklık Çemtaş'ın yaptığı yatırımlardan kaynaklı olarak, yatırımlar kapsamında yurt dışından alınan ithal malzemelere tahakkuk eden KDV'nin, KDV alacağı oluşturması sebebiyle, devreden KDV tutarından oluşmaktadır.

İzahname dönemi içinde, Şirket'in toplam varlıklarının ortalama %36,8'ini 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.

Finansal yatırımlar, konsolidasyon işlemine tabi olmayan bağlı ortaklıklar ve iştiraklerden oluşmaktadır. Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Bursa Çimento'nun bağlı ortaklığı iken, Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş. Bursa Çimento'nun iştirakidir. Bursa Çimento, 2020/6 ara dönemi itibarıyla Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %98'ine, Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,99'una ve Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.'nin %2,73'üne sahiptir. 2019 yılında 2018 yıl sonuna göre görülen %14'lük artış, Bursa Çimento'nun Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.'nin %0,21 oranındaki hissesini satın alması nedeniyle gerçekleşmiştir.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar, Bursa Çimento'nun sahip olduğu Roda A.Ş. paylarından oluşmaktadır.

Duran varlıkların ortalama %26,8'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.

2018 ve 2019 yıllarında bir önceki yıla göre %148,6 ve %38,6 artış gösteren yapılmakta olan yatırımlar dikkat çekmektedir. Söz konusu artışta, 2018 yılında bağlı ortaklık Çemtaş'ın 9,6 milyon TL denge çubuğu tesisi yatırımı ve denge çubuğu bina yatırımları ile Bursa Çimento'nun 5,6 milyon TL bina modernizasyon yatırımı, 2019 yıllarında bağlı ortaklık Çemtaş'ın 16,7 milyon TL denge çubuğu yatırımları etkili olmuştur.

Kullanım hakkı varlıkları, grubun kiralamalardan kaynaklı olarak edindiği varlıkları ifade etmektedir. Bunları, arsa ve arazi kiralamaları ile araçlar kiralamaları oluşturmaktadır. TFRS 16 uyarınca, 2019 yılı ve 2020/6 ara döneminde Şirket çoğu kiralaması için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Diğer bir ifadeyle, bu kiralama işlemleri bilançoda sunulmaktadır.

Şirket, yasal kayıtlara (Vergi Usul Kanunu çerçevesinde) göre hazırlanan finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan, geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir.

Yükümlülükler:

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Şirket'in toplam yükümlülüklerin ortalama %78,4'ünden oluşan kısa vadeli yükümlülükler, ağırlıklı olarak kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar ve ertelenmiş gelirlerden oluşmaktadır.

Ertelenmiş gelirler 2020/6 ara döneminde 2019 yılına göre %127,1 artış göstermiştir. Ertelenmiş gelirler, ağırlıklı olarak bağlı ortaklık Bursa Beton'un satışlarının artmasına paralel olarak proje bazlı bazı müşterilerinden alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları, 2018 yılında 2017 yılına göre mevcut kredilerin ödenen taksitlerinin etkisiyle %47,2 azalış göstermiştir. 2019 yılında 2018 yılına göre %45,6 artış göstermesinde Bursa Çimento ve bağlı ortaklık Çemtaş tarafından yeni kullanılan krediler etkili olmuştur. 2020/6 ara döneminde 2019 yılına %27,4 artışta Bursa Çimento'ya ait 6 ay ödemesiz %7,50 faiz oranlı, 3 yıl vadeli can suyu kredilerinin kısa vadeli kısımlarından meydana gelmiştir.

Toplam yükümlülüklerin ortalama %21,6'sından oluşan uzun vadeli yükümlülükler, ağırlıklı olarak uzun vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Uzun vadeli karşılıklıklar ise kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır. Bursa Çimento ve bağlı ortaklık Çemtaş'ın mevcut uzun vadeli kredilerinin ödenen taksitlerinin etkisiyle 2018 yılında 2017 yılına göre %27,4 azalış gösteren uzun vadeli borçlanmalar, 2019 yılına gelindiğinde bir önceki yıla göre %75,4, 2020/6 ara döneminde ise %134,6 artışlar göstermiştir. Söz konusu artışları Bursa Çimento'ya ait can suyu kredilerinin 2021 - 2023 yıllarına ait kısımları oluşturmuştur.

Ticari Borçlar 2018 yılında 2017 yılına göre %27,1, 2019 yılında 2018 yılında göre %14,7 azalarak 70,4 milyon TL seviyesine düşmüştür. 2018 yılında döviz kurlarında, faiz ve enflasyon oranlarında görülen yükselişin inşaat sektöründe durgunluğa sebebiyet vermesi nedeniyle bir önceki yıla göre özellikle Bursa Çimento ve bağlı ortaklık Bursa Beton'un tedarikçilerinden daha az mal ve hizmet satın alması, söz konusu azalışın en etkili nedeni olarak öne çıkmaktadır. 2020/6 ara döneminde 2019 yıl sonuna göre Bursa Çimento ve bağlı ortaklık Ares'in ticari borçlarında kaydedilen artışlar neticesinde %12,5 artış göstermiştir.

Özkaynaklar:

Grup'un, 2017, 2018, 2019 yılları ile 2020/6 ara dönemi itibarıyla toplam kaynaklarının; sırasıyla, %36, %23, %24 ve %27,4'ü toplam yükümlülüklerden, %64, %77, %76 ve %72,6'sı özkaynaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in özkaynakları; 2018 yılında 2017 yılına göre %24,2, 2019 yılında 2018 yılına göre %3,6, 2020/6 ara döneminde 2019 yılına göre %13,5 artış göstermiştir. Şirket'in özkaynakları 2017 yılında 558,9 milyon TL, 2018 yılında 694,1 milyon TL, 2019 yılında 719,1 milyon TL ve 2020/6 ara döneminde 815,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2018 yılında elde edilen yasal kayıtlara (VUK) göre hesaplanan 10.300.243,26 TL net dönem karından, yüksek faiz ortamında Şirket'in serbest nakdini artırmak, finansman giderlerini optimize etmek ve bilanço yapısını daha da güçlendirmek amacıyla kar dağıtımı yapılmamıştır.

Şirket'in 2019 yılı faaliyetlerinden; yasal kayıtlara (VUK) göre düzenlenen Finansal Tablolarda (-15.260.617,75) TL dönem zararı oluşmuş ve kar dağıtılmamasına karar verilmiştir.

2018 ve 2019 yılı faaliyetlerinden kar dağıtımı yapılmaması ile Şirket'in finansal yapısının güçlendirilmesi amacıyla yapılan bedelli sermaye artışının 2020 yılında tamamlanması ile ödenmiş sermayenin 2019 yılına göre %70,1 oranında artarak 180 milyon TL'ye ulaşması Şirket'in özkaynaklarda görülen artışların nedenleri olarak sayılabilir.

Grup'un net dönem karı/zararı, ana ortaklık payları bazında incelendiğinde, 2017 yılında 71.221.773 TL, 2018 yılında 97.257.061 TL, 2019 yılında 10.046.229 TL, 2020/6 ara döneminde 14.974.049 TL olarak gerçekleşmiştir. Dönem karı ara dönemler bazında incelendiğinde, 2019/6 ara döneminde 14.944.557 TL olan net dönem karı, 2020/6 ara dönemine gelindiğinde dönemsel bazda benzer seyrederek 14.974.049 TL olarak gerçekleştiği görülmektedir. İzahname dönemleri itibarıyla net dönem karının 2019 yılında 2018 yılına göre %89,7 azaldığı göze çarpmaktadır. Söz konusu azalışın nedeni, 2018 yılında döviz kurlarında, faiz ve enflasyon oranlarında görülen artışlar sebebiyle piyasalarda yaşanan olumsuz etkilerinin 2019 yılında da devam etmesidir. Özellikle faiz oranlarının yükselmesi ile inşaat sektöründe yaşanan krize bağlı olarak satış hasılatları önemli ölçüde azalmış, döviz kurlarının ve enflasyon oranının artması ile maliyetler önemli ölçüde artmıştır. Bu durum Şirket faaliyet karını olumsuz yönde etkilemiştir.

Şirket'in mali oranları 2020/6 ara dönemi, 2019, 2018 ve 2017 yılı için aşağıdaki tabloda verilmiştir.

FİNANSAL ORANLAR	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
CARİ ORAN	3,37	3,37	3,35	2,07
LİKİDİTE ORANI	2,33	2,18	1,89	1,44
STOKLAR / TOPLAM VARLIKLAR	0,20	0,22	0,27	0,20
CARİ TİCARİ ALACAKLAR / TOPLAM VARLIKLAR	0,19	0,21	0,29	0,34
CARİ TİCARİ ALACAKLAR / DÖNEN VARLIKLAR	0,29	0,35	0,47	0,53
KARLILIK ORANLARI	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
ÖZSERMAYE KARLILIĞI	0,04	0,04	0,28	0,21
BRÜT KAR MARJİ	0,10	0,11	0,25	0,22
FAALİYET KAR MARJİ	0,05	0,03	0,17	0,13
SATIŞLARIN MALİYETİ / NET SATIŞLAR	0,90	0,89	0,75	0,78
FAALİYET GİDERLERİ / NET SATIŞLAR	0,06	0,08	0,07	0,09
BORÇ ÖDEME ORANLARI	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
YABANCI KAYNAKLAR / TOPLAM VARLIKLAR	0,27	0,24	0,23	0,36
ÖZSERMAYE / TOPLAM VARLIKLAR	0,73	0,76	0,77	0,64

ÖZSERMAYE / KISA + UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2,65	3,17	3,36	1,78
MADDİ VARLIKLAR / ÖZSERMAYE	0,32	0,37	0,38	0,41
DURAN VARLIKLAR / ÖZSERMAYE	0,47	0,51	0,50	0,56
DÖNEN VARLIKLAR / TOPLAM VARLIKLAR	0,66	0,61	0,62	0,64
MADDİ VARLIKLAR / TOPLAM VARLIKLAR	0,23	0,28	0,29	0,26

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 30.06.2020 ve 30.06.2019 sınırlı denetimden geçmiş ara dönemler ile 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 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.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	469.299.414	516.384.501	1.028.223.556	1.189.550.086	922.013.254
Satışların Maliyeti (-)	-421.119.647	-452.035.806	-917.667.136	-896.443.622	-720.617.931
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	48.179.767	64.348.695	110.556.420	293.106.464	201.395.323
BRÜT KAR (ZARAR)	48.179.767	64.348.695	110.556.420	293.106.464	201.395.323
Genel Yönetim Giderleri (-)	-22.723.224	-21.808.035	-44.713.776	-44.190.493	-36.876.165
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-24.056.540	-26.085.081	-53.500.745	-60.138.292	-50.646.647
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-2.308.299	-2.231.544	-6.156.220	-8.321.018	-4.145.715
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31.981.645	36.960.097	48.527.194	104.812.109	45.665.261
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-8.713.859	-19.497.066	-25.889.490	-77.546.744	-33.996.187
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	22.359.490	31.687.066	28.823.383	207.722.026	121.395.870
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28.096.419	19.524.323	34.812.755	31.670.432	14.587.787
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-12.457.965	-12.206.416	-22.983.685	-17.749.673	-4.388.244
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	2.793.589	2.628.128	3.513.873	-306.766	1.404.416
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)	40.791.533	41.633.101	44.166.326	221.336.019	132.999.829

Finansman Gelirleri	41.892	141.413	629.601	3.069.990	5.853.696
Finansman Giderleri (-)	-8.095.360	-7.463.985	-13.513.503	-31.797.062	-22.502.921
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	32.738.065	34.310.529	31.282.424	192.608.947	116.350.604
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	-578.822	-764.497	2.619.925	-33.535.179	-25.079.182
- Dönem Vergi Gelir (Gideri)	-1.305.161	-2.384.816	-1.870.852	-34.887.816	-26.037.009
- Ertelenmiş Vergi Gelir (Gideri)	726.339	1.620.319	4.490.777	1.352.637	957.827
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	32.159.243	33.546.032	33.902.349	159.073.768	91.271.422
DÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	--	--	--	--	--
DÖNEM KARI/ZARARI	32.159.243	33.546.032	33.902.349	159.073.768	91.271.422
Dönem Kar (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	17.185.194	18.601.475	23.856.120	61.816.707	20.049.649
Ana Ortaklık Payları	14.974.049	14.944.557	10.046.229	97.257.061	71.221.773
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacaklar	-2.897.426	-3.057.332	-3.772.319	-4.134.452	-2.054.897
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-3.695.956	-3.863.465	-4.596.963	-5.210.644	-2.509.403
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	-14.580	-43.829	-186.688	-70.150	-47.375
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	813.110	849.962	1.011.332	1.146.342	501.881
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	813.110	849.962	1.011.332	1.146.342	501.881
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	-2.897.426	-3.057.332	-3.772.319	-4.134.452	-2.054.897
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	29.261.817	30.488.700	30.130.030	154.939.316	89.216.525
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	16.801.232	18.104.995	23.091.140	61.108.298	19.773.572
Ana Ortaklık Payları	12.460.585	12.383.705	7.038.890	93.831.018	69.442.953
Hisse Başına Kazanç	0,083	0,141	0,095	0,919	0,673

Şirket'in hasılatı 2018 yılında bir önceki yıla göre %29 artarak 1,2 milyar TL, 2019 yılında bir önceki yıla göre %13,6 azalarak 1 milyar TL ve 2020/6 ara döneminde 2019/6 ara dönemine göre %9,1 azalarak 469,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ülke ekonomisi dinamiklerinde

2018 yılı itibarıyla başlayan olumsuz gelişmeler, sektörlere ve piyasalara yansiyarak maliyetlerini artırmasına 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. 2019 yılından 2020 yılına geçerken; 2018 yılındaki kur krizinin etkileri ve yüksek döviz kurları ihracat yönünden rekabetçi kur avantajı sağlamış olup, çimento şirketlerini ihracata yöneltmiştir. 2019 yılı Aralık ayında tüm dünyayı başta sağlık ve ekonomik açılardan olumsuz etkileyen Covid-19 pandemisi sürecinde 2020 yılı Haziran ayı sonu itibarıyla yeni normal düzene geçilmesi ve ardından hükümetin kredi faizlerini düşürmesi, pandemi sürecinde biriken konut talebine kredi kaynaklı finansman sağlamış olup, inşaat sektörü başta olmak üzere bağlı diğer sektörleri de canlandırarak iç piyasalara da yukarı yönlü bir ivme kazandırmış olması hasılatlardaki azalışı sınırlandırmıştır.

Şirket'in maliyetleri, hasılatlar paralelinde bir seyir izleyerek, 2018 yılında 2017 yılına göre %24,4 artarak 896,4 milyon TL, 2019 yılında 2018 yılına göre %2,4 artarak 917,7 milyon TL, 2020/6 ara döneminde 2019/6 ara dönemine göre dönemlik bazda %6,8 azalarak 421,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in çimento üretim hattının teknolojik alt yapısının yıpranması nedeniyle, üretim ve bakım-onarım maliyetlerinin oldukça yüksek olmasının yanı sıra, artan enflasyon nedeniyle girdi fiyatlarının yükselmesi ve Şirket'in en önemli maliyet kalemi olan yakıt giderlerinde ithal kömürün USD bazında artması, elektrik ve doğalgaz maliyetlerinin artması ile döviz kurlarında meydana gelen yukarı yönlü dalgalanmalar maliyetlerin artmasında en etkili kalemlerdir.

Şirket'in faaliyet giderlerinden olan, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderlerinin diğer operasyonel giderlere göre daha büyük yer tutması, grup şirketleri tarafından üretilerek satışı gerçekleştirilen çimento, çelik, hazır beton ve uçucu kül mamullerinin gerek yurt içi ve gerekse yurt dışı satış sürecinde, ilgili ürünlerin yükleme, paketleme-tasnif, nakliye ve ihracat masrafları diğer operasyonel masrafların büyüklüğü ile ilişkilidir. 2019/6 ara döneminde bir önceki ara döneme göre, genel yönetim giderleri ile araştırma ve geliştirme giderleri sırasıyla %4,2 ve %3,4 artarken; satışların bir önceki döneme göre daha düşük gerçekleşmesine paralel olarak ise pazarlama, satış ve dağıtım %7,8 azalmıştır. Genel yönetim giderlerinde görülen artışta personellere yapılan maaş zamları etkilidir.

Şirket'in esas faaliyet karı: Şirket'in esas faaliyet karı 2017 yılında 121,4 milyon TL, 2018 yılında 207,7 milyon TL, 2019 yılında %86,1 oranında keskin bir düşüş göstererek 28,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019/6 ara döneminde 31,7 milyon TL olan esas faaliyet karı, 2020/6 ara dönemine gelindiğinde %29,4 ile azalış trendini sürdürmüş ve 22,4 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Söz konusu azalışlar genel ekonomik konjonktür, 2018 kur krizi, Covid-19 pandemisi nedenleriyle iç talebin düşmesi doğrultusunda satışlardaki azalıştan ve aynı zamanda maliyetlerdeki artışlardan kaynaklanmaktadır.

Yatırım faaliyetlerden gelirler 2020/6 ara döneminde bir önceki ara döneme göre %43,9 artarak 28,1 milyon TL, yatırım faaliyetlerinden giderler ise dönemlik periyotta %2,1 azalarak 12,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinde kaydedilen değişimlerde ağırlıklı olarak, bağlı ortaklık Çemtaş'ın yaptığı yatırımlar etkilidir.

2017 yılında 5,9 milyon TL olarak gerçekleşen finansman gelirleri, 2018 yılında 2017 yılına göre %47,6, 2019 yılında 2018 yılına göre %79,5, 2020/6 ara döneminde 2019/6 ara dönemine göre %70,4 azalarak 42 bin TL seviyesine gerilemiştir. Finansman giderleri 2018 yılında 2017 yılına göre döviz kurlarında görülen yukarı doğru dalgalanmalar döviz cinsinden borçları arttırarak finansman giderlerini %41,3 artırmış, 2019 yılında 2018 yılına göre döviz cinsinden borçların ödenmesi ile %57,5 azalan finansman giderleri, 2020/6 ara dönemine gelindiğinde kullanılan can suyu kredilerinin etkisiyle %8,5 artmıştır.

Şirket'in sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı 2017 yılında 116,4 milyon TL, 2018 yılında 192,6 milyon TL, 2019 yılında 31,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyet karı ile paralel bir seyir izleyen sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı 2019/6 ara döneminde 34,3 milyon TL düzeyindeyken, 2020/6 ara döneminde 32,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Dönem Karı 2018 yılında 2017 yılına göre %74,3 artarak 159.073.768 TL, 2019 yılında 2018 yılına göre %78,7 azalarak 33.902.349 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu keskin düşüşte; 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 etkili olmuştur. Söz konusu durumların etkilerinin piyasalarda hala devam etmesinin üzerine Covid-19 salgının da eklenmesiyle çok iyi bir performans gösterilememiş olup, dönem karı 2020/6 ara döneminde 2019/6 ara dönemine göre %4,1 azalarak 32.159.243 TL olarak gerçekleşmiştir.

Benzer şekilde kontrol gücü olmayan paylar da bağlı ortaklıkların performansları doğrultusunda elde etmiş oldukları karların artış ve azalışları paralelinde değişkenliğe uğramaktadır. Kontrol gücü olmayan paylar 2020/6 ara döneminde, 2019/6 ara dönemine göre %7,6 azalarak 17.185.194 TL olarak gerçekleştiği görülmektedir.

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 %14 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 %10 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.

2020 yılına girerken; 2018 ve 2019 yıllarında yaşanan ekonomik olumsuzlukların geride bırakma beklentilerinin yerini, 2019 yılı Aralık ayında Çin'de ortaya çıkan Covid-19 salgınının tüm dünyada başta sağlık ve ekonomik açıdan olmak üzere pek çok olumsuz etkilerini bırakmıştır. 2020/6 ara döneminde Şirket'imiz faaliyetleri bu durumdan etkilenmiştir. 2020/6 ara döneminde 2019/6 ara dönemine göre miktar bazında satışlarımız yaklaşık %4 gerilemiştir.

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

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 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.

Ülke ekonomisi dinamiklerinde 2018 yılı itibarıyla başlayan olumsuz gelişmeler, sektörlerle ve piyasalara yansarak maliyetleri artırmaya 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. 2019 yılından 2020 yılına geçerken; 2018 yılındaki kur krizinin etkileri ve yüksek döviz kurları ihracat yönünden rekabetçi kur avantajı sağlamış olup, çimento şirketlerini ihracata yöneltmiştir. 2019 yılı Aralık ayında başlayan ve tüm dünyayı başta sağlık ve ekonomik açılardan olumsuz etkileyen Covid-19 pandemisi sürecinde 2020 yılı Haziran ayı sonu itibarıyla yeni normal düzene geçilmesi ve ardından hükümetin kredi faizlerini düşürmesi, pandemi sürecinde biriken konut talebine kredi kaynaklı finansman sağlamış olup, inşaat sektörü başta olmak

üzere bağlı diğer sektörleri de canlandırarak iç piyasalara da yukarı yönlü bir ivme kazandırmış olması hasılatlardaki azalışı sınırlandırmıştır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirketimizin 30.06.2020 tarihi itibari ile borçluluk durumu aşağıdaki gibidir. Şirket'in borçluluk durumunda, 30.06.2020 tarihinden izahname onay tarihine kadar geçen sürede önemli bir değişiklik olmamıştır.

Borçluluk Durumu	30.06.2020 Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	219.536.619
Garantili	86.308.973
Teminatlı	91.159.877
Garantisiz/Teminatsız	42.067.769
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	88.487.639
Garantili	53.297.792
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	35.189.847
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	308.024.258
Özkaynaklar	815.871.556
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	180.000.000
Yasal yedekler	66.510.194
Diğer yedekler	3.814.988
TOPLAM KAYNAKLAR	1.123.895.814
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	252.739.764
B. Nakit Benzerleri	7.971.458
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	260.711.222
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-212.704.695
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	-86.308.973

G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	-86.308.973
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-134.315.500
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-53.297.792
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-53.297.792
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-187.613.292

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket, net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar - Kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 30.06.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 yıllık hesap dönemleri itibarıyla konsolide finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir.

Açıklama / Dönem (TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	740.512.173	577.378.058	554.722.010	561.595.164
Kısa Vadeli Yükümlülükler	219.536.619	171.315.539	165.682.261	271.436.944
Net İşletme Sermayesi	520.975.554	406.062.519	389.039.749	290.158.220

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, 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 - uzun vadeli krediler ile finanse etmektedir.

Şirket bedelli sermaye artırımını neticesinde elde edeceği fonu, çimento üretim tesisinin teknolojik alt yapısının yıpranması nedeniyle, yüksek üretim ve bakım-onarım maliyeti gerektiren mevcut üretim hattının modernize edilmesi, enerji tüketiminin azaltılması, kalorifik maliyetlerin, bakım-onarım giderlerinin düşürülmesi, karbon ayak izinin azaltılması ve kapalı stok sahalarının artırılması suretiyle çevreye duyarlı, doğal kaynakların en verimli şekilde kullanıldığı, daha değişik ürün yelpazesinde üretim yapılabilecek klinker ve çimento üretimi

yapmak üzere fizibilite çalışmalarına başlanılan ve yaklaşık inşaat, makine teçhizat, montaj ve diğer ekipmanlar ile birlikte tahmini maliyeti 89.700.000 Euro harcama bütçesi öngörülen ve tahmini 24 aylık yatırım süresini ihtiva eden Modernizasyon Projesi Yatırım harcamalarının yaklaşık %35’lik kısmının finanse etmeyi planlamaktadır.

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, yurtiçindeki 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 azalacağının 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 uygulanamamıştır. Bu durum Şirket’in ve sektör genelinde diğer çimento üreticilerinin de faaliyet karlılarını düşürmüştür.

2020 yılı Temmuz ayında çimento üretim ve iç satışlarda, 2019 yılı Temmuz ayına göre sırasıyla %33 ve %25 oranlarında artış yaşanmıştır. 2020 yılı Ocak-Temmuz döneminde çimento üretiminde, geçen yılın aynı ayına oranla %15,8’lik bir artış yaşanmıştır.

Yine 2020 yılı ilk 7 ayında büyük bir artışla üretilen çimentonun yaklaşık %24,4’ü ihracata konu olmuştur. 2020 yılı 7 aylık dönemde önceki yıla göre iç satışlarda %9,8, çimento ihracatında ise %41,7’lik artış gerçekleşmiştir. Sektör, yaklaşık %29 daralma yaşadığı 2019

yılından sonra 2020 yılına umutlu başlamıştır. Ocak verileri düzelmeye işaret ederken, devam eden 4 ayda da iç pazarda tekrardan daralma yaşanmıştır. Haziran ayından itibaren normal hayata dönüş ve inşaat sektöründe yaşanan canlanma ile satışlarda tekrar artış yaşanmıştır.

İç pazardaki daralma nedeniyle ülkemiz çimento üreticileri dış pazarlara daha fazla önem vermiş ve ihracata yönelik faaliyetlerine daha fazla yoğunlaşmıştır. Sektörün 2018 yılında 7,5 milyon ton olan çimento ihracatı 2019 yılında %48,0 artışla 11,1 milyon tona yükselmiştir. Sektörün çimento ve klinkerden elde ettiği ihracat geliri 2018 yılında 234,1 milyon USD iken 2019 yılında %62,5 artışla 380,5 milyon USD 'ye ulaşmıştır. Sektör ihracatının en çok geliştiği ülkeler; Kamerun, Gana ve Fildişi Sahili gibi Afrika ülkeleri olurken, ABD ve İsrail sektörün en önemli pazarları olma konumlarını sürdürmüştür. Sektörün ihracatındaki artış 2020 yılının ilk iki ayında da devam etmiş ve önceki yılın şubat ayına göre ihracat gelirlerinde %42,0 artış sağlanmıştır.

İç pazarda yaşanan daralmaya rağmen, ihracatta kaydedilen artış 2019 yılının son iki ayında genel çimento üretiminin yükselmesine yardımcı olmuştur. Sektörün üretim artışı 2020 yılının ilk iki ayında devam etmesine karşın, dünya genelinde yaşanan Covid-19 salgını pek çok sektörü olduğu gibi çimento sektörünü de olumsuz etkilemiştir.

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. Sektör genelinde piyasa faizlerinin düşmesinin ardından inşaat sektöründe meydana gelen talep artışı sonrasında, iç piyasadaki çimento satışlarında hareketlenme beklenmiştir. Ancak inşaat sektöründeki konut stokunun halen yüksek seviyede olması, yeni projelerin hayata geçmesini baskılamış, bunun sonucunda iç pazardaki daralma 2019 yılı sonuna kadar devam etmiştir.

Covid-19 küresel salgını hem iç pazarda hem de dış pazarda sektörü olumsuz olarak etkilemekle birlikte, bu sürecin ne zaman sona ereceğinin belirsiz olması sektörün en önemli sorunu ve belirsizliği olarak ön plana çıkmaktadır.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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.

TACİTLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

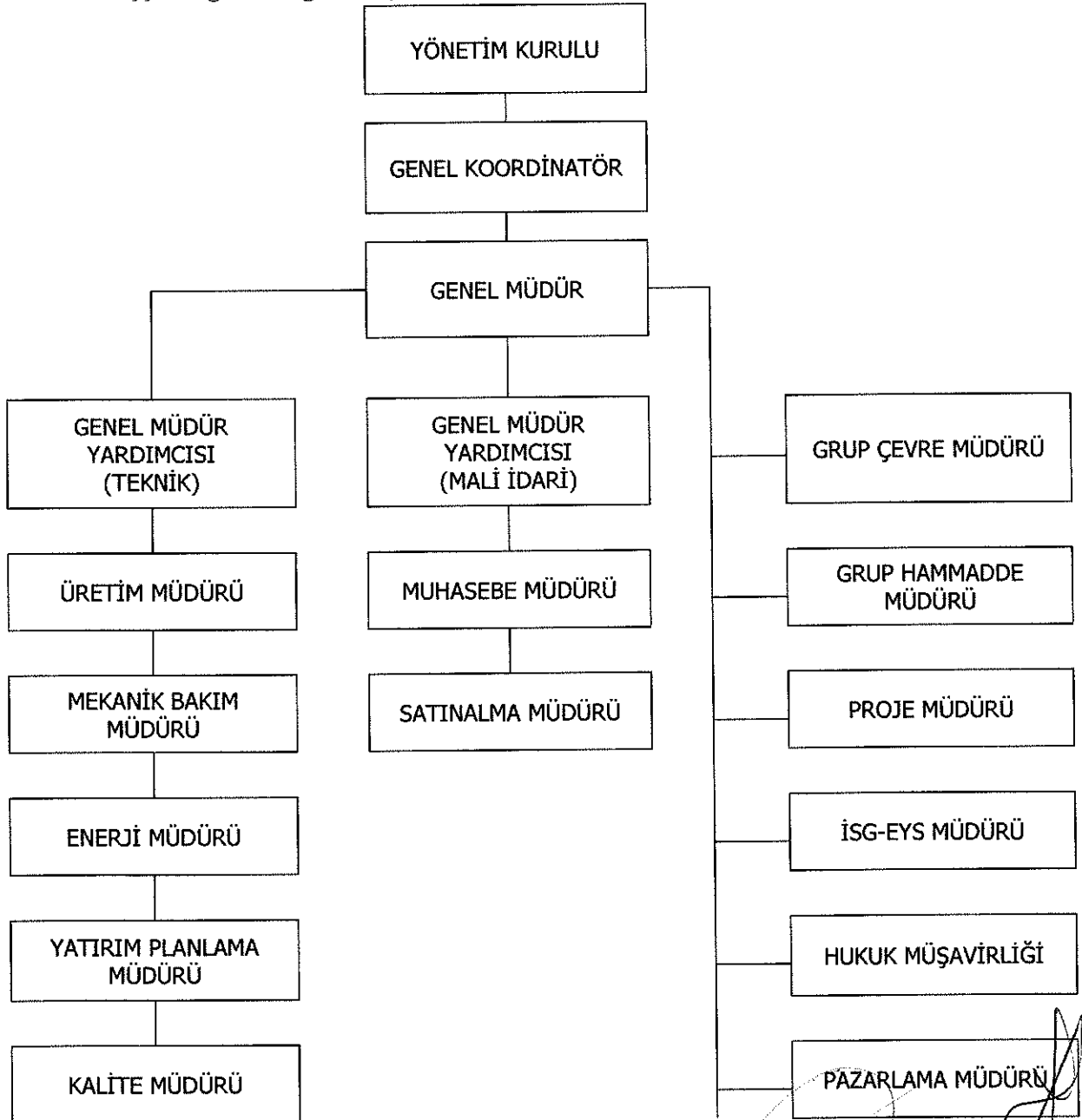
Yoktur.

13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



SÜREÇ GELİŞTİRME
MÜDÜRÜ

İNSAN KAYNAKLARI
MÜDÜRÜ

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 (%)
İsmail TARMAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Hacıılyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30.03.2020 tarihinden itibaren 1 yıl	82.147.511	45,638
Mehmet Celal GÖKÇEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Hacıılyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30.03.2020 tarihinden itibaren 1 yıl	14.650.731	8,14
Ergün KAĞITÇIBAŞI	Yönetim Kurulu Üyesi	Hacıılyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Yönetim Kurulu Başkanı	30.03.2020 tarihinden itibaren 1 yıl	185.417	0,1
Mehmet Memduh GÖKÇEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Hacıılyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2020 tarihinden itibaren 1 yıl	1.942	0
Bülent Selen SARPER	Yönetim Kurulu Üyesi	Hacıılyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2020 tarihinden itibaren 1 yıl	484.806	0,27

BURSA CEMENTO FABRİKASI A.Ş.

Hidayet Nalan TÜZEL	Yönetim Kurulu Üyesi	Hacıilyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2020 tarihinden itibaren 1 yıl	2.981	0
Mustafa TARMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Hacıilyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2020 tarihinden itibaren 1 yıl	1.701	0
Nalan ERKARAKAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Hacıilyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2020 tarihinden itibaren 1 yıl	0	0
Cevdet ERKANLI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Hacıilyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2020 tarihinden itibaren 1 yıl	0	0

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketimiz dışında yürüttükleri görevler aşağıdadır.:

Adı Soyadı		Görev Aldığı Şirketler	İlgili Şirkette Üstlendiği Görevler
İsmail TARMAN	Grup İçi	Çemtaş Çelik Makine San. ve Tic. A.Ş. - Bursa Beton A.Ş. - Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş. - Ares Çimento A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	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. - Tarman Turizm Çimento 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 Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Grup Dışı	B Plas A.Ş. - Bemsan 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.	Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Üyeliği

		A.Ş. - B.E.R.K. Radyo Tv. A.Ş.	
Ergün KAĞITÇIBAŞI	Grup İçi	Çemtaş Çelik Makine San. ve Tic. A.Ş. - Bursa Beton A.Ş. - Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Grup Dışı	---	
Mehmet Memduh GÖKÇEN	Grup İçi	---	---
	Grup Dışı	Bemsa 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 Damıtımcılık Tic. ve San. A.Ş. - Beylerbeyi İçecek Tic. ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Hidayet Nalan TÜZEL	Grup İçi	Çemtaş Çelik Makine San. ve Tic. A.Ş. - Bursa Beton A.Ş. - Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri 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. – Bursa Beton 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., Tarman Turizm Çimento A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyeliği ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili
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	Hacıilyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa	Yönetim Kurulu Danışmanı	---	---

Osman NEMLİ	Genel Müdür	Yeni Mahalle Caddesi Kestel/BURSA	Uludağ No:170	Yok	---	---
Ferruh ŞENTEPE	Genel Müdür Yardımcısı-Mali İdari	Yeni Mahalle Caddesi Kestel/BURSA	Uludağ No:170	Muhasebe Müdürü	---	---
Ruhi BİLGE	Genel Müdür Yardımcısı-Teknik	Yeni Mahalle Caddesi Kestel/BURSA	Uludağ No:170	Proje Müdürü	---	---

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 1966 yılında kurulmuştur.

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

Şirket, halen Yönetim Kurulu Üyesi 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 Başkanı 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:

İsmail TARMAN
Yönetim Kurulu Başkanı

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 seçilmesi ardından, Mayıs 2020 tarihinden itibaren Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. ile bağlı ortaklıkları Çemtaş A.Ş., Bursa Beton A.Ş., Roda Liman A.Ş. ve Ares Çimento A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak 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 GÖKÇEN aynı zamanda yat kaptanı ve amatör pilot belgesi sahibidir. Ayrıca Mehmet Celal GÖKÇEN İngilizce, Fransızca, Almanca ve İtalyanca dillerinin hepsine üst derecede vakıftır.

Ergün KAĞITÇIBAŞI
Yönetim Kurulu Üyesi

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. ve Roda A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

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.

TACİRLER 65
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
[Signature]

Hidayet Nalan TÜZEL
Yönetim Kurulu Üyesi

Hidayet Nalân 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.'de Yönetim Kurulu Üyeliği, Ares Çimento A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevlerine devam etmektedir.

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 İpekiş 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), Bursa Beton San. ve Tic. 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), Tarman Turizm Çimento A.Ş. (Yönetim Kurulu Başkan Vekili) görevlerini sürdürmektedir. İyi derecede İngilizce bilen Mustafa TARMAN aynı zamanda Fenerbahçe Spor Kulübü, Moda Deniz Kulübü ve Büyük Kulüp 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

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

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 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 (TÇMB) Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği' de (Yönetim Kurulu Üyesi), (ÇEİS) Çimento Endüstrisi İşverenleri

Sendikası (Denetleme Kurulu Üyesi), (BUSİAD) Bursa Sanayicileri ve İş Adamları Derneği (Yönetim Kurulu Üyesi), (CEMBUREAU) Avrupa Çimento Birliği (Yönetim Kurulu Yedek Üyesi), (TİSK) Türkiye İşveren Sendikaları Konfederasyonu (Disiplin Kurulu Üyesi) olarak görevini sürdürmektedir.

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
İsmail TARMAN	Çemtaş Çelik Mak.San.Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%1	Devam ediyor
	Bursa Beton A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	---	Devam ediyor
	Roda Liman A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	---	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	%0,20	Devam ediyor
Mehmet Celal GÖKÇEN	Çemtaş Çelik Mak.San.Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	%1,10	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
	Buriş 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	%23,50	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
Ergün KAĞITÇIBAŞI	Çemtaş Çelik Mak.San.Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	%0,06	Devam ediyor
	Bursa Beton A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Roda Liman A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	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 Damıtımcılık Tic. ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%44	Devam ediyor
	Beylerbeyi İçecek Tic. ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%50	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

	Ares Çimento A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	---	Devam ediyor
	Türkiye Barolar Birliği Tahkim Merkezi	Merkez Hakemi Asil Üyesi	---	Devam ediyor
Mustafa TARMAN	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
	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
	MTM Gayrimenkul İnş. Tekstil İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	%43	Devam ediyor
Nalan ERKARAKAŞ	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

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 uyuşmazlık 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.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın 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 tasfiye olmuş eski bağlı ortaklığı olan 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 santral 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 edilmiş olup, tasfiye süreci sona ermiştir.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdağı 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 arasındaki 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.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Son yıllık hesap dönemi olan 31.12.2019 tarihi itibarıyla, Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele; Şirket'e verdikleri hizmetler için ödenen ücretler ve sağlanan benzeri menfaatlerin brüt toplamı 9.684.169 TL tutarındadır. Bu tutarın tamamı Yönetim Kurulu üyelerine (Murahhas Üye, Genel Koordinatör, Genel Müdür, Genel Müdür Yard.) yapılan ücret ödemelerinden oluşmaktadır.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

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 31.12.2019 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 925.706 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 İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
İsmail TARMAN	Yönetim Kurulu Başkanı	1 Yıl / Devam ediyor
Mehmet Celal GÖKÇEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1 Yıl / Devam ediyor
Ergün KAĞITÇIBAŞI	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / Devam ediyor
Mehmet Memduh GÖKÇEN	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / Devam ediyor
Bülent Selen SARPER	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / Devam ediyor
Hidayet Nalan TÜZEL	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 31.12.2019 tarihi itibariyle 925.706 TL'dir.

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.

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/820561> ile <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/820563> linklerden ulaşılabilmektedir.

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 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 alır.

Genel Kurul toplantısında alınan kararların yerine getirilmesi, kamuya duyurulması ve ilgili mevzuat hükümlerine göre tescil ve ilânının 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 duyurur.

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 Düzyey 3 Lisansı Kurumsal Yönetim Derecelendirme	205268 700619

			Lisansı	
Mine ÇAKIR	Muhasebe Memuru - Yatırımcı İlişkileri Bölümü Personeli	T:0-224-3721560 F:0-224-3731969 m.cakir@bursacimento.com.tr	---	---

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	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
BURSA ÇİMENTO	Beyaz Yaka	74	77	82	94
	Mavi Yaka	165	170	205	220
ÇEMTAŞ	Beyaz Yaka	123	122	121	115
	Mavi Yaka	332	334	350	323
BURSA BETON	Beyaz Yaka	66	71	81	91
	Mavi Yaka	82	88	96	155
BURSA AGREGA	Beyaz Yaka	1	1	0	0
ARES	Beyaz Yaka	1	1	1	3
	Mavi Yaka	6	6	6	9
TOPLAM		850	870	942	1010

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.

İzahname dönemleri itibarıyla, 2017 yılından 2020/6 ara dönemine kadar olan süreçte, Bursa Çimento ile bağlı ortaklıklarından Bursa Beton'un 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.

ŞİRKETLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO A.Ş.

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	
31.12.2017	32	1	60	1	215	5	314
31.12.2018	29	1	51	1	201	4	287
31.12.2019	27	1	49	0	169	1	247
30.06.2020	27	1	46	0	164	1	239

BURSA BETON	Beyaz Yaka Teknik				Beyaz Ya ka İdari	Mavi Yaka				Genel Toplam:
	Bursa	Kütahya	Yalova	Balıkesir		Bursa	Kütahya	Yalova	Balıkesir	
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
31.12.2019	22	1	1	3	44	62	4	4	18	159
30.06.2020	20	1	1	3	41	54	5	6	17	148

ÇEMTAŞ	Beyaz Yaka Teknik Bursa	Beyaz Yaka İdari Bursa	Mavi Yaka Bursa	Genel Toplam:
31.12.2017	68	47	323	438
31.12.2018	71	50	349	470
31.12.2019	73	49	334	456
30.06.2020	72	51	332	455

ARES ÇİMENTO	Beyaz Yaka İdari Bursa	Mavi Yaka Kütahya	Genel Toplam:
31.12.2017	3	9	12
31.12.2018	1	6	7
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.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

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:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/	04.12.2020		30.03.2020	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
İsmail TARMAN	58.884.055,39	32,71	58.884.055,39	32,71
Tarman Çimento Yatırım San.ve Tic. A.Ş.	23.263.455,18	12,92	23.263.455,18	12,92
Bemsa Bursa Emprime Plastik San. Tic. A.Ş.	17.264.804,19	9,59	17.264.804,19	9,59
Mehmet Celal GÖKÇEN	11.197.769,90	6,22	11.197.769,90	6,22
Diğer Ortaklar	69.389.915,34	38,56	69.389.915,34	38,56
TOPLAM	180.000.000,00	100,00	180.000.000,00	100,00

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/	04.12.2020		30.03.2020	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
İsmail TARMAN	23.263.455,18	12,92	23.263.455,18	12,92
Mehmet Celal GÖKÇEN	3.452.960,84	1,92	3.452.960,84	1,92
TOPLAM	26.716.416,02	14,84	26.716.416,02	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:

30 Mart 2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı günü 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 bilgilerinin

de de (<https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/genel/895-bursa-cimento-fabrikasi-a-s>) yer almaktadır.

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	180.000.000,00	100
			TOPLAM	180.000.000,00	100

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı 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.

19.6. 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 Başkanı 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 30.06.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihli bağımsız denetim raporlarında "İlişkili taraf açıklamaları" başlığı altında gerekli bilgilere yer verilmiş olup, aşağıda belirtilen işlemlerden oluşmaktadır.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER 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.'den 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,

30.06.2020 tarihi itibarıyla kamuoyuna açıklanan Şirketimize ait Konsolide Finansal Tablolarda yer alan İlişki Taraflara ilişkin bakiyeler ve işlemler aşağıda gösterilmiştir.

01.01.2020-30.06.2020	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		
Roda Liman Depolama ve Loj. İşl. A.Ş.	49.291	--	191.184	--	1.028.857	243.159
B-Plas Bursa Plastik Metal İnş. Tur. San. Tic. A.Ş.	413.624	--	--	--	750	465.648
BPO Oto. Plastik Ve Metal Yan San. A.Ş.	3.151	--	--	--	--	15.646
Bupet Bursa Petrol Ürn. San Tic. A.Ş.	--	--	10.387	--	47.785	--
Hidayet Nalan Tüzel - Avukat	--	--	3.658	--	223.087	--
Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.825	--	--	--	--	--
Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.586	--	--	--	--	--
B.E.R.K. Radyo Tv	--	--	21.058	--	48.000	--

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

31.12.2019 tarihi itibarıyla kamuoyuna açıklanan Şirketimize ait Konsolide Finansal Tablolarda yer alan İlişki Taraflara ilişkin bakiyeler ve işlemler aşağıda gösterilmiştir.

01.01.2019-31.12.2019	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		
Roda Liman Depolama ve Loj. İşl. A.Ş.	42.682	--	5.722	--	990.320	559.975
B-Plas Bursa Plastik Metal İnş. Tur. San. Tic. A.Ş.	14.418	--	--	--	88.672	53.630
BPO Oto. Plastik Ve Metal Yan San. A.Ş.	10.030	--	--	--	--	45.002
Bupet Bursa Petrol Ürn. San. Tic. A.Ş.	--	--	36.686	--	220.223	--
Hidayet Nalan Tüzel - Avukat	--	--	2.776	--	546.119	--
Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	*901.075	--	--	--
B.E.R.K Radyo Tv	--	--	14.060	--	96.000	--

* Ana ortaklık Bursa Çimento A.Ş. 'nin finansman ihtiyacı kapsamında, bağlı ortaklık Bursa Çimento ve San. A.Ş. tarafından 31.10.2018 tarihinde 900.000 TL borç verilmiştir. Ana ortaklık Bursa Çimento A.Ş. söz konusu borcu 16.03.2020 tarihinde ödemiştir. Ödeme tarihine kadar olan süreçte adat faiz hesabı yapılmış olup, toplamda 204.054 TL faiz ödenmiştir.

31.12.2018 tarihi itibarıyla kamuoyuna açıklanan Şirketimize ait Konsolide Finansal Tablolarda yer alan İlişki Taraflara ilişkin bakiyeler ve işlemler aşağıda gösterilmiştir.

01.01.2018-31.12.2018	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.	*8.541.133	--	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	--

*Bağlı ortaklık Roda Liman A.Ş. 'nin finansman ihtiyacı kapsamında, ana ortaklık Bursa Çimento tarafından 15.11.2018 tarihinde 1.400.000 Euro borç verilmiştir. Bağlı ortaklık Roda Liman A.Ş. söz konusu borcu 18.07.2019 tarihinde ödemiştir. Ödeme tarihine kadar olan süreçte adat faiz hesabı yapılmış olup, toplamda 297.376 TL faiz tahsil edilmiştir.

** Ana ortaklık Bursa Çimento A.Ş. 'nin finansman ihtiyacı kapsamında, bağlı ortaklık Bursa Çimento ve San. A.Ş. tarafından 31.10.2018 tarihinde 900.000 TL borç verilmiştir. Ana

ortaklık Bursa Çimento A.Ş. söz konusu borcu 16.03.2020 tarihinde ödemiştir. Ödeme tarihine kadar olan süreçte adet faiz hesabı yapılmış olup, toplamda 204.054 TL faiz ödenmiştir.

31.12.2017 tarihi itibarıyla kamuoyuna açıklanan Şirketimize ait Konsolide Finansal Tablolarda yer alan İlişki Taraflara ilişkin bakiyeler ve işlemler aşağıda gösterilmiştir.

01.01.2017-31.12.2017	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		
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

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

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

(TL)	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Net Satış Hasılatı	469.299.414	1.028.223.556	1.189.550.086	922.013.254
İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar	28.652.702	58.493.530	98.604.667	119.399.427
Net Satış Hasılatı İçindeki Payı (%)	6,1	5,7	8,3	12,9

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 180.000.000,00 (Yüzseksenmilyon) TL olup, muvazaadan ari şekilde tamamı ödenmiştir. Bu sermaye miktarı her biri 0,01 TL itibari değerinde 18.000.000.000 (Onsekizmilyar) 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 (Beşyüz milyon) TL'dir.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

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 hakkında bilgi:

(TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fiili Dolaşımdaki Paylar	52.794.000,00	30.369.136,90	29.744.823,63	29.512.028,85
Toplam Sermaye	180.000.000,00	105.815.808,00	105.815.808,00	105.815.808,00
Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)	29,33	28,7	28,11	27,89

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 gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Mevcut durum itibariyle ortaklığın payları "BUCIM" işlem koduyla BIST Yıldız Pazarda 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.

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 itibarıyla kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör 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 tesisiyle 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.

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 İl 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.

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 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 bilgi:

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.

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.

TACİRLEN
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

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.

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 hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

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.

TİCARİLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA GİRELİTO FAKÜLTESİ A.Ş.

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 ulaşılabilir.

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta İlan Edilme Tarihi
1 Ocak - 31 Aralık 2017	15.02.2018
1 Ocak - 31 Aralık 2018	21.02.2019
1 Ocak - 31 Aralık 2019	20.02.2020
1 Ocak - 30 Haziran 2020	14.08.2020

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 2020	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak Office Building, Sümer Sok. N:4 K:2 Maslak/İSTANBUL	Eray YANBOL	Olumlu
1 Ocak - 31 Aralık 2019	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Mecidiyeköy Büyükdere Cad. Lale İş Merkezi No:62 K:8 Şişli/İSTANBUL	Kudret FIKIRLI	Olumlu
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 FIKIRLI	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 FIKIRLI	Olumlu

30.06.2020 ara dönemde görülen bağımsız denetim kuruluşundaki değişiklik, ticari koşullar nedeniyle meydana gelmiştir.

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:

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.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 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.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" 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 ulaşınca 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.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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.

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

Ancak, Sermaye Piyasası Kurulunun "Kar Payı Tebliği" ile şirketlere, kar dağıtım politikalarında, kar dağıtımını 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.

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) ulaşılabilir.

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) ulaşılabilir.

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) ulaşılabilir.

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 şekilde;

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) ulaşılabilir.

2019 Yılı Kâr Dağıtımı:

30 Mart 2020 tarihinde gerçekleştirilen 2019 Yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında Şirketin 2019 yılı faaliyetlerinden; yasal kayıtlara (VUK) göre düzenlenen Finansal Tablolarda (-15.260.617,75) TL dönem zararı; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 Sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında düzenlenen, Konsolide Finansal Tablolarda 10.046.229 TL. Net Dönem Kârı ile kapatılmıştır. Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde Yönetim Kurulunun teklif ettiği şekilde;

01.01.2019 – 31.12.2019 döneminde yasal kayıtlara (VUK) göre zarar oluşmuş olup, (-15.260.617,75) TL lik zararın geçmiş yıl zararları hesabında takip edilmesine ve söz konusu dönem zararı nedeniyle kâr dağıtımı yapılmamasına; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 Sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında oluşan 10.046.229 TL net dönem kârının "Geçmiş Yıl Karları" hesabına aktarılması Genel Kurul onayına sunuldu. Yönetim Kurulu'nun 2019 yılı kârından herhangi bir kâr dağıtımı yapılmaması önerisi kabul edilmiştir. Söz konusu Genel Kurul kararı 30.03.2020 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) ulaşılabilir.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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.
Bursa Beton	Sencer Müt. İnş. San. ve Tic. Ltd. Şti.	08.08.2019 - 2019/804	İtirazın İptali	28.308,50	Dava devam ediyor.
Bursa Beton	Çevre İnşaat Tic. ve San. Ltd. Şti.	07.11.2019 - 2019/481	İtirazın İptali	130.926,17	Dava devam ediyor.
Ares Çimento	Bursa Vergi Dairesi Bşk.	10.01.2020 - 2020/52	Vergi/Ceza İhb. İptali	19.658,40	Dava devam ediyor.
Ares Çimento	Bursa Vergi Dairesi Bşk.	10.01.2020 - 2020/53	Vergi/Ceza İhb. İptali	94.592,96	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
SGK (Ali KURU)	Bursa Çimento	10.01.2020 - 2020/25	Rücuen Tazminat	51.594,08	Dava devam ediyor.
Ayhan DOĞAN	Çemtaş	15.04.2019 - 2019/292	(Fazlaya dair haklı saklı kalarak)100.000 TL. Manevi Tazminat 1.000 TL. Maddi Tazminat	101.000,00	Dava devam ediyor.
SGK (Hamit GÜNEŞ)	Çemtaş	04.09.2019 - 2019/538	(Fazlaya dair haklı saklı kalarak) Rücuen Alacak	36.682,19	Dava devam ediyor.
Cevdet ŞEPIK	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.

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Dava karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Açılış bakiyesi	4.323.211	3.157.374
Ödemeler	--	(48.260)
İptal edilen karşılık geliri	(167.029)	(605.739)
Yıl içinde ayrılan karşılık	585.606	1.819.836
Yıl sonu bakiye	4.741.788	4.323.211

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 görececek 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	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yok	Hamiline	Yok	32.000.000.000	177,77777	0,01	320.000.000	177,77777

Şirket'in 500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 180.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere gerçekleştirilecek 320.000.000 TL bedelli sermaye artırımıyla %177,77777 artırılarak 500.000.000 TL'ye çıkarılması planlanmaktadır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %177,77777 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.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA GİRİŞİM SERMAYESİ A.Ş.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme 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.

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.

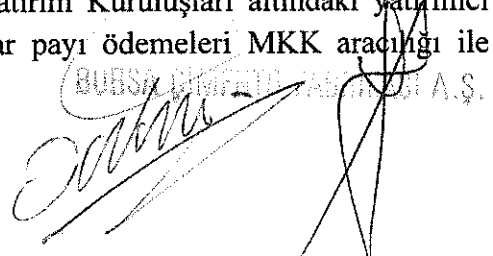
Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

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 Zamanı 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.


TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


BUBSA ÇİMENTA FABRİKASI A.Ş.

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.

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 yayımlanmış 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 artırımı tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut payların sermayeye oranına göre, alma hakkına haizdir.

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. Gerekli 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.

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 itibarı değeriyle 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 kuruldan, 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.

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA CEMENTO 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.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BORSA ÇİMENTO FAHRETTİN 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-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp olumsuz oy kullanan muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

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

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

Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurul'ca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurul'ca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden 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.

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 19.11.2020 tarih ve 1075 sayılı toplantısında payların ihracına ilişkin alınan karar aşağıdaki gibidir.

TACİRER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BUZSA GİRİTİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1. Şirketimizin modernizasyon yatırımı projesi kapsamında yatırım harcamalarının finansmanında kullanılmak amacıyla; Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 500.000.000 TL (BeşyüzmilyonTürkLirası) kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 180.000.000 TL (YüzseksenmilyonTürkLirası) olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle, %177,7777 oranında 320.000.000 TL (ÜçyüzyirmimilyonTürkLirası) nakit (bedelli) artırılarak, 500.000.000 TL (BeşyüzmilyonTürkLirası)'na çıkarılmasına,
 2. Arttırılan 320.000.000 Türk Liralık sermayeyi temsil eden payların, her biri 0,01 TL nominal değerli ve üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacak olan 32.000.000.000 adet payın, hamiline yazılı olarak ihracına, ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına,
 3. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (0,01 Türk Lirası) nominal değerli her bir pay için 0,01 Türk Lirası fiyattan (1 lot pay için 1 Türk Lirası nominal değer üzerinden) kullandırılmasına,
 4. Pay sahiplerimizin sermaye artırımına katılmaları için, 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 kullandırılmasından sonra kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan halka arz edilmesine,
 6. İşbu karar kapsamında çalışılacak aracı kurumun belirlenmesi, konuyla ilgili operasyonel detayların ve T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) ile diğer merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması için 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.

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.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 320.000.000 TL olup, sermayeye oranı %177,77777'dir. 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 belirlenen 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	32.000.000.000	320.000.000	180.000.000	177,77777

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.

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

c) Başvuru yerleri:

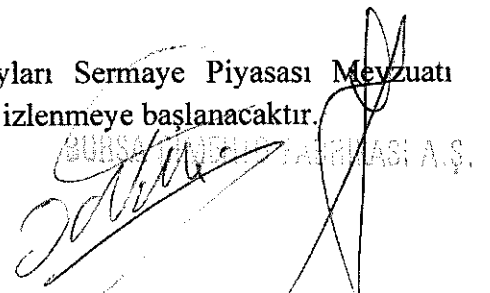
Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara başvurarak yeni pay alma bedellerini yatıracaklardır.

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.tspb.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.


TACİRLEM
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


BURSA İSTANBUL A.Ş.

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 artırımı 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 Araçlarının Satışı Tebliği'nin 5. maddesinin yedinci fıkrası uyarınca, Kurul tarafından gerekçesi belirtilmek suretiyle ihraç edilen sermaye piyasası araçlarının 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 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

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

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'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.

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 %177,77777'dir.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

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.

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 dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda 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

PACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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
İSMAİL	TARMAN	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
MEHMET CELAL	GÖKÇEN	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
ERGÜN	KAĞITÇIBAŞI	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.
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.
HASAN MURAT	İŞİN	VERİMLİLİK VE DİJİTAL DÖNÜŞÜM	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
MİNE	KONÇİ 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.
ERAY	YANBOL	SORUMLU DENETÇİ	ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
ALI	ÜNAL	DENETÇİ	ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
AHMET	TEMİZYÜREK	DENETÇİ	ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
BURHAN	AKÇAKIL	DENETÇİ	ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

SUAT	AKGÜL	DENETÇİ	ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
ERDI	ACET	DENETÇİ	ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
BURAK	KORKMAZ	DENETÇİ	ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
ERTAN	BALABAN	DENETÇİ	ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM 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
BORA	ERALP	KURUMSAL FİNANSMAN 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

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
112

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

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 resmî 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 değer altında olmamak üzere Borsa'da oluşacak fiyattan halka arz 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

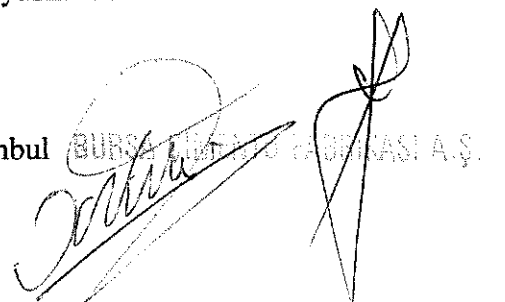
24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirketimiz ile Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 24 Kasım 2020 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

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

**BURSA İSTANBUL**
BİAŞ BİRİNCİL PİYASASI A.Ş.

Telefon: 0 (212) 355 46 46

Faks: 0 (212) 282 09 98

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 24.11.2020 tarihinde "Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sermaye artırım 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 65.000 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 65.000 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 artırımını 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 Yıldız Pazar 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 artırımını ile halka arz edilecek payların işlem görme tarihleri, Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde Şirket'in internet adresinde (www.bursacimento.com.tr), yetkili 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 Yıldız Pazar piyasasında işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin ihraç edilecek paylar da BİAŞ Yıldız Pazar'da 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 arza 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 tahhütler: Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular: 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 320.000.000 TL olup, mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının tamamen kullanmaları durumunda, ihraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırımı sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 319.021.950 TL'dir.

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


TACİRER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden % 0,2)	640.000
BİAŞ Kayıt Ücreti (% 0,03 + BSMV)	100.800
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (% 0,005 + BSMV)	16.000
Rekabeti Koruma Fonu % 0,04	128.000
Aracı Kurum Ücreti (BSMV dahil)	68.250
İlan ve Tescil Giderleri (Tahmini)	5.000
Diğer Giderler (Tahmini)	20.000
TOPLAM	978.050
0,01 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	320.000.000
Pay Başına Tahmini Maliyet	0,0031

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 teknolojik alt yapısının yıpranması nedeniyle, yüksek üretim ve bakım-onarım maliyeti gerektiren mevcut üretim hattının modernize edilmesi, enerji tüketiminin azaltılması, kalorifik maliyetlerin, bakım-onarım giderlerinin düşürülmesi, karbon ayak izinin azaltılması ve kapalı stok sahalarının artırılması suretiyle çevreye duyarlı, doğal kaynakların en verimli şekilde kullanıldığı, daha değişik ürün yelpazesinde üretim yapılabilecek klinker ve çimento üretimi hedeflenmesi amacıyla yönelik olarak fizibilite çalışmalarına başlanılan ve yaklaşık inşaat, makine teçhizat, montaj ve diğer ekipmanlar ile birlikte tahmini maliyeti 89.700.000 Euro harcama bütçesi öngörülen ve tahmini 24 aylık yatırım süresini ihtiva eden Modernizasyon Projesi Yatırımına başlanmasına karar verilmiştir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin bedelli artırılması suretiyle yatırım harcamalarının yaklaşık %35'lik kısmının finanse edilmesi amaçlanmıştır. Halka arzdan tahmini 319.021.950 TL net gelir elde edilmesi öngörülmektedir.

Ayrıca 19/11/2020 tarih ve 1076 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kabul edilen sermaye artırımından sağlanacak fonların kullanım yeri hakkındaki rapor 19/11/2020 tarihinde KAP'ta özel durum açıklaması ekinde duyurulmuştur.

Yeni Mahalle Uludağ Caddesi no:170 Kestel – Bursa / Türkiye adresinde bulunan Bursa Çimento Fabrikası sahasında Şirketin yapmış olduğu yatırım harcamalarının ve yatırım için alınacak kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılmak üzere;

Şirket Çıkarılmış Sermayesinin 180.000.000 (YüzseksenmilyonTürkLirası) TL'ndan, tamamı bedelli arttırılarak 500.000.000 (BeşyüzmilyonTürkLirası) TL'na çıkarılması ile sağlanacak 320.000.000 (ÜçyüzirmimilyonTürkLirası) TL fonun tamamı yatırım harcamalarında kullanılacaktır.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Sermaye artırımından elde edilecek olan fonun kullanımı	Fon Tutarı (TL)	Oran (%)
Modernizasyon Yatırımı Harcamaları ve Diğer Ödemeler	320.000.000	100
Toplam	320.000.000	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 1,51995 TL ve yüzdesi %45,07742'dir.

	Halka Arz Öncesi (30.06.2020)	Halka Arz Sonrası %100 Katılım
Özkaynaklar	606.935.696 TL	925.957.646 TL
Halka Arz Geliri	-	320.000.000 TL
Halka Arz Maliyeti	-	978.050 TL
Sermaye	180.000.000 TL	500.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	3,37186 TL	1,85192 TL
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	-	1,51995 TL
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	-	%45,07742

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş., konsolide finansal tablo düzenleyen ortaklık olması nedeniyle, ana ortaklık olarak Şirkete ait toplam özkaynak tutarı (606.935.696 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) - 3,90085 TL ve yüzdesi (negatif) -%115,68821, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 2,19728 TL ve yüzdesi %23,20258'dir. Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda yer almaktadır.

	Halka Arz Öncesi (30.06.2020)	Halka Arz Sonrası %100 Katılım
Özkaynaklar (Defter Değeri)	606.935.696 TL	606.935.696 TL
Nakit Sermaye Artışı		320.000.000 TL
Halka Arz Fiyatı		2,77 TL

Hisse Senedi İhraç Primi		2.710.400.000 TL
Sermaye Artırım Masrafları		978.050 TL
Özkaynaklar (Defter Değeri)		3.636.357.646 TL
Sermaye	180.000.000 TL	500.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	3,37186 TL	7,27272 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-3,90085 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-%115,68821
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		2,19728 TL
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		%23,20258

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'nin izahname tarihinden önceki son işlem günündeki ağırlıklı ortalama fiyatı 9,47 TL'dir. 320.000.000 TL nominal değerli payların Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da düzeltilmiş fiyat olan 2,77 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 kullanılabileceği 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 30.06.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 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 2020	Olumlu	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Eray YANBOL	Maslak Office Building, Sümer Sok. N:4 K:2 Maslak/İSTANBUL

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 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

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.

30.2. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi:

30.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

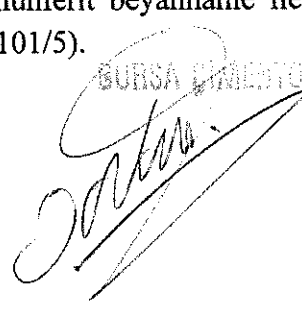
GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellefi kurumlarca; “tam mükellef gerçek kişilere, 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’na 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 dağıtımı 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 (2020 yılı için bu had 49.000 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 dağıtımı 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 kar 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).


D. C. İRER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

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, dağıtım 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. İHRAÇCI 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.

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BÜYÜK MÜHÜR
BÜYÜK MÜHÜR
BÜYÜK MÜHÜR

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

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 ulaşılabileceği 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. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Hacııyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 16250 Osmangazi/Bursa adresindeki ihracının merkezi ve başvuru yerleri ile ihracının 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:

- a. Esas Sözleşme
- b. Bağımsız Denetim Raporları
- c. Faaliyet Raporları

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BURSA CEMENTO FABRİKASI A.Ş.

**2.Şirketin 30.06.2020 - 31.12.2019 - 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihi itibarıyla
hazırlanan finansal tabloları**

33. EKLER

EK: Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Sorumluluk Beyanı (2020/6 ara dönemi)

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

2020/6
TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2020/6
BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.