

Bursa Çimento Fabrikası Anonim Şirketi

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 500.000.000 TL'den 1.500.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 1.000.000.000 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)'nun 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."

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	5
2. ÖZET	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	25
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	26
5. RİSK FAKTÖRLERİ	29
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	32
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	36
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	40
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	43
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	47
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	61
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	62
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	64
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	65
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	76
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	77
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	81
18. ANA PAY SAHİPLERİ	82
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	84
20. DİĞER BİLGİLER	87
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	94
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	94
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	100
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	108
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	118
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	119
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	119
28. SULANMA ETKİSİ	121
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	123
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	123
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	126
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	127
33. EKLER	127

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5 Etiler-İST.
Bölge: 1 Kurumlar V.D. 815 006 6309

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
[Signature]

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	: Anonim Şirket
Agrega	: Beton üretiminde kullanılan kum, çakıl, kırmataş gibi malzemelerin genel adıdır.
Aracı Kurum/Tacirler	: Tacirler Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
ARES	: Ares Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Ar-Ge	: Araştırma ve Geliştirme
BİST/Borsa İstanbul/BİAŞ	: Borsa İstanbul A.Ş.
BUCIM/Şirket/Ortaklık/İhraççı/ Ana Ortaklık	: Bursa Çimento Fabrikası Anonim Şirketi
BURSA BETON	: Bursa Beton Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
ÇED	: Çevresel Etki Değerlendirme
ÇEMTAŞ	: Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
EUR, EURO ya da AVRO	: Avrupa Birliği Para Birimi
EÜAŞ	: Elektrik Üretim Anonim Şirketi
GVK	: Gelir Vergisi Kanunu
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
SPK'n	: 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

ZARFI
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler-İST.
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.


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 SENTEPİ Genel Müdür Yardımcısı BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş. Tarih: 13.01.2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
Suavi Reşit Buğra BABAN Genel Müdür Sinan GÜNDÜZ Genel Müdür Yardımcısı TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler-İST. Bogaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309 Tarih: 13.01.2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler-İST.
Bogaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

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 yılı ve 2021/6 ara dönemi)	İLGİLİ RAPOR
Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Kudret FİKİRLİ, YMM Sorumlu Denetçi (2018, 2019 yılları)	

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nişpetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler-İST.
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

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>Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No:170 İç Kapı No:1 Kestel/BURSA</td></tr><tr><td>Adresi (Uluyol Şubesi)</td><td>:</td><td>Hacıilyas Mahallesi Ulubathı Hasan Bulvarı No:106 Osmangazi/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)	:	Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No:170 İç Kapı No:1 Kestel/BURSA	Adresi (Uluyol Şubesi)	:	Hacıilyas Mahallesi Ulubathı Hasan Bulvarı No:106 Osmangazi/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)	:	Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No:170 İç Kapı No:1 Kestel/BURSA																					
Adresi (Uluyol Şubesi)	:	Hacıilyas Mahallesi Ulubathı Hasan Bulvarı No:106 Osmangazi/BURSA																					
Adresi (Kütahya Şubesi)	:	İshakseydi Mahallesi Seyidömer Caddesi No:32 KÜTAHYA																					
İnternet Adresi	:	www.bursacimento.com.tr																					

		<table><tr><td>Merkez Telefon ve Fax No:</td><td>0(224) 372 15 60 - 0(224) 372 16 60 GSM: 0 532 755 35 57</td></tr><tr><td>Uluyol Telefon ve Fax No</td><td>: 444 16 22 – 0(224) 270 84 84</td></tr><tr><td>Kütahya Telefon ve Fax No</td><td>: 0(274) 249 49 01 - 0(274) 249 49 05</td></tr></table>	Merkez Telefon ve Fax No:	0(224) 372 15 60 - 0(224) 372 16 60 GSM: 0 532 755 35 57	Uluyol Telefon ve Fax No	: 444 16 22 – 0(224) 270 84 84	Kütahya Telefon ve Fax No	: 0(274) 249 49 01 - 0(274) 249 49 05
Merkez Telefon ve Fax No:	0(224) 372 15 60 - 0(224) 372 16 60 GSM: 0 532 755 35 57							
Uluyol Telefon ve Fax No	: 444 16 22 – 0(224) 270 84 84							
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, ekonomik ve pandemik 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 kontrol	Şirket'in 500.000.000 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>163.566.816,28</td><td>32,71</td></tr> <tr> <td>Tarman Çimento Yatırım San.ve Tic. A.Ş.</td><td>64.620.707,03</td><td>12,92</td></tr> <tr> <td>Bemsa Bursa Sanayi Ticaret Turizm ve İşletme A.Ş.</td><td>47.957.788,08</td><td>9,59</td></tr> <tr> <td>Mehmet Celal GÖKÇEN</td><td>31.379.804,34</td><td>6,28</td></tr> <tr> <td>Diğer Ortaklar</td><td>192.474.884,27</td><td>38,50</td></tr> <tr> <td>Toplam</td><td>500.000.000,00</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	163.566.816,28	32,71	Tarman Çimento Yatırım San.ve Tic. A.Ş.	64.620.707,03	12,92	Bemsa Bursa Sanayi Ticaret Turizm ve İşletme A.Ş.	47.957.788,08	9,59	Mehmet Celal GÖKÇEN	31.379.804,34	6,28	Diğer Ortaklar	192.474.884,27	38,50	Toplam	500.000.000,00	100,00
Adı Soyadı/Ünvanı	Sermaye Payı Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)																					
İsmail TARMAN	163.566.816,28	32,71																					
Tarman Çimento Yatırım San.ve Tic. A.Ş.	64.620.707,03	12,92																					
Bemsa Bursa Sanayi Ticaret Turizm ve İşletme A.Ş.	47.957.788,08	9,59																					
Mehmet Celal GÖKÇEN	31.379.804,34	6,28																					
Diğer Ortaklar	192.474.884,27	38,50																					
Toplam	500.000.000,00	100,00																					

	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)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		Dönen Varlıklar	1.288.200.311	840.364.610	577.378.058	554.722.010
		Nakit ve Nakit Benzerleri	492.353.205	215.034.757	120.270.841	26.105.976
		Ticari Alacaklar	372.542.304	320.063.287	201.573.959	248.077.745
		Stoklar	382.093.486	279.820.619	204.402.630	242.201.344
		Duran Varlıklar	503.363.714	391.728.097	368.196.083	346.246.215
		Maddi Duran Varlıklar	309.826.056	270.746.272	268.360.002	261.659.476
		Arazi ve Arsalar	24.106.410	20.637.981	19.546.144	15.279.381
		Yapılmakta Olan Yatırımlar	64.533.297	30.308.015	25.449.234	18.366.707
		Kısa Vadeli Yükümlülükler	313.079.664	233.896.296	171.315.539	165.682.261
		Uzun Vadeli Yükümlülükler	68.812.011	80.492.807	55.192.660	41.160.562
		Toplam Özkaynaklar	1.409.672.350	917.703.604	719.065.942	694.125.402

Varlıklar: Şirket'in toplam varlıkları, yıllar itibarıyla sırasıyla, %5,0, %30,3 ve %45,4 oranlarında artış trendi göstermiş ve 1,8 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Şirket'in toplam varlıklarının izahname dönemleri bazında ortalama %65,7'si dönen varlıklardan, ortalama %34,3'ü duran varlıklardan oluşmaktadır.

Dönen varlıklar ağırlıklı olarak nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve stoklardan oluşurken; duran varlıklar ise ağırlıklı olarak maddi duran varlıklardan oluşmaktadır.

Dönen varlıkların ortalama %22,3'ünü oluşturan nakit ve nakit benzerleri, 2019 yılında 2018 yılına göre %360,7 oranında artış gösterdiği göze çarpmaktadır. Söz konusu agresif artış bağlı ortaklık Çemtaş'ın ticari alacaklarının büyük oranda nakde dönmesi ve satışlarındaki ihracat payının yüksek olmasının etkisiyle döviz tahsilatları etkili olmuştur. 2020 yılında 2019 yılına göre %78,8 oranındaki artışta; özellikle 2018 yılında döviz kurlarının yukarı yönlü dalgalanması, faiz ve enflasyon oranlarındaki yükselişe bağlı olarak yaşanan ülke ekonomisindeki durgunluktan, 2018 ve 2019 yıllarında olumsuz olarak etkilenen Bursa Çimento'nun 2020 yılında finansal yapısının güçlendirilmesi amacıyla yapılan bedelli sermaye artışının etkisi, hükümetin pandemi kaynaklı iç piyasalardaki reel sektörün işlerini yürütebilmesi maksatıyla kamu bankaları kanalıyla kullandığı can suyu kredilerinden elde edilen fon, ihracattan elde edilen döviz gelirlerin döviz olarak tutulması ve döviz kurlarının yükselmesi etkilidir. 2021/6 ara döneminde 2020 yıl sonuna göre %129 2021 yılında Bursa Çimento'nun Modernizasyon Yatırımının bir kısmını finanse etmek amacıyla gerçekleştirdiği bedelli sermaye artışından elde ettiği fondan kaynaklanmaktadır.

Ticari Alacaklar dönen varlıkların ortalama %36,7'sini oluşturmaktadır. Ticari alacaklar 2018 yılında döviz kurları, enflasyon ve faiz oranlarında görülen aşırı yükseliş sonucu ülke ekonomisinde yaşanan daralmanın, özellikle inşaat sektörünü derinden etkilemesi doğrultusunda 2019 yılında 2018 yılına göre %18,7 azalmıştır. 2020 yılında 2019 yılına göre %58,8, 2021/6 ara döneminde 2020 yıl sonuna göre %16,4 artış göstermiştir. 2020 yılındaki artışta bağlı ortaklık Çemtaş'ın ticari alacaklarındaki yükseliş etkiliyken, 2021/06 ara dönemindeki artışta bağlı ortaklık Bursa Beton'un ticari alacaklarındaki yükselişler etkili olmuştur.

Stoklar, dönen varlıkların ortalama %35,5'ini oluşturmaktadır. Stoklar 2019 yılında 2018 yılına göre satış hasılatlarındaki azalış trendine paralel olarak %15,6 azalış göstermiş, 2020 yılında 2019 yılına %36,9 2021/6 ara döneminde 2020 yıl sonuna göre %36,5 artışlar göstererek 382 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Duran varlıkların ortalama %24,2'sini oluşturan maddi duran varlıklar alt kırılım bazında incelendiğinde, arsa ve araziler kaleminin Bursa Çimento'nun muhtelif araziler satın alması nedeniyle, dönemler itibarıyla

sırasıyla %27,9, %5,6, %16,8 oranlarında artışlar göstererek, 2021/6 ara dönemine gelindiğinde 24,1 milyon TL'ye ulaştığı görülmektedir.

2018 yılında 18,4 milyon TL seviyesinde olan yapılmakta olan yatırımlar kalemi dönemler itibarıyla sırasıyla %38,6, %19,1 ve %112,9 artışlar göstererek 2021/6 ara dönemine gelindiğinde 64,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021/6 ara döneminde bağlı ortaklık Çemtaş'ın 37,4 milyon TL'si denge çubuğu yatırımlarından, 2,8 milyon TL'si tav fırını taban refrakter revizyonu, 0,6 milyon TL'si ise diğer yatırımlardan oluşmakta olup kalan kısım ise Bursa Çimento Fabrikasına ait modernizasyon yatırımlarından ve diğer yatırım kalemlerinden oluşmaktadır.

Yükümlülükler: Toplam yükümlülüklerin ortalama %78'inden oluşan kısa vadeli yükümlülükler, ağırlıklı olarak kısa vadeli borçlanmalar, 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 %22'sinden oluşan uzun vadeli yükümlülükler ağırlıklı olarak uzun vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli karşılıklardan meydana gelmektedir.

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları, 2019 yılında 2018 yılına göre %45,6 artış göstermesinde Bursa Çimento ve bağlı ortaklık Çemtaş tarafından yeni kullanılan krediler etkili olmuştur. 2020 yılında 2019 yılına göre görülen %43,1 azalışta, Bursa Çimento ile bağlı ortaklıklar Çemtaş ve Bursa Beton tarafından ödenen kısa vadeli banka kredileri etkili olmuştur. 2021/6 ara döneminde 2020 yıl sonuna göre görülen %18,9 azalışta bağlı ortaklık Çemtaş'ın yaptığı kısa vadeli banka kredisi ödemeleri etkili olmuştur.

Uzun vadeli borçlanmalar kalemi 2019 yılında 2018 yılına göre %75,4 oranında artış göstermiştir. Söz konusu artışta bağlı ortaklık Çemtaş'ın uzun vadeli borçlanmalar kaleminde meydana gelen artış etkilidir. 2020 yılında 2019 yılına göre %84,9 oranında kaydedilen artışta Bursa Çimento'ya ait can suyu kredilerinin 2021 - 2023 yıllarına ait kısımları oluşturmuştur. 2021/6 ara döneminde 2020 yıl sonuna göre görülen %36'lık azalışta Bursa Çimento'nun azalan uzun vadeli borçlanmaları etkilidir.

Özkaynaklar: Şirket'in özkaynakları; 2019 yılında 2018 yılına göre %3,6, 2020 yılında 2019 yılına göre %27,6, 2021/6 ara döneminde 2020 yıl sonuna göre %53,6 artış göstermiştir. Şirket'in özkaynakları 2018 yılında 694,1 milyon TL, 2019 yılında 719,1 milyon TL, 2020 yılında 917,7 milyon TL ve 2021/6 ara döneminde 1,4 milyar 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.

Şirket'in 2020 yılı faaliyetlerinden; yasal kayıtlara (VUK) göre hesaplanan 16.947.783,34 TL net dönem karından, Modernizasyon Yatırımı finansmanında kullanılmak üzere yapılan %177,77777 oranındaki sermaye artışı işlemleri söz konusu dönemde tamamlanmadığından ve Şirketin Finansman ihtiyacı bulunmasından kaynaklı olarak 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 %70,1069 oranında artarak 180 milyon TL'ye ulaşmasının ardından Modernizasyon Yatırımı finansmanı nedeniyle yapılan %177,77777 oranındaki sermaye artışıyla ödenmiş sermayenin 180 milyon TL'den 500 milyon TL'ye yükselmesi Şirket'in özkaynaklarda görülen artışların nedenleri olarak sayılabilir.

Gelir Tablosu (TL)	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Hasılat	914.382.221	469.299.414	1.224.607.667	1.028.223.556	1.189.550.086
Satışların Maliyeti (-)	697.957.447	421.119.647	1.027.721.204	917.667.136	896.443.622
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	169.080.962	22.359.490	129.844.005	28.823.383	207.722.026
Sürdürülen Faaliyetlerle Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	231.839.225	32.738.065	160.241.364	31.282.424	192.608.947

Dönem Karı / (Zararı)	181.906.935	32.159.243	134.192.139	33.902.349	159.073.768
---------------------------------	-------------	------------	-------------	------------	-------------

Hasılat: Şirket'in hasılatı 2019 yılında bir 2018 yılına göre %13,6 azalarak 1 milyar TL ve 2021 yılında 2019 yılına göre %19,1 artarak 1,2 milyar TL, 2021/6 ara döneminde 2020/6 ara dönemine göre %94,8 artış göstererek 914,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ülke ekonomisi dinamiklerinde 2018 yılı itibarıyla başlayan olumsuz gelişmeler, sektörlere ve piyasalara yansiyarak 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 Grubun hasılatlarında artışlar meydana getirmiştir.

Maliyetler: Şirket'in maliyetleri, hasılatlar paralelinde bir seyir izleyerek, 2019 yılında 2018 yılına göre %2,4 artarak 917,7 milyon TL, 2020 yılında 2019 yılına göre %12 artarak 1 milyar TL, 2021/6 ara döneminde 2020/6 ara dönemine göre dönemlik bazda %65,7 artarak 697,9 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. Aynı zamanda 2019 yılından itibaren bir önceki döneme göre yükselen hasılatlar paralelinde, satışların maliyetleri de artışlar göstermiştir.

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 2019 yılında 2018 yılına göre %86,1 azalarak 28,8 milyon TL, 2020 yılında 2019 yılına göre %350,5 artarak 129,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021/6 ara döneminde 2020/6 ara dönemine göre %656,2 artarak 169,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019'daki azalış; genel ekonomik konjonktür, 2018 kur krizi, Covid-19 pandemisi nedenleriyle iç talebin düşmesi doğrultusunda satışlardaki azalıştan ve aynı zamanda maliyetlerdeki artışlardan kaynaklanmaktadır. 2020 yılı ve 2021/6 ara dönemindeki artışlarda; aşılama ile beraber yeni normal düzende ticari faaliyetlerin devam etmesi, kredi faizlerinin düşmesi ile iç talep yeniden canlanarak satışları artırması en önemli faktördür. Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı): Şirket'in sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı 2018 yılında 192,6 milyon TL, 2019 yılında 31,3 milyon TL, 2020 yılında 160,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyet karı ile paralel bir seyir izleyen sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı 2020/6 ara döneminde 32,7 milyon TL düzeyindeyken, 2021/6 ara döneminde 231,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Dönem Kârı/(Zararı): Şirket'in Dönem Karı 2019 yılında 2018 yılına göre %78,7 azalmış, 2020 yılında 2019 yılına göre %295,8 ve 2021/6 ara döneminde 2020/6 ara dönemine göre %465,6 artışlar göstererek 181,9 milyon 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	Şirket net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli

sermayesinin mevcut yükümlülüklerin i karşılamaması	Yükümlülükler) aşağıdaki tabloda hesaplamıştır.				
	Açıklama / Dönem (TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
	Dönen Varlıklar	1.288.200.311	840.364.610	577.378.058	554.722.010
	Kısa Vadeli Yükümlülükler	313.079.664	233.896.296	171.315.539	165.682.261
	Net İşletme Sermayesi	975.120.647	606.468.314	406.062.519	389.039.749
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 bedelli sermaye artırımını neticesinde elde edeceği fonun tamamını, halen yatırım faaliyetleri devam eden Modernizasyon Yatırımı harcamalarında kullanacaktır.					

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 500.000.000.-TL tutarındaki mevcut sermayesi 1.000.000.000.-TL tutarında bedelli olarak artırılmak suretiyle toplam 1.500.000.000.-TL'ye artırılabilecektir. Nakit karşılığı artırılan 1.000.000.000.-TL tutarındaki sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %200 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>100.000.000.000</td><td>0,01</td><td>1.000.000.000</td><td>%200</td></tr> </table>	Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Yok	Hamiline	Yok	100.000.000.000	0,01	1.000.000.000	%200
Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)										
Yok	Hamiline	Yok	100.000.000.000	0,01	1.000.000.000	%200										
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 500.000.000.-TL olup, beher payının nominal değeri 0,01 TL'dir. Ödenmemiş pay sayısı yoktur. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 500.000.000 (Beşyüzmilyon) TL olup, muvazaadan arı şekilde tamamı ödenmiştir. Bu sermaye miktarı her biri 0,01 TL itibari değerinde 50.000.000.000 (Ellimilyar) adet paya bölünmüştür. Tamamı hamiline yazılı paylardan oluşan 500.000.000 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 Kararı'nın 10. maddesi)														

		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: II.5.1) - Dönüştürme Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri-No: II.5.1) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları (SPKn md. 27) - Genel Kurulda Müzakere Katılma Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Payların üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirket'in mevcut payları 10.02.1986 tarihinden beri Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote edilmiş olup, mevcut durumda "BUCIM" kodu ile Borsa İstanbul 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.

C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kâr dağıtım politikası 27.03.2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Genel Kurul'un onayına sunulmuş ve Genel Kurul'ca kabul edilmiştir. Kâr dağıtım politikasının yer aldığı söz konusu genel kurul toplantı tutanağına https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/348427 linkten ulaşılabilir. Şirketin "Kâr Dağıtım Politikası" metni Şirketin internet sitesinde yayınlanmakta olup, https://www.bursacimento.com.tr/kar-dagitim-politikamiz/ linkten ulaşılabilir. Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası: Şirketimizde, kâr dağıtımı ile ilgili olarak; dağıtım oranı, dağıtım tarihi ve dağıtılmasına karar verilmesi halinde, kârın nakit veya pay olarak dağıtılması hususlarında karar, Genel Kurulun yetkisindedir. Ancak, Sermaye Piyasası Kurulunun "Kâr Payı Tebliği" ile şirketlere, kâr dağıtım politikalarında, kâr dağıtımı ile ilgili asgari unsurların belirlenmesi zorunluluğu getirilmiştir. "Genel Kurul tarafından; Şirket'in genel kârlılık durumu dikkate alınarak, ortaklara kâr payı dağıtılmasına veya dağıtılmamasına karar verilebilir. - Kâr payı dağıtılmasına karar verilmesi durumunda; ilgili tebliğlere göre net dağıtılabilir dönem kârının oluşması ve yasal kayıtlarda karşılığının bulunması halinde, mevzuat gereği ayrılacak yedek akçelerden sonra yıllık dağıtılabilir net dönem kârının %25'inden az olmamak üzere brüt ve nakit olarak veya bedelsiz pay şeklinde kâr payı dağıtılması yönündedir. - Kâr dağıtımının en geç söz konusu Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın Haziran ayının sonuna kadar gerçekleştirilmesi amaçlanmakta olup, dağıtım tarihine Genel Kurul karar verir. Genel Kurul veya yetki 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 sektöre ilişkin önemli risk	Kredi Riski: Şirket'in alacaklı olduğu müşterilerinin ya da finansal kuruluşların geri ödeme sıkıntısına düşmeleri veya anlaşmanın gereklerini yerine getirememeleri nedeniyle ortaya çıkar. Likidite Riski: Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir.
-----	--	---

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

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

E—HALKA ARZ

E.1

Halka arz
ilişkin
ihraççının/halk
a 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: 1.000.000.000 TL,

Halka arzla ilgili tahmini toplam maliyet: 2.912.000 TL,

Sermaye artışı sonucunda sağlanacak olan tahmini net nakit girişi: 997.088.000 TL'dir.

Tahmini Maliyetler (TL)

SPK Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden % 0,2)	2.000.000
BİAŞ Kayıt Ücreti (% 0,03 + BSMV)	315.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (% 0,005 + BSMV)	52.500
Rekabeti Koruma Fonu % 0,04	400.000
Aracı Kurum Ücreti (BSMV dahil)	94.500
İlan ve Tescil Giderleri (Tahmini)	10.000
Diğer Giderler (Tahmini)	40.000
TOPLAM	2.912.000
0,01 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	1.000.000.000
Pay Başına Tahmini Maliyet	0,0029

Yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı); payları Borsada işlem gören ortaklıkların bedelli sermaye artırımlarına mevcut ortakların öncelikli olarak katılma hakkıdır. Ortaklıkların belirledikleri yeni pay alma hakkı kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerindeki yeni pay alma haklarının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "E"

		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 04.01.2022 tarih ve 1114 sayılı kararıyla, Şirket sermayesinin 500.000.000 (Beşyüzmilyon) TL'den, 1.500.000.000 (Birmilyarbeşyüzmilyon) TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda sermaye artışı ile sağlanacak brüt fon 1.000.000.000 (Birmilyar) TL net fon ise 997.088.000 (Dokuzyüzdoksanyedimilyonseksensekizbin) 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 amacıyla yönelik olarak 19.11.2020 tarihi itibarıyla yatırım kararı alınan Modernizasyon Yatırımı çalışmalar halen devam etmektedir. Geçen bir yıllık süreçte emtia fiyatlarında yaşanan fiyat artışları ve projede meydana gelen revizyonların etkisiyle; inşaat, makine-teçhizat, montaj ve diğer ekipmanlar ile birlikte tahmini yaklaşık maliyeti 89.700.000 Euro olan modernizasyon yatırımı harcama bütçesi, Yönetim Kurulumuzun 18.11.2021 tarihli toplantısında güncellenerek 110.000.000 Euro'ya tamamlanması öngörülmüştür. 23.03.2021 tarihinde Bursa Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil olan 320.000.000 TL tutarındaki bedelli sermaye artışıyla elde edilen fondan 224.000.000 TL.'nin son durum itibarıyla kullanılmış olduğu, kalan 96.000.000 TL'nin Ocak 2022 sonuna kadar kullanılacağı öngörülmektedir. İçinde bulunduğumuz dalgalı finansal süreçte Şirket'in çıkarılmış sermayesinin bedelli artırılması suretiyle yatırım

harcamalarının tamamına yakınının finanse edilerek, Şirket'in ayrıca başka bir finansman yüküne katlanmaması amaçlanmıştır.

Ayrıca 04.01.2022 tarih ve 1115 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kabul edilen sermaye artırımından sağlanacak fonların kullanım yeri hakkındaki rapor 04.01.2022 tarihinde KAP'ta özel durum açıklaması ekinde duyurulmuştur.

Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No:170 İç Kapı No:1 Kestel – BURSA/TÜRKİYE merkez adresinde bulunan Bursa Çimento Fabrikası sahasında Şirketin devam eden yatırım harcamalarında kullanılmak üzere; Şirket Çıkarılmış Sermayesinin 500.000.000 (BeşyüzmilyonTürkLirası) TL'ndan, tamamı bedelli artırılarak 1.500.000.000 (Birmilyar-beşyüzmilyonTürkLirası) TL'na çıkarılması ile sağlanacak 1.000.000.000 (BirmilyarTürkLirası) TL fonun tamamı yatırım harcamalarında kullanılacaktır.

Sermaye artırımından elde edilecek olan fonun kullanımı	Fon Tutarı (TL)	Oran (%)
Modernizasyon Yatırımı Harcamaları ve Diğer Ödemeler	1.000.000.000	100
Toplam	1.000.000.000	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 1.000.000.000 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 değer altında kalmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç; 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanım hakkı 15 gün olacaktır.

Pay bedelleri İş Bankası, Bursa Kurumsal Şube nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR58 0006 4000 0012 1990 0171 60 IBAN No.'lu özel hesaba yatırılacaktır. Ödeme nakit, banka içi 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 satılacaktır.

		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 90.000 TL + BSMV'dir. Bunun dışında halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaati bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: Bursa Çimento Fabrikası Anonim Şirketi Yoktur.

E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay 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 0,83982 TL ve yüzdesi %37,21261'dir. Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin tutarı (negatif) -0,83982 TL ve yüzdesi (negatif) - %37,21261, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 0,4170 TL ve yüzdesi %41,70'tir.
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 olacaktır. 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 2021	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

1 Ocak - 31 Aralık 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
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

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 itibarıyla 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
	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
VARLIKLAR				
DÖNEN VARLIKLAR				
Nakit ve Nakit Benzerleri	492.353.205	215.034.757	120.270.841	26.105.976
Ticari Alacaklar	372.542.304	320.063.287	201.573.959	248.077.745
Stoklar	382.093.486	279.820.619	204.402.630	242.201.344
Diğer Dönen Varlıklar	14.837.897	8.386.600	5.857.155	5.871.507
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	1.288.200.311	840.364.610	577.378.058	554.722.010
DURAN VARLIKLAR				
Finansal Yatırımlar	6.678.331	6.678.331	5.200.973	4.560.973
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	66.067.569	57.377.064	53.957.636	50.630.452
Peşin Ödenmiş Giderler	82.545.086	29.067.440	10.635.902	10.179.376
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.421.186	1.421.186	1.421.186	1.421.186
Maddi Duran Varlıklar	309.826.056	270.746.272	268.360.002	261.659.476
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10.562.294	6.661.481	5.707.899	6.251.044
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	503.363.714	391.728.097	368.196.003	346.246.215

TOPLAM VARLIKLAR	1.791.564.025	1.232.092.707	945.574.141	900.968.225
KAYNAKLAR				
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	32.771.654	40.412.990	69.332.392	47.619.775
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları			1.917.591	13.694.664
Ticari Borçlar	144.414.641	131.217.034	70.396.848	82.556.005
Ertelenmiş Gelirler	72.725.661	31.221.175	13.438.759	9.095.835
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.465.089	8.432.498	2.788.162	1.932.991
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	313.079.664	233.896.296	171.315.539	165.682.261
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	27.968.595	43.693.561	23.633.555	13.476.147
Uzun Vadeli Karşılıklar	38.829.514	35.147.071	31.152.763	27.363.442
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	68.812.011	80.492.807	55.192.660	41.160.562
ÖZKAYNAKLAR				
Ödenmiş Sermaye	500.000.000	180.000.000	105.815.808	105.815.808
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	78.346.967	70.325.182	67.980.661	60.681.996
Diğer Yedekler	32.865	32.865	32.865	32.865
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	429.678.985	362.205.459	354.503.751	265.052.455
Net Dönem Karı/Zararı	143.057.537	75.495.311	10.046.229	97.257.061
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	1.409.672.350	917.703.604	719.065.942	694.125.402
TOPLAM KAYNAKLAR	1.791.564.025	1.232.092.707	945.574.141	900.968.225

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(TL)	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	914.382.221	469.299.414	1.224.607.667	1.028.223.556	1.189.550.086
Satışların Maliyeti (-)	-697.957.447	-421.119.647	-1.027.721.204	-917.667.136	-896.443.622
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	216.424.774	48.179.767	196.886.463	110.556.420	293.106.464
BRÜT KAR (ZARAR)	216.424.774	48.179.767	196.886.463	110.556.420	293.106.464
Genel Yönetim Giderleri (-)	-27.305.838	-22.723.224	-46.150.627	-44.713.776	-44.190.493
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-49.835.115	-24.056.540	-65.077.389	-53.500.745	-60.138.292

Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-2.057.068	-2.308.299	-5.701.499	-6.156.220	-8.321.018
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	68.871.597	31.981.645	92.179.063	48.527.194	104.812.109
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-37.017.388	-8.713.859	-42.292.006	-25.889.490	-77.546.744
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	169.080.962	22.359.490	129.844.005	28.823.383	207.722.026
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	77.266.417	28.096.419	97.321.220	34.812.755	31.670.432
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-18.729.203	-12.457.965	-53.846.233	-22.983.685	-17.749.673
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	8.714.592	2.793.589	3.506.737	3.513.873	-306.766
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)	236.332.768	40.791.533	176.825.729	44.166.326	221.336.019
Finansman Gelirleri	--	41.892	41.892	629.601	3.069.990
Finansman Giderleri (-)	-4.493.543	-8.095.360	-16.626.257	-13.513.503	-31.797.062
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	231.839.225	32.738.065	160.241.364	31.282.424	192.608.947
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	-49.932.290	-578.822	-26.049.225	2.619.925	-33.535.179
- Dönem Vergi Gelir (Gideri)	-56.420.673	-1.305.161	-23.445.843	-1.870.852	-34.887.816
- Ertelenmiş Vergi Gelir (Gideri)	6.488.383	726.339	-2.603.382	4.490.777	1.352.637
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	181.906.935	32.159.243	134.192.139	33.902.349	159.073.768
DÖNEM KARI/ZARARI	181.906.935	32.159.243	134.192.139	33.902.349	159.073.768
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacaklar	-2.476.613	-2.897.426	-3.098.274	-3.772.319	-4.134.452
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-3.065.658	-3.695.956	-5.610.406	-4.596.963	-5.210.644

<i>Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar</i>	-24.087	-14.580	-87.309	-186.688	-70.150
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</i>	613.132	813.110	1.122.081	1.011.332	1.146.342
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	179.430.322	29.261.817	131.093.865	30.130.030	154.939.316
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	38.377.664	16.801.232	58.292.394	23.091.140	61.108.298
Ana Ortaklık Payları	141.052.658	12.460.585	72.801.471	7.038.890	93.831.018
Hisse Başına Kazanç	0,286	0,083	0,419	0,095	0,919

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracının 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 alaklardan 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 etkilenmektedir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1. Talep Daralması

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

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

5.2.2. Sektördeki Rekabet Artışı

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

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

5.2.3. Mevsim Değişikliklerinin Çimento Sektörüne Etkileri

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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

5.3.1. Kâr payı gelirine ilişkin riskler:

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

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

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

5.3.2. Sermaye kazancına ilişkin riskler:

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

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

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

5.4. Diğer riskler:

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

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

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.

2.500.000.000 TL. kayıtlı ve 500.000.000 TL. çıkarılmış sermayeye sahip Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. kuruluşundan bu güne halka açık olma özelliğini halen sürdürmektedir. Kuruluşunda 1.236 ortağı bulunan Şirketimizin 30.06.2021 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: Yeni Mahalle, Uludağ Caddesi, No:170 İç Kapı No:1 Kestel/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
Tabi Olduğu Mevzuat	:	T.C. Kanunları (TTK, SPK, VUK. vb.)
Kurulduğu Ülke	:	Türkiye
Adresi (Merkez)	:	Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No:170 İç Kapı No:1 Kestel/BURSA

Adresi (Uluyol Şubesi)	: Hacııyas Mahallesi Ulubatlı Hasan Bulvarı No:106 Osmangazi/BURSA
Adresi (Kütahya Şubesi)	: İshakseydi Mahallesi Seyidömer Caddesi No:32 KÜTAHYA
İnternet Adresi	: www.bursacimento.com.tr
Merkez Telefon ve Fax No:	0(224) 372 15 60 - 0(224) 372 16 60 GSM: 0 532 755 35 57
Uluyol Telefon ve Fax No	: 444 16 22 – 0(224) 270 84 84
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. 55 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 861 kişi istihdam edilmektedir.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirketin 30.06.2021 kamuya açıklanan finansal tablolarında, yapılmakta olan yatırımlar 64.533.297 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2021 ara dönemi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların detayı incelendiğinde önemli yatırımlar, bağlı ortaklık Çemtaş'ın 37.408.556 TL'si denge çubuğu yatırımlarından, 2.808.845 TL'si tav fırını taban refrakter revizyonu, 586.450 TL'si ise diğer yatırımlardan oluşmakta olup kalan kısım ise Bursa Çimento Fabrikasına ait modernizasyon yatırımlarından ve kalan diğer yatırımlardan oluşmaktadır.

Şirketin 31.12.2020 kamuya açıklanan finansal tablolarında, yapılmakta olan yatırımlar 30.308.015 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 yılsonu itibarıyla yapılmakta olan yatırımların detayı incelendiğinde önemli yatırımlar, bağlı ortaklık Çemtaş'ın 15.746.940 TL tutarındaki kısmı denge çubuğu yatırımlarından ve 3.440.199 TL tutarındaki kısmı etiketleme makinası yatırımından, 1.213.073 TL tutarındaki kısmı bağlı ortaklık Bursa Beton'un beton santrallerine ilişkin modernizasyon yatırımlarından, 8.613.491 TL tutarındaki kısmı Bursa Çimento Fabrikasına ait modernizasyon yatırımlarından ve kalan diğer yatırımlardan oluşmaktadır.

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.

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, 19.11.2020 tarihi itibarıyla yatırım kararı alınan Modernizasyon Yatırımı çalışmaları halen devam etmektedir.

Geçen bir yıllık süreçte emtia fiyatlarında yaşanan fiyat artışları ve projede meydana gelen revizyonların etkisiyle; inşaat, makine-teçhizat, montaj ve diğer ekipmanlar ile birlikte tahmini yaklaşık maliyeti 89.700.000 Euro olan modernizasyon yatırımı harcama bütçesi, Yönetim Kurulumuzun 18.11.2021 tarihli toplantısında güncellenerek 110.000.000 Euro'ya tamamlanması öngörülmüştür.

Modernizasyon yatırımı toplam yaklaşık maliyeti 89.700.000 Euro tutarında iken, Şirket ağır finansman maliyetleri oluşmaması için söz konusu yatırımın finansmanında kullanılmak üzere

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler-İST.
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

%177,7777 oranında bedelli sermaye artışı yapmıştır. 23 Mart 2021 tarihinde Bursa Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil olan 320.000.000 TL tutarındaki bedelli sermaye artışıyla elde edilen fon söz konusu yatırımın finansmanında kullanılmış ve halen bu kaynak kullanılmaya devam edilmektedir.

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 direk kullanmak üzere verilen mamuldür.

İzahname dönemleri itibarıyla yukarıda detay bilgileri verilen yatırımlar, faaliyetlerden elde edilen gelirlerle ve bedelli sermaye artışından elde edilen fonla finanse edilmiştir.

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:

Sürdürülebilir bir geleceğe inanan Bursa Çimento yönetimi, hem eskiyen teknolojisini yenilemek hem de çevreci ve sürdürülebilir konumunu güçlendirmek için önemli bir modernizasyon yatırımı yapmaya karar vermiştir. Yatırım ikincil yakıt hedefine odaklanmış olup tüm fizibiliteler aynı kapasite ile devam edilmesi üzerine kurgulanmıştır.

Yönetim Kurulumuzun 19.11.2020 tarihli toplantısında alınan yatırım 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.

Geçen bir yıllık süreçte emtia fiyatlarında yaşanan fiyat artışları ve projede meydana gelen revizyonların etkisiyle; inşaat, makine-teçhizat, montaj ve diğer ekipmanlar ile birlikte tahmini yaklaşık maliyeti 89.700.000 Euro olan modernizasyon yatırımı harcama bütçesi, Yönetim Kurulumuzun 18.11.2021 tarihli toplantısında güncellenerek 110.000.000 Euro'ya tamamlanması öngörülmüştür ve modernizasyon yatırımı çalışmaları devam etmektedir.

Modernizasyon yatırımı kapsamında, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı-Tespik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nden 105.000.000 Euro tutarında yatırım teşvik

belgesi alınmıştır.

Yönetim Kurulumuz 110.000.000 Euro modernizasyon yatırımı harcama bütçesini, gelecekte daha da meydana gelebilecek fiyat artışları ve döviz kurlarında yaşanabilecek yükselişlere karşı, 5.000.000 Euro kadar yukarı yönlü opsiyonlu olarak belirlemiştir.

Modernizasyon yatırımının güncel durum itibarıyla maliyeti 105.000.000 Euro'dur. Yatırım kapsamında gerçekleştirilecek harcamaların yaklaşık 67.500.000 Euro'luk kısmı yerli, 37.500.000 Euro'luk kısmı ithal makine, ekipman ve inşaat harcamalarından meydana gelecektir.

Yatırımın ana ekipman tedarikçisi Flsmidth A/S (FLS Danimarka) ve Flsmidth Mekanik Sistemler Satış ve Bakım LTD. ŞTİ. (FLS Türkiye) anlaşılmış olup, çeşitli ülkelerde imal edilip Danimarka menşeli tedarikçi firma FLS Danimarka tarafından temin edilecek makine ekipman toplamı 16.120.500 Euro ve 900.000 Euro navlun bedeli, FLS Türkiye'den alınacak hizmet bedeli 1.973.500 Euro ve 1.756.000 Euro süpervizörlük bedeli olmak üzere FLS firmasıyla toplamda 20.750.000 Euro tutarında sözleşme yapılmıştır. FLS Danimarka'ya 2.418.075 Euro, FLS Türkiye'ye 493.750 Euro avans ödemeleri gerçekleştirilmiştir.

FLS Danimarka'nın tedarik edeceği 16.120.500 Euro tutarındaki ithal makine ekipman toplam bedelinden yapılan 2.418.075 Euro avans ödemesi düşüldükten sonra kalan 13.702.425 Euro'luk kısım için, 26.02.2021 tarihinde İş Bankası'ndan akreditif açılmıştır. İthal makine ekipmanın teslim terminine göre ödemeler gerçekleştirilecektir.

Almanya menşeli Siemens Sanayi ve Ticaret A.Ş. firması ile Elektrik, Otomasyon Mühendislik, Ekipman Tedarik, Montaj işleri kapsamında; 16.195.813 TL ve 7.541.668 Euro tutarında 2 sözleşme yapılmıştır. Söz konusu sözleşmeler kapsamında 3.239.163 TL ve 1.508.334 Euro avans ödemeleri gerçekleştirilmiştir.

Yerli makine, ekipman ve inşaat işleri için; Ceta Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile 387.500.000 TL tutarında sözleşme yapılmış olup, 66.712.439 TL avans ödemesi yapılmıştır.

İnşaat işlerinin demir tedariki kapsamında; Yolbulan Demir Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Yolbulanlar Nakliye ve Ticaret A.Ş. ile anlaşılmıştır ve toplamda 60.545.000 TL tutarında avans ödemesi yapılmıştır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

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

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

Bu kapsamda, 2021/6 ara dönemi, 2020, 2019 ve 2018 yıl sonlarındaki finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal bilgilerin verildiği her bir hesap yılı için satılan ürünlerin ana kategorileri, satış gelirlerinin ana kategoriler bazında sınıflandırılması aşağıdaki gibidir.

Net Satışlar (TL)	30.06.2021	%	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%
Klinker	145.299	0	5.773.144	2,04	20.984.767	2,04	1.174.990	0,1
Çimento	155.981.598	13,4	201.095.612	13,59	139.774.268	13,59	155.239.279	13,05
Çelik	605.153.986	68,1	788.294.209	67,4	693.049.118	67,4	764.727.419	64,29
Hazır Beton	150.981.772	18,49	228.259.887	16,85	173.304.382	16,85	267.928.638	22,52
Uçucu Kül	2.119.566	0,01	1.184.815	0,11	1.111.021	0,11	479.760	0,04
TOPLAM	914.382.221	100	1.224.607.667	100	1.028.223.556	100	1.189.550.086	100

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 geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Araştırma ve geliştirme departmanı bağlı ortaklık Çemtaş'ta vardır. Bu doğrultuda Çemtaş ürünlerinin daha da iyileştirilmesi, müşteri istekleri yönünde geliştirilmesi ve daha verimli üretilmesi konularındaki çalışmaları 1998 yılından beri sürekli olarak yürütmektedir. 2015 yılı ilk altı ayı içerisinde "Ar-Ge Merkezi" kurulumu için hazırlık çalışmaları yürütülmüş ve çalışmalar Eylül-2015 içerisinde tamamlanmıştır. 5746 sayılı kanun çerçevesinde "Ar-Ge Merkezi" onayı için, 10 Temmuz 2015 tarihinde T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na başvuruda bulunulmuştur. 'Ar-Ge Merkezi' onayı için denetleme 22-26 Ekim 2015 tarihleri arasında gerçekleştirilmiştir. Şirket 5746 sayılı 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, 2021 yılı ilk altı ayında 1 adedi TÜBİTAK – TEYDEB destekli ve ortaklı olmak üzere 4 adet proje tamamlanmıştır. Toplam 6 adet projede çalışmalar sürdürülmektedir.

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

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

Bursa Çimento tarafından çimento ve klinker satışları öncelikli olarak yurt içi piyasaya

yapılmakta olup, talep olduğunda yurt dışına da satılabilmektedir.

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

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

2021 yılı Aralık sonu itibarıyla TÇMB verilerine göre, Türkiye'de ihracat hariç tüm fabrikaların toplam çimento satış miktarı 43.830.140 ton olup, bu satışın 1.510.103 tonu fabrikamız tarafından yapılmıştır. Söz konusu verilere (<https://www.tcmb.org.tr/istatistikler/aylik-veriler>) linkinden ulaşılabilir.

Fabrikamızın bulunduğu Marmara bölgesinde toplam 9 milyon tona yakın çimento tüketilmektedir. Toplam satışımızın %94 'ü bu bölgeye yapılmaktadır.

Bunun yanında Yunanistan, Ukrayna, Libya'ya torbalı çimento ihracatımız devam etmektedir.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının 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)	30.06.2021	%	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%
- Klinker	2.510.951	0,37	5.773.144	0,64	20.984.767	2,74	1.174.990	0,14
- Çimento	134.198.803	19,70	160.701.474	17,83	130.585.359	17,05	151.437.744	17,79
- Çelik	391.430.989	57,46	505.364.014	56,07	439.836.582	57,43	430.184.651	50,54
- Hazır Beton	150.981.772	22,16	228.259.887	25,33	173.304.382	22,63	267.928.638	31,48
- Uçucu Kül	2.119.566	0,31	1.184.815	0,13	1.111.021	0,15	479.760	0,06
Yurt İçi Toplam	681.242.081	100	901.283.334	100	765.822.111	100,00	851.205.783	100,00
- Çimento	19.417.143	8,33	40.394.138	12,49	9.188.909	3,50	3.801.535	1,12
- Çelik	213.722.997	91,67	282.930.195	87,51	253.212.536	96,50	334.542.768	98,88
Yurt Dışı Toplam	233.140.140	100	323.324.333	100	262.401.445	100,00	338.344.303	100,00
TOPLAM	914.382.221		1.224.607.667		1.028.223.556		1.189.550.086	

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 %77’i Şirket’in bulunduğu Bursa iline, %23’i ise satış yapılan diğer illerden en yüksekten en düşük satış hacmine göre sıralandığında, Yalova, Kütahya, Balıkesir, Kocaeli, Eskişehir, İstanbul, Çanakkale, Bilecik ve Adapazarı illerine yapılmaktadır.

Detayı işbu izahnamenin 7.2.1. başlığında görüleceği üzere, 2021 yılı Aralık sonu itibarıyla TCMB tarafından yayımlanan yurt içi satış verileri (<https://www.tcmb.org.tr/tr/istatistikler/aylik-veriler>) baz alınarak yapılan hesaplama neticesine göre, yurt içi satışların %2,48’i Şirket tarafından gerçekleştirildiği sonucuna ulaşılmıştır. Şirket toplam satışlarının %94’ü 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, ülkelere yapılmaktadır. Yurt dışı satışları yapılan ve yapılması planlanan ülkelere 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 ulaşılabilmektedir.

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 Agregası Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Agrega")

- Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir.

Şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklığı:

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

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

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

Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Bursa Organize Sanayi Bölgesinde vasıflı çelik üretmek üzere 1970 yılında, başta otomotiv, makina ve zirai makine-alet sanayi ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak kurulan Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesi 100.975.680 TL'dir. Çemtaş 1987 yılında satın alınmış olup, % 57,73 oranındaki hissesi Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ne aittir. Yapılan kapasite artırımı ve modernizasyon yatırımları ile Çelikhane (çeliğin üretildiği esas üretim yeri) kapasitesi yıllık 30.000 ton'dan 193.204 tona, Haddehane (çeliğe şekil verme işleminin yapıldığı esas üretim yeri) ise 75.000 ton'dan 207.360 tona çıkarılmıştır. 2010 yılında Kabuk Soyma ve 2011 yılında da (1.551 ton/yıl kapasiteli) Denge Çubuğu Tesisi ilave olmasına ek olarak, 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 37.408.556 TL'si denge çubuğu yatırımlarından, 2.808.845 TL'si tav fırını taban refrakter revizyonu, 586.450'si ise diğer yatırımlardan oluşmaktadır.

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

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

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

Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.: 2000 tarihinde Gemlik'te kurulan Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.'nin %50 hissesine Bursa Çimento 2005 tarihinde ortak olmuştur. Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.'nin 2.000.000 ton genel yük elleçleme (gümrük gözetimi altındaki eşyanın asli niteliklerini değiştirmeden istiflenmesi, yerinin değiştirilmesi, büyük kaplardan küçük kaplara aktarılması, kapların

yenilenmesi veya tamiri, havalandırılması, kalburlanması, karıştırılması ve benzeri işlemleridir.) ve 150.000 Teu (1 TEU 20 feet'lik koyteyneri ifade etmektedir ve 34 metre küplük bir hacme sahiptir.) konteynır elleçleme kapasitesine sahip olan liman tesisi Aralık 2007'de tamamlanarak işletmeye alınmıştır. Liman aynı anda 8 gemiyi kabul edecek toplam 1.200 metre uzunluğunda rıhtıma sahiptir. Başlangıçta 4.200.000 TL olan Şirket sermayesi 30.06.2021 itibarıyla 63.050.000 TL'dir.

Bursa Agrega 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. 7.000.000 TL sermayesi olan Bursa Agrega 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 Agrega 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(%) 30.06.2021
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 Agrega Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Her türlü madencilik faaliyetinde bulunulması	Bursa, Türkiye	7.000.000	99,79
-------------------------------------	---	----------------	-----------	-------

Bursa Agrega 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 Agrega Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,79'u, Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ye aittir.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla 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 30.06.2021 tarihi itibarıyla 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	1.325.323	Dededoruk Mevkii- Kestel, Bursa Organize Sanayi Bölgesi- Nilüfer, Alanyurt- İnegöl, Tavşanlı, Lapseki- Çanakkale, Cihatlı, Yenişehir	24.106.410	Fabrika Sahası, stok sahası, Hammaade ocağı, taş ocağı, arsa ve tarla	---	---	---
Yer Üstü ve Yer Altı Düzenleri	Muhtelif	---	---	5.723.543	Üretim	---	---	---

Binalar	Muhtelif	134.442	Bursa Organize Sanayi Bölgesi, Nilüfer, Osmangazi, Kestel	37.242.411	Fabrika idari ve işletme binaları, üretim binaları ve müştemilatı	---	---	---
Makine ve Teçhizatlar	Muhtelif	---	---	149.396.767	Üretim	---	---	---
Taşıt Araçlar	Muhtelif	---	---	13.528.861	Üretim	---	---	---
Demirbaşlar	Muhtelif	---	---	6.819.601	Üretim	---	---	---
Özel Maliyet	Muhtelif	---	---	3.769.709	Üretim	---	---	---
Diğer Maddi Duran Varlıklar	Muhtelif	---	---	4.705.457	Üretim	---	---	---
TOPLAM				245.292.759				

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. (Döner Fırın 1 Modernizasyonu)	ÇED Önemsizdir (*)	09.06.1995	B 19 4 İÇM 4 16 00 01/95-501

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş. (Taş Ocağı)	ÇED Kapsam Dışı	26.04.2017	56607814/220.99- 15108
BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş. (Döner Fırın 2 ÇED Görüşü)	ÇED Kapsam Dışı	01.11.2018	56607814/220.03- E.26586
BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş. (Bursa Çimento Fabrikası Modernizasyonu İnşaatı)	ÇED Gerekli Değildir	14.06.2018	56607814/220-02 E-2018497

(*) 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 30.06.2021 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	23.916.244 TL
İtfa Payları	13.353.950 TL
İtfa Edilmiş Değerleri	10.562.294 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 itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in 30.06.2021 sınırlı denetimden geçmiş, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tablolarının önemli kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır:

VARLIKLAR (TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
DÖNEN VARLIKLAR				
Nakit ve Nakit Benzerleri	492.353.205	215.034.757	120.270.841	26.105.976
Finansal Yatırımlar	--	--	35.323.195	--
Ticari Alacaklar	372.542.304	320.063.287	201.573.959	248.077.745
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	89.456	67.383	67.130	107.242
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	372.452.848	319.995.904	201.506.829	247.970.503
Diğer Alacaklar	3.531.572	2.062.118	902.549	15.407.160
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	--	--	--	8.439.200
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	3.531.572	2.062.118	902.549	6.967.960
Stoklar	382.093.486	279.820.619	204.402.630	242.201.344
Peşin Ödenmiş Giderler	22.841.847	14.490.247	8.519.264	14.633.055
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	22.841.847	14.490.247	8.519.264	14.633.055
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	0	506.982	528.465	2.425.223
Diğer Dönen Varlıklar	14.837.897	8.386.600	5.857.155	5.871.507
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	14.837.897	8.386.600	5.857.155	5.871.507
(Ara Toplam)	1.288.200.311	840.364.610	577.378.058	554.722.010
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	--	--	--	--
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	1.288.200.311	840.364.610	577.378.058	554.722.010
DURAN VARLIKLAR				
Finansal Yatırımlar	6.678.332	6.678.331	5.200.973	4.560.973
<i>Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar</i>	6.678.332	6.678.331	5.200.973	4.560.973
Diğer Alacaklar	351.925	328.748	327.628	302.002
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	351.925	328.748	327.628	302.002
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	66.067.569	57.377.064	53.957.636	50.630.452
Peşin Ödenmiş Giderler	82.545.086	29.067.440	10.635.902	10.179.376
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.421.186	1.421.186	1.421.186	1.421.186
Maddi Duran Varlıklar	309.826.056	270.746.272	268.360.002	261.659.476
<i>Arazi ve Arsalar</i>	24.106.410	20.637.981	19.546.144	15.279.381
<i>Yerüstü Düzenleri</i>	5.723.543	5.217.300	6.056.175	5.894.576

Binalar	37.242.411	36.889.213	40.292.250	30.417.731
Makine, Tesis ve Cihazlar	149.396.767	154.757.957	150.126.847	159.439.040
Taşıt Araçları	13.528.861	7.582.125	9.722.967	12.325.840
Döşeme ve Demirbaşlar	6.819.601	6.140.955	5.505.524	5.904.337
Özel Maliyetler	3.769.709	3.980.652	4.680.318	5.256.405
Diğer Sabit Kıymetler	4.705.457	5.232.074	6.980.543	9.075.459
Yapılmakta Olan Yatırımlar	64.533.297	30.308.015	25.449.234	18.366.707
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10.562.294	6.661.481	5.707.899	6.251.044
Haklar	7.344.452	4.803.183	4.821.145	2.730.068
Geliştirme Giderleri	3.208.077	1.849.413	877.892	344.659
Yapılmakta Olan Yatırımlar	9.765	8.885	8.862	3.176.317
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.854.307	2.853.857	5.755.671	
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24.056.960	16.593.718	16.829.186	11.241.706
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	503.363.714	391.728.097	368.196.083	346.246.215
TOPLAM VARLIKLAR	1.791.564.025	1.232.092.707	945.574.141	900.968.225
KAYNAKLAR	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	32.771.654	40.412.990	69.332.392	47.619.775
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar	32.771.654	40.412.990	69.332.392	47.619.775
- Banka Kredileri	31.294.553	38.313.217	67.321.991	47.619.775
- Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	1.477.101	2.099.773	2.010.401	--
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	--	--	1.917.591	13.694.664
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	--	--	1.917.591	13.694.664
- Banka Kredileri	--	--	1.917.591	13.694.664
Ticari Borçlar	144.414.641	131.217.034	70.396.848	82.556.005
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2.688.735	122.815	60.419	112.190
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	141.725.906	131.094.219	70.336.429	82.443.815
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8.636.220	7.049.086	7.594.889	6.176.236
Diğer Borçlar	1.136.568	2.639.099	1.402.742	1.397.000
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	--	--	900.000	900.000
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.136.568	2.639.099	502.742	497.000
Ertelenmiş Gelirler	72.725.661	31.221.175	13.438.759	9.095.835
İlişkili Olmayan Taraflara Ertelenmiş Gelirler	72.725.661	31.221.175	13.438.759	9.095.835
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	39.006.372	9.336.156	--	--
Kısa Vadeli Karşılıklar	3.923.459	3.588.258	4.444.156	3.209.755
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	3.923.459	3.588.258	4.444.156	3.209.755
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.465.089	8.432.498	2.788.162	1.932.991
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.465.089	8.432.498	2.788.162	1.932.991
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	313.079.664	233.896.296	171.315.539	165.682.261

UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	27.968.595	43.693.561	23.633.555	13.476.147
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>	27.968.595	43.693.561	23.633.555	13.476.147
- Banka Kredileri	27.310.827	42.607.168	19.567.595	13.476.147
- Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	657.768	1.086.393	4.065.960	
Uzun Vadeli Karşılıklar	38.829.514	35.147.071	31.152.763	27.363.442
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	38.829.514	35.147.071	31.152.763	27.363.442
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.013.902	1.652.175	406.342	320.973
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	68.812.011	80.492.807	55.192.660	41.160.562
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	381.891.675	314.389.103	226.508.199	206.842.823
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.128.410.671	667.276.582	519.398.575	513.462.221
Ödenmiş Sermaye	500.000.000	180.000.000	105.815.808	105.815.808
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	-8.432.343	-3.035.646	-1.784.553	-1.784.553
Paylara İlişkin Primler	7.621.565	2.143.437	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-21.894.905	-19.890.026	-17.196.186	-13.593.411
<i>Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç (Kayıpları)</i>	-21.894.905	-19.890.026	-17.196.186	-13.593.411
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-23.550.408	-21.569.616	-17.773.968	-14.357.881
- Diğer Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	2.275.424	2.275.424	1.086.307	1.086.307
<i>Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar</i>	-619.921	-595.834	-508.525	-321.837
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	78.346.967	70.325.182	67.980.661	60.681.996
<i>Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Kazancı</i>	3.814.988	3.814.988	3.814.988	3.814.988
Yasal Yedekler	74.531.979	66.510.194	64.165.673	56.867.008
Diğer Yedekler	32.865	32.865	32.865	32.865
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	429.678.985	362.205.459	354.503.751	265.052.455
Net Dönem Karı/Zararı	143.057.537	75.495.311	10.046.229	97.257.061
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	281.261.679	250.427.022	199.667.367	180.663.181
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	1.409.672.350	917.703.604	719.065.942	694.125.402
TOPLAM KAYNAKLAR	1.791.564.025	1.232.092.707	945.574.141	900.968.225

Varlıklar:

Şirket'in toplam varlıkları, yıllar itibarıyla sırasıyla, %5,0, %30,3 ve %45,4 oranlarında artış trendi göstermiş ve 1,8 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Şirket'in toplam varlıklarının izahname dönemleri bazında ortalama %65,7'si dönen varlıklardan, ortalama %34,3'ü duran varlıklardan oluşmaktadır.

Dönen varlıklar ağırlıklı olarak nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve stoklardan oluşurken; duran varlıklar ise ağırlıklı olarak maddi duran varlıklardan oluşmaktadır.

Dönen varlıkların ortalama %22,3'ünü oluşturan nakit ve nakit benzerleri, 2019 yılında 2018 yılına göre %360,7 oranında artış gösterdiği göze çarpmaktadır. Söz konusu agresif artış bağlı ortaklık Çemtaş'ın ticari alacaklarının büyük oranda nakde dönmesi ve satışlarındaki ihracat payının yüksek olmasının etkisiyle döviz tahsilatları etkili olmuştur. 2020 yılında 2019 yılına göre %78,8 oranındaki artışta; özellikle 2018 yılında döviz kurlarının yukarı yönlü dalgalanması, faiz ve enflasyon oranlarındaki yükselişe bağlı olarak yaşanan ülke ekonomisindeki durgunluktan, 2018 ve 2019 yıllarında olumsuz olarak etkilenen Bursa Çimento'nun 2020 yılında Bursa Çimento'nun finansal yapısının güçlendirilmesi amacıyla yapılan bedelli sermaye artışının etkisi, hükümetin pandemi kaynaklı iç piyasalardaki reel sektörün işlerini yürütebilmesi maksatıyla kamu bankaları kanalıyla kullandığı can suyu kredilerinden elde edilen fon, ihracattan elde edilen döviz gelirlerinin döviz cinsinden tutulması ve döviz kurlarının yükselmesi etkilidir. 2021/6 ara döneminde 2020 yıl sonuna göre %129 2021 yılında Bursa Çimento'nun Modernizasyon Yatırımının bir kısmını finanse etmek amacıyla elde ettiği fondan kaynaklanmaktadır.

Dönen varlıklarda yer alan finansal yatırımlar kaleminde 2019 yılında görülen 35,3 milyon TL tutarındaki rakam bağlı ortaklık Çemtaş'ın 3 aydan uzun vadeli mevduatlarından oluşmaktadır.

Ticari Alacaklar dönen varlıkların ortalama %36,7'sini oluşturmaktadır. Ticari alacaklar 2018 yılında döviz kurları, enflasyon ve faiz oranlarında görülen aşırı yükseliş sonucu ülke ekonomisinde yaşanan daralmanın, özellikle inşaat sektörünü derinden etkilemesi doğrultusunda 2019 yılında 2018 yılına göre %18,7 azalmasının ardından, 2020 yılında 2019 yılına göre %58,8, 2021/6 ara döneminde 2020 yıl sonuna göre %16,4 artış göstermiştir. 2020 yılındaki artışta bağlı ortaklık Çemtaş'ın ticari alacaklarındaki yükseliş etkiliyken, 2020/06 ara dönemindeki artışta bağlı ortaklık Bursa Beton'un ticari alacaklarındaki yükselişler etkili olmuştur.

Diğer alacaklar kalemi, izahname dönemleri itibarıyla incelendiğinde 2018 yılında yüksek olduğu göze çarpmaktadır. Diğer alacaklar 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 rakamı ise, bağlı ortaklık Çemtaş'ın vergi dairesinden alacakları oluşturmaktadır.

Stoklar, dönen varlıkların ortalama %35,5'ini oluşturmaktadır. Stoklar 2019 yılında 2018 yılına göre satış hasılatlarındaki azalış trendine paralel olarak %15,6 azalış göstermiş, 2020 yılında 2019 yılına %36,9 2021/6 ara döneminde 2020 yıl sonuna göre %36,5 artışlar göstererek 382 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer dönen varlıklar 2019 yılında 2018 yılına göre benzer seyretmesinin ardından, 2020 yılında 2019 yılına göre %43,2 ve 2021/6 ara döneminde 2020 yıl sonuna göre %76,9 artışlar göstermiştir. Söz konusu artışlar, 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 %34,3'ünü oluşturan duran varlıklar, ağırlıklı olarak maddi duran varlıklardan oluşmaktadır. Maddi duran varlıklar alt kırılım bazında incelendiğinde en yüksek pay makine, tesis ve cihazlar ve binalar kalemlerine aittir.

Duran varlıklarda yer alan 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, 2021/6 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 yılına 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. 2020 yılında 2019 yılına göre görülen %28,4'lük artış, konsolidasyona girmeyen Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketlerinin sahip olduğu duran varlıklarının ve özkaynaklarında meydana gelen değer artışları nedeni ile gerçekleşmiştir. 2021/6 ara döneminde 2020 yıl sonuna göre herhangi bir değişiklik olmamıştır.

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

Duran varlıkların ortalama %24,2'sini oluşturan maddi duran varlıklar alt kırılım bazında incelendiğinde, arsa ve araziler kaleminin Bursa Çimento'nun muhtelif araziler satın alması nedeniyle, dönemler itibarıyla sırasıyla %27,9, %5,6, %16,8 oranlarında artışlar göstererek, 2021/6 ara dönemine gelindiğinde 24,1 milyon TL'ye ulaştığı görülmektedir.

2018 yılında 18,4 milyon TL seviyesinde olan yapılmakta olan yatırımlar kalemi dönemler itibarıyla sırasıyla %38,6, %19,1 ve %112,9 artışlar göstererek 2021/6 ara dönemine gelindiğinde 64,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021/6 ara döneminde bağlı ortaklık Cemtaş'ın 37,4 milyon TL'si denge çubuğu yatırımlarından, 2,8 milyon TL'si tav fırını taban refrakter revizyonu, 0,6 milyon TL'si ise diğer yatırımlardan oluşmakta olup kalan kısım ise Bursa Çimento Fabrikasına ait modernizasyon yatırımlarından ve kalan diğer yatırımlardan oluşmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları, grubun kiralamalardan kaynaklı olarak edindiği varlıkları ifade etmektedir. Bunları, arsa ve arazi kiralamaları ile araç kiralamaları oluşturmaktadır. TFRS 16 uyarınca, 2019, 2020 yılı ve 2021/6 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:

Şirket'in toplam yükümlülüklerin ortalama %78'inden oluşan kısa vadeli yükümlülükler, ağırlıklı olarak kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar ve ertelenmiş gelirlerden oluşmaktadır.

Ertelenmiş gelirler dönemler itibarıyla sırasıyla %47,7, %132,3 ve %132,9 oranlarında artışlar göstererek 2021/6 ara dönemine gelindiğinde 72,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 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, 2019 yılında 2018 yılına göre %45,6 artış göstermesinde Bursa Çimento ve bağlı ortaklık Çemtaş tarafından yeni kullanılan krediler etkili olmuştur. 2020 yılında 2019 yılına göre görülen %43,1 azalışta, Bursa Çimento'nun 16.03.2020 tarihinde Bursa Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil olan ve sermaye artırım giderleri sonrasında elde edilen 76.052.509,13 TL net fonun 33.744.000,91 TL tutarındaki kısmı ile ödenen kısa vadeli banka kredileri (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/846459>) ile bağlı ortaklıklar Çemtaş ve Bursa Beton tarafından ödenen kısa vadeli banka kredileri etkili olmuştur. Kısa vadeli borçlanmalar kaleminde; 2020 yılında Bursa Çimento tarafından kullanılan 6 ay ödemesiz %7,50 faiz oranlı, 3 yıl vadeli can suyu kredilerinin kısa vadeli kısımları da yer almaktadır. Ancak ödenen kısa vadeli banka kredilerinin; kullanılan söz konusu kredilerden çok daha fazla olması, azalış oranını (%43,1) ufakta olsa sınırlandırmıştır. 2021/6 ara döneminde 2020 yıl sonuna göre görülen %18,9 azalışta bağlı ortaklık Çemtaş'ın yaptığı kısa vadeli banka kredisi ödemeleri etkili olmuştur.

Ticari Borçlar 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 yılında 2019 yılına göre görülen %86,4'lük artışta; bir önceki yıla göre hem satış hasılatlarının hem de maliyetlerin 2019 yılına göre artış göstermesine paralel olarak, Bursa Çimento ve bağlı ortaklıklarının tamamında kaydedilen artışlar etkilidir. Bursa Çimento'nun 16.03.2020 tarihinde Bursa Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil olan ve sermaye artırım giderleri sonrasında elde edilen 76.052.509,13 TL net fonun 42.308.508 TL tutarındaki kısmı ile mal ve hizmet tedarikçi ödemeleri yapıldığından (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/846459>) 2020 yılındaki artışı sınırlandırmıştır. 2021/6 ara döneminde 2020 yıl sonuna göre artış trendi devam etmiş %10,1 artarak 144,4 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

Toplam yükümlülüklerin ortalama %22'sinden oluşan uzun vadeli yükümlülükler, ağırlıklı olarak uzun vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Uzun vadeli karşılıklıklar ise kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmalar kalemi 2019 yılında 2018 yılına göre %75,4 oranında artış göstermiştir. Söz konusu artışta bağlı ortaklık Çemtaş'ın uzun vadeli borçlanmalar kaleminde meydana gelen artış etkilidir. 2020 yılında 2019 yılına göre %84,9 oranında kaydedilen artışta Bursa Çimento'ya ait can suyu kredilerinin 2021 - 2023 yıllarına ait kısımları oluşturmıştır.

2021/6 ara döneminde 2020 yıl sonuna göre görülen %36'lık azalışta Bursa Çimento'nun azalan uzun vadeli borçlanmaları etkilidir.

Özkaynaklar:

Grup'un, 2018, 2019, 2020 yılları ile 2021/6 ara dönemi itibarıyla toplam kaynaklarının; sırasıyla, %23, %24, %25,5 ve %21,3'ü toplam yükümlülüklerden, %77, %76, %74,5 ve 78,7'si özkaynaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in özkaynakları; 2019 yılında 2018 yılına göre %3,6, 2020 yılında 2019 yılına göre %27,6, 2021/6 ara döneminde 2020 yıl sonuna göre %53,6 artış göstermiştir. Şirket'in özkaynakları 2018 yılında 694,1 milyon TL, 2019 yılında 719,1 milyon TL, 2020 yılında 917,7 milyon TL ve 2021/6 ara döneminde 1,4 milyar 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.

Şirket'in 2020 yılı faaliyetlerinden; yasal kayıtlara (VUK) göre hesaplanan 16.947.783,34 TL net dönem karından, Modernizasyon Yatırımı finansmanında kullanılmak üzere yapılan %177,77777 oranındaki sermaye artışı işlemleri söz konusu dönemde tamamlanmadığından ve Şirketin Finansman ihtiyacı bulunmasından kaynaklı olarak 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 %70,1069 oranında artarak 180 milyon TL'ye ulaşmasının ardından Modernizasyon Yatırımı finansmanı nedeniyle yapılan %177,77777 oranındaki sermaye artışıyla ödenmiş sermayenin 180 milyon TL'den 500 milyon TL'ye yükselmesi Şirket'in özkaynaklarda görülen artışların nedenleri olarak sayılabilir.

Grup'un net dönem karı/zararı, ana ortaklık payları bazında incelendiğinde, 2018 yılında 97.257.061 TL, 2019 yılında 10.046.229 TL, 2020 yılında 75.495.311 TL, 2021/6 ara döneminde 143.057.537 TL olarak gerçekleşmiştir.

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. 2020 yılına gelindiğinde; 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, 2019 yılının aksine net dönem karının yaklaşık 6,5 kat artıran en önemli gelişmeler olarak sayılabilir. Grubun net dönem karı şirketler bazında incelendiğinde, 2019 yılında zarar eden Bursa Çimento ve bağlı ortaklık Bursa Beton'un 2020 yılında kar elde etmiş olması, bağlı ortaklık Çemtaş'ın karını önceki yıla göre yaklaşık 2 kat arttırması, bağlı ortaklık Ares'in bir önceki yıla göre yaklaşık 4 kat daha az zarar etmesi söz konusu artışı meydana getirmiştir.

Dönem karı ara dönemler bazında incelendiğinde, 2020/6 ara döneminde 14.974.049 TL olan net dönem karı, 2021/6 ara dönemine çok ciddi bir artış göstermiş 143.057.537 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021/6 ara döneminde 2020/6 ara dönemine göre satışların artması Bursa Çimento ve bağlı ortaklıklarını karlılık açısından olumlu etkilemiştir. Aynı zamanda Bursa Çimento 320 milyon TL sermaye artışından elde ettiği fonu; Euro cinsinden yatırım harcamalarını kur riskinden korumak amacıyla Euro'ya çevirmiştir. Söz konusu dönemde döviz kurlarında görülen yükseliş dönem karını artıran bir başka unsur olmuştur.

Şirket'in mali oranları 2021/6 ara dönemi, 2020, 2019 ve 2018 yılı için aşağıdaki tabloda verilmiştir.

FİNANSAL ORANLAR	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
CARİ ORAN				
CARİ ORAN	4,11	3,59	3,37	3,35
LİKİDİTE ORANI	2,89	2,40	2,18	1,89
STOKLAR / TOPLAM VARLIKLAR	0,21	0,23	0,22	0,27
CARİ TİCARİ ALACAKLAR / TOPLAM VARLIKLAR	0,21	0,26	0,21	0,29
CARİ TİCARİ ALACAKLAR / DÖNEN VARLIKLAR	0,29	0,38	0,35	0,47
KARLILIK ORANLARI	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
ÖZSERMAYE KARLILIĞI	0,16	0,17	0,04	0,28
BRÜT KAR MARJİ	0,24	0,16	0,11	0,25
FAALİYET KAR MARJİ	0,18	0,11	0,03	0,17
SATIŞLARIN MALİYETİ / NET SATIŞLAR	0,76	0,84	0,89	0,75
FAALİYET GİDERLERİ / NET SATIŞLAR	0,05	0,05	0,08	0,07
BORÇ ÖDEME ORANLARI	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
YABANCI KAYNAKLAR / TOPLAM VARLIKLAR	0,21	0,26	0,24	0,23
ÖZSERMAYE / TOPLAM VARLIKLAR	0,79	0,74	0,76	0,77
ÖZSERMAYE / KISA + UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3,69	2,92	3,17	3,36
MADDİ VARLIKLAR / ÖZSERMAYE	0,22	0,30	0,37	0,38
DURAN VARLIKLAR / ÖZSERMAYE	0,36	0,43	0,51	0,5

DÖNEN VARLIKLAR / TOPLAM VARLIKLAR	0,72	0,68	0,61	0,62
MADDİ VARLIKLAR / TOPLAM VARLIKLAR	0,17	0,22	0,28	0,29

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 30.06.2021 ve 30.06.2020 sınırlı denetimden geçmiş ara dönemler ile 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 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.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	914.382.221	469.299.414	1.224.607.667	1.028.223.556	1.189.550.086
Satışların Maliyeti (-)	-697.957.447	-421.119.647	-1.027.721.204	-917.667.136	-896.443.622
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	216.424.774	48.179.767	196.886.463	110.556.420	293.106.464
BRÜT KAR (ZARAR)	216.424.774	48.179.767	196.886.463	110.556.420	293.106.464
Genel Yönetim Giderleri (-)	-27.305.838	-22.723.224	-46.150.627	-44.713.776	-44.190.493
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-49.835.115	-24.056.540	-65.077.389	-53.500.745	-60.138.292
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-2.057.068	-2.308.299	-5.701.499	-6.156.220	-8.321.018
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	68.871.597	31.981.645	92.179.063	48.527.194	104.812.109
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-37.017.388	-8.713.859	-42.292.006	-25.889.490	-77.546.744
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	169.080.962	22.359.490	129.844.005	28.823.383	207.722.026
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	77.266.417	28.096.419	97.321.220	34.812.755	31.670.432
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-18.729.203	-12.457.965	-53.846.233	-22.983.685	-17.749.673
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	8.714.592	2.793.589	3.506.737	3.513.873	-306.766
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)	236.332.768	40.791.533	176.825.729	44.166.326	221.336.019
Finansman Gelirleri		41.892	41.892	629.601	3.069.990
Finansman Giderleri (-)	-4.493.543	-8.095.360	-16.626.257	-13.513.503	-31.797.062
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	231.839.225	32.738.065	160.241.364	31.282.424	192.608.947

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	-49.932.290	-578.822	-26.049.225	2.619.925	-33.535.179
- Dönem Vergi Gelir (Gideri)	-56.420.673	-1.305.161	-23.445.843	-1.870.852	-34.887.816
- Ertelenmiş Vergi Gelir (Gideri)	6.488.383	726.339	-2.603.382	4.490.777	1.352.637
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	181.906.935	32.159.243	134.192.139	33.902.349	159.073.768
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	--	--	--	--	--
DÖNEM KARI/ZARARI	181.906.935	32.159.243	134.192.139	33.902.349	159.073.768
Dönem Kar (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	38.849.398	17.185.194	58.696.828	23.856.120	61.816.707
Ana Ortaklık Payları	143.057.537	14.974.049	75.495.311	10.046.229	97.257.061
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacaklar	-2.476.613	-2.897.426	-3.098.274	-3.772.319	-4.134.452
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	-3.065.658	-3.695.956	-5.610.406	-4.596.963	-5.210.644
<i>Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar</i>	-24.087	-14.580	-87.309	-186.688	-70.150
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</i>	613.132	813.110	1.477.360	1.011.332	1.146.342
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi</i>	613.132	813.110	1.122.081	1.011.332	1.146.342
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	-2.476.613	-2.897.426	-3.098.274	-3.772.319	-4.134.452
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	179.430.322	29.261.817	131.093.865	30.130.030	154.939.316
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	38.377.664	16.801.232	58.292.394	23.091.140	61.108.298
Ana Ortaklık Payları	141.052.658	12.460.585	72.801.471	7.038.890	93.831.018
Hisse Başına Kazanç	0,286	0,083	0,419	0,095	0,919

Şirket'in hasılatı 2019 yılında bir 2018 yılına göre %13,6 azalarak 1 milyar TL ve 2021 yılında 2019 yılına göre %19,1 artarak 1,2 milyar TL, 2021/6 ara döneminde 2020/6 ara dönemine göre %94,8 artış göstererek 914,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ülke ekonomisi dinamiklerinde 2018 yılı itibarıyla başlayan olumsuz gelişmeler, sektörler ve piyasalara yansarak maliyetleri artırmasına karşın, hasılatları önemli ölçüde azaltmıştır. Aynı zamanda sektördeki sıkı rekabet koşulları ve piyasalardaki bozulmalar nedeniyle satış fiyatlarına zarar yapılamaması da hasılatları sınırlandıran bir başka unsurdu. 2019 yılında

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 Grubun hasılatlarında artışlar meydana getirmiştir.

Şirket'in maliyetleri, hasılatlar paralelinde bir seyir izleyerek, 2019 yılında 2018 yılına göre %2,4 artarak 917,7 milyon TL, 2020 yılında 2019 yılına göre %12 artarak 1 milyar TL, 2021/6 ara döneminde 2020/6 ara dönemine göre dönemlik bazda %65,7 artarak 697,9 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. Aynı zamanda 2019 yılından itibaren bir önceki döneme göre yükselen hasılatlar paralelinde, satışların maliyetleri de artışlar göstermiştir.

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. 2021/6 ara döneminde 2020/6 ara dönemine göre genel yönetim giderleri %20,2, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri %107,2 artışlar gösterirken, araştırma ve geliştirme giderleri %10,9 azalmıştır. Genel yönetim giderlerinde görülen artışta personellere yapılan maaş zamları etkiliyken, pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinde görülen artışta hasılatlardaki artış etkilidir.

Şirket'in esas faaliyet karı 2019 yılında 2018 yılına göre %86,1 azalarak 28,8 milyon TL, 2020 yılında 2019 yılına göre %350,5 artarak 129,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021/6 ara döneminde 2020/6 ara dönemine göre %656,2 artarak 169,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2018 kur krizi, Covid-19 pandemisi nedenleriyle iç talebin düşmesi doğrultusunda satışlardaki azalış ve aynı zamanda maliyetlerdeki artış 2019 yılında düşüşe sebep olsa da, ilerleyen dönemlerde esas faaliyet karındaki artışlar sürmüştür.

Yatırım faaliyetlerden gelirler 2021/6 ara döneminde bir önceki ara döneme göre %175 artarak 77,3 milyon TL, yatırım faaliyetlerinden giderler dönemlik periyotta %50,3 artarak 18,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinde kaydedilen değişimlerde ağırlıklı olarak, Bursa Çimento'nun modernizasyon yatırımı ile bağlı ortaklık Çemtaş'ın yaptığı yatırımlar etkilidir.

Finansman gelirleri, 2019 yılında 2018 yılına göre %79,5, 2020 yılında 2019 yılına göre %93,3, 2021/6 ara döneminde 2020/6 ara dönemine göre %100 azalarak Finansman geliri elde edilmemiştir.

Finansman giderleri 2019 yılında 2018 yılına göre döviz cinsinden borçların ödenmesi ile %57,5 azalmış, 2020 yılında 2019 yılına göre kullanılan can suyu kredilerinin etkisiyle %23 artmış ve 2021/6 ara döneminde 2020/6 ara dönemine göre can suyu kredilerinin ödenen taksitlerinin etkisiyle %8,5 azalmıştır.

Şirket'in sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı 2018 yılında 192,6 milyon TL, 2019 yılında 31,3 milyon TL, 2020 yılında 160,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyet karı ile paralel bir seyir izleyen sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı 2020/6 ara döneminde 32,7 milyon TL düzeyindeyken, 2021/6 ara döneminde 231,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Dönem Karı 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 gösterilememiştir. 2020 yılında 2019 yılına göre %295,8 ve 2021/6 ara döneminde 2020/6 ara dönemine göre %465,6 artışlar göstererek 181,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılından itibaren 2021/6 ara dönemine kadar olan süreçte, salgına bağlı gelişmelerin Türkiye ekonomisi üzerindeki olumsuz etkilerinin sınırlandırılması açısından finansal piyasaların, kredi kanalının ve firmaların nakit akışının sağlıklı işleyişinin devamı sağlamak amacıyla kredi faizleri düşürülmüştür. Bu durum aynı zamanda bireyler açısından da konut ve bağlı sektörlerle talep artışlarına sebep olarak ekonomiyi canlandırmış ve firmaların ticari faaliyetlerine olumlu yönde etkisi olmuş ve böylece katkı özellikle 2021/6 ara dönemi bir önceki dönemden daha karlı geçmiştir. Dönem karını artıran bir başka unsur, söz konusu dönemde döviz kurlarında görülen artışın döviz cinsinden sahip olunan mevduatlara değer artışı sağlamasıdır.

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 2021/6 ara döneminde, 2020/6 ara dönemine göre %128,4 artarak 38,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

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

Özellikle 2020 yılı Haziran ayından itibaren ülke faizlerinde yaşanan düşüş ve konut başta olmak üzere; Covid-19 salgının ertelediği tüm kalemlerde talep artışına neden olmuştur. Bu talep artışının etkileri 2021 Haziran ayına kadar devam etmiştir. Ancak Covid-19 salgının etkileri dünyadaki hammadde ve lojistik fiyatlarının yükselmesine sebep olmuştur.

2021 yılında, satışların maliyetinde önemli yer tutan kalemlerde, sırasıyla elektrik birim fiyatında %34, işçiliklerde %11, kömür maliyetlerinde %47 artış yaşanmıştır. 2021 Haziran döneminde bir önceki yıla göre çimento satış fiyatlarımız yaklaşık %15 artmıştır. Dolar kuru bir önceki yıla göre %18, Euro kuru ise %15 artmıştır. Döviz kurlarında meydana gelen artışlar, Şirketimiz ihracatına olumlu yönde yansımış, miktar bazında geçen yılın aynı dönemine göre yurt dışı satışlarımız yaklaşık %77 artmıştır.

Diğer yandan döviz kurlardaki yükseliş, kömür ve elektrik fiyatlarının artmasına neden olmuş, dolayısıyla maliyetlerimizde artışlar meydana gelmiştir. Sektördeki talebin canlı olması Şirketimizin faaliyet karını olumlu yönde etkilemiştir.

2021 yılına girerken; 2019 ve 2020 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. 2021 Mart ayından itibaren Covid-19 aşısının uygulanmaya başlanması normalleşme sürecini hızlandırmıştır. 2021/6 ara döneminde Şirket’imiz faaliyetleri bu durumdan olumlu etkilenmiştir. 2021/6 ara döneminde 2020/6 ara dönemine göre miktar bazında toplam satışlarımız yaklaşık %70 artmıştır.

10.2.3. İhraçcının, 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, sektörlere ve piyasalara yansarak maliyetleri artırmalarına karşın, hasılatları önemli ölçüde azaltmıştır. Aynı zamanda sektördeki sıkı rekabet koşulları ve piyasalardaki bozulmalar nedeniyle satış fiyatlarına zam yapılamaması da hasılatları sınırlandıran bir başka unsurdur. 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

Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	500.000.000
Yasal yedekler	74.531.979
Diğer yedekler	3.814.988
TOPLAM KAYNAKLAR	1.791.564.025
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	473.457.185
B. Nakit Benzerleri	18.896.020
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	492.353.205
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-372.542.304
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	-31.294.553
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	-31.294.553
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-151.105.454
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-27.310.827
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-27.310.827
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-178.416.281

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket, net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar - Kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 30.06.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 yıllık hesap dönemleri itibarıyla konsolide finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir.

Açıklama / Dönem (TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	1.288.200.311	840.364.610	577.378.058	554.722.010
Kısa Vadeli Yükümlülükler	313.079.664	233.896.296	171.315.539	165.682.261

Net İşletme Sermayesi	975.120.647	606.468.314	406.062.519	389.039.749
------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------

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 bedelli sermaye artırımını neticesinde elde edeceği fonun tamamını, halen yatırım faaliyetleri devam eden Modernizasyon Yatırımı harcamalarında kullanacaktır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

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

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

Artan üretim maliyetlerinin çimento fiyatlarına aynı oranda yansıtılamaması sektörün faaliyet kârlılığını da olumsuz olarak etkilemektedir. Çimento fiyatlarına 2019 yılı başından itibaren zam yapılmak istenmiş, ancak kamuoyundan gelen tepkiler nedeniyle zam kararı 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.

2021 yılı Ocak-Haziran döneminde ise sektör maliyetlerinin yüzde 80'inini döviz bazlı olan yakıt ve elektrik oluştururken, kurlarda yaşanan artışa paralel olarak artış gösteren söz konusu maliyet kalemlerine rağmen, üretimi artırmıştır. Söz konusu dönemde sektör, kur artışlarının yanı sıra bu artışlarla bağlantılı artan enerji ve navlun maliyetleri gibi pek çok zorlayıcı faktörle karşı karşıya kalmıştır.

Türkiye'nin çimento tüketimi 2018'de yüzde 11, 2019'da ise yüzde 29 azalarak tarihinde ilk kez iki yıl üst üste küçülmüştür. 2020 yıl sonunda 40 milyon tona yakın kapasite fazlası ortaya çıkmıştır. Bu dönemde iç tüketimde yaşanan daralma çimento şirketleri ihracata yönelmiştir.

İhracatçı Birliklerinin geçici verilerine göre, 2021 yılı Ocak-Haziran döneminde sektörün toplam ihracatı ise değer bazında yüzde 12,6 oranında artarak 546 milyon dolardan 615 milyon dolara yükselmiştir. Ancak toplam ihracat miktarı 2020 yılının benzer dönemine kıyasla yüzde 2,6 gerileyerek 15,4 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Gerçekleştirilen dış satımın 9 milyon tonunu çimento, 6,4 milyon tonunu ise klinker oluşturmuştur.

Milyon Ton	2019 (Ocak-Haziran)	2020 (Ocak-Haziran)	2021 (Ocak-Haziran)	2019/2021 (%)	2020/2021 (%)
Çimento	5,3	7,6	9,0	68,6	18,4
Klinker	6,0	8,2	6,4	6,5	-22
Toplam	11,3	15,8	15,4	38,7	2,6

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.

2020 yılında kredi faizlerinin düşmesi konut talebinin artmasına sebep olmuş böylelikle başta inşaat olmak üzere bağlı tüm sektörlerde canlanma meydana gelmiş ve satışları önemli ölçüde artırmıştır. Aynı zamanda da döviz kurlarının yüksek olması çimento şirketlerini ihracata yönlendirmiştir.

2021/6 ara dönemine gelindiğinde yüksek enflasyon ortamında çimento üretim maliyetlerinde ciddi artışlar meydana gelmiştir. Girdi maliyetlerine gelen zamlar, pazardaki rekabet şartlarında satış fiyatlarına tam olarak ve hemen yansıtılamadığından karlılığı sınırlandıran bir unsur olarak karşımıza 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.

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:

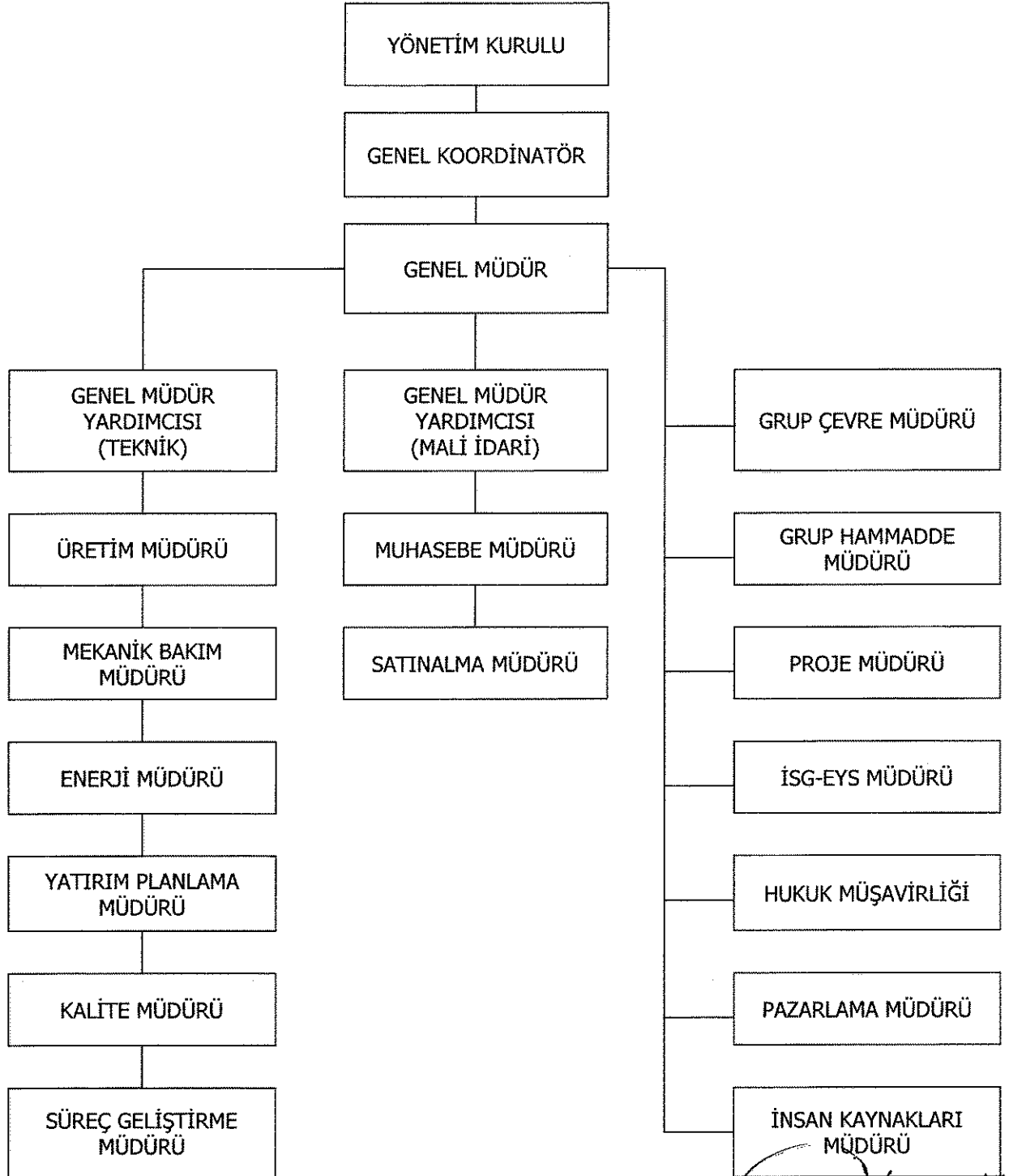
Yoktur.

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:



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	Yeni Mahalle, Uludağ Caddesi, No:170 İç Kapı No:1 Kestel/Bursa	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	30.03.2021 tarihinden itibaren 1 yıl	225.602.695	45,121
Hidayet Nalan TÜZEL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yeni Mahalle, Uludağ Caddesi, No:170 İç Kapı No:1 Kestel/Bursa	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2021 tarihinden itibaren 1 yıl	0	0
Mustafa TARMAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yeni Mahalle, Uludağ Caddesi, No:170 İç Kapı No:1 Kestel/Bursa	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2021 tarihinden itibaren 1 yıl	650.932	0,13
Ergün KAĞITÇIBAŞI	Yönetim Kurulu Üyesi	Yeni Mahalle, Uludağ Caddesi, No:170 İç Kapı No:1 Kestel/Bursa	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2021 tarihinden itibaren 1 yıl	431.714	0,1
Bülent Selen SARPER	Yönetim Kurulu Üyesi	Yeni Mahalle, Uludağ Caddesi, No:170 İç Kapı No:1 Kestel/Bursa	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2021 tarihinden itibaren 1 yıl	1.346.683	0,27
Murat TARMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yeni Mahalle, Uludağ Caddesi, No:170 İç Kapı No:1 Kestel/Bursa	Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2021 tarihinden itibaren 1 yıl	646.207	0,129
Nalan ERKARAKAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yeni Mahalle, Uludağ Caddesi, No:170 İç Kapı No:1 Kestel/Bursa	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2021 tarihinden itibaren 1 yıl	0	0
Cevdet ERKANLI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yeni Mahalle, Uludağ Caddesi, No:170 İç Kapı No:1 Kestel/Bursa	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2021 tarihinden itibaren 1 yıl	0	0

Selahattin SERBEST	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yeni Mahalle, Uludağ Caddesi, No:170 İç Kapı No:1 Kestel/Bursa	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2021 tarihinden itibaren 1 yıl	0	0
Salim Can KARAŞIKLI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yeni Mahalle, Uludağ Caddesi, No:170 İç Kapı No:1 Kestel/Bursa	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	30.03.2021 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 İşl. A.Ş. ve Ares Çimento A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Grup Dışı	Atakule GYO A.Ş.-Tarman Turizm Çimento A.Ş.- İpekiş Mensucat T.A.Ş. - Tarman Tekstil Tic.A.Ş. - Tarman Dış Ticaret - Tarman Gayrimenkul İnş. Tur. A.Ş. - MTM Gayrimenkul İnş. Teks. İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Üyeliği
Hidayet Nalan TÜZEL	Grup İçi	Bursa Beton A.Ş. - Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Grup Dışı	Çemtaş Çelik Makine San. ve Tic. A.Ş. - Ares Çimento A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mustafa TARMAN	Grup İçi	Türkiye Barolar Birliği Tahkim Merkezi	Merkez Hakemi Asil Üyesi
	Grup Dışı	Çemtaş Çelik Makina San.ve Tic.A.Ş. – Bursa Beton A.Ş. - Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyeliği
Ergün KAĞITÇIBAŞI	Grup İçi	Tarman Turizm Çimento A.Ş. - Atakule Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. - İpekiş Mensucat T.A.Ş. -Tarman Dış Ticaret A.Ş. - Tarman Gayrimenkul İnş. Tur. A.Ş.- MTM Gayrimenkul İnş. Tekstil İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyeliği ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Grup Dışı	Çemtaş Çelik Makine San. ve Tic. A.Ş. - Bursa Beton A.Ş. - Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
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

Murat TARMAN	Grup İçi	Çemtaş Çelik Makine San. ve Tic. A.Ş. - Bursa Beton A.Ş. - Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyeliği ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Grup Dışı	M.T.M Gayrimenkul İnşaat Tekstil İç ve Dış Tic. A.Ş., İpekiş Mensucat T.A.Ş, Tarman Dış Ticaret A.Ş., Tarman Gayrimenkul İnşaat Turizm Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Atakule GYO A.Ş., Tarman Turizm Çimento Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyeliği, Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve İcra Kurulu Başkanı
Nalan ERKARAKAŞ	Grup İçi	---	---
	Grup Dışı	Eren Bağımsız Denetim A.Ş. Member Firm of Grant Thornton Int. Ltd.	Partner
Cevdet ERKANLI	Grup İçi	---	---
	Grup Dışı	Boğaziçi Varlık Yönetim A.Ş.-Boğaziçi Gayrimenkul Geliştirme Müm. Dan. İç ve Dış Tic. A.Ş. - Turin Enerji Madencilik Ticaret ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyeliği
Salim Can KARAŞIKLI	Grup İçi	Çemtaş Çelik Makine San. ve Tic. A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği
	Grup Dışı	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş., H. Bayraktar Yatırım Holding A.Ş., Ege Endüstri Holding A.Ş., Baylas Otomotiv A.Ş., Baytur Motorlu Vasıtalar A.Ş., Bayraktar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş., Bayraktar Otomotiv ve Servis Hiz. A.Ş., Laskay Lastik Sanayi A.Ş., Astra Yapı ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyeliği ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği
Selahattin SERBEST	Grup İçi	Çemtaş Çelik Makine San. ve Tic. A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği
	Grup Dışı	ODTÜ, Özyeğin Üniversitesi	Öğretim Görevlisi

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	Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No:170 İç Kapı No: 1 Kestel/BURSA	Yönetim Kurulu Danışmanı	---	---
Osman NEMLİ	Genel Müdür	Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No:170 İç Kapı No: 1 Kestel/BURSA	Yok	---	---

Ferruh ŞENTEPE	Genel Müdür Yardımcısı-Mali İdari	Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No:170 İç Kapı No: 1 Kestel/BURSA	Genel Müdür Yardımcısı-Mali İdari	---	---
-------------------	---	---	---	-----	-----

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 Başkan Vekili Sayın Mustafa TARMAN ve Yönetim Kurulu Üyesi Sayın Murat TARMAN, Yönetim Kurulu Başkanı Sayın İsmail TARMAN'ın oğullarıdır.

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-Kayseride doğdu. Ankarada 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 etmiştir. 2004 yılında Tarman Dış Ticaret, 2006 yılında inşaat şirketi Tarman Gayrimenkul Şirketini kurmuş olup, Yönetim Kurulu Başkanlığını yapmaktadır. 2010 yılından bu yana Atakule Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.nde Yönetim Kurulu Başkanlığını devam ettirmektedir. Mayıs 2013 tarihinde Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiş olup, halen Bağlı Ortaklıklarımız Çemtaş A.Ş., Bursa Beton A.Ş., Roda Liman A.Ş., Ares A.Ş'de Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini sürdürmektedir.

Hidayet Nalan TÜZEL
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Hidayet Nalan TÜZEL 1978 Bursa doğumludur. Doğu Akdeniz Üniversitesi Hukuk Fakültesinden 2000 yılında mezun olmuş Kocaeli Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsünde Özel Hukuk Yüksek Lisansını tamamlamıştır. Halen aynı üniversitede Doktora programına devam etmektedir. Ayrıca İstanbul Bilgi Üniversitesinde MBA Programını tamamlamış olan TÜZEL, 2001 yılından bu yana Bursa Barosuna kayıtlı olarak serbest avukatlık yapmaktadır.

Halen Bursa Barosu Yönetim Kurulu Üyeliği ile Çemtaş Çelik Makine San. A.Ş., Roda Liman Depolama ve Lojistik İşl. A.Ş., Bursa Beton San. Ve Tic. A.Ş., Ares Çimento A.Ş., Tunçköl A.Ş Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerine devam etmektedir. Ayrıca halen Türkiye Barolar Birliği Tahkim Merkezi Merkez Hakemi asil üyesi olup, 2014-2016 döneminde Bursa Barosu Yönetim Kurulu Üyeliği de yapmıştır.

Mustafa TARMAN
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

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), Çemtaş Çelik Makina A.Ş. (Yönetim Kurulu Üyesi), Tarman Dış Ticaret A.Ş. (Yönetim Kurulu Üyesi), Atakule Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.(Yönetim Kurulu Üyesi), MTM Gayrimenkul A.Ş.(Yönetim Kurulu Üyesi), Tarman Gayrimenkul Yatırım A.Ş. (Yönetim Kurulu Üyesi) görevlerini sürdürmektedir. İyi derecede İngilizce bilen Mustafa TARMAN aynı zamanda Fenerbahçe Spor Klubü, Moda Deniz Klubü ve Büyük Klüp üyesidir. İki çocuk babasıdır.

Ergün KAĞITÇIBAŞI
Yönetim Kurulu Üyesi

Ergün KAĞITÇIBAŞI 1934 Bursa doğumlu olup, evli ve bir çocuk sahibidir. İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesinden 1959 yılında mezun olmuştur. Bursanın sanayi kenti kimliğini kazanmasında aktif rol oynayan, Bursa iş dünyasının duayen isimlerinden, Türkiyede organize sanayinin yapılanmasının kurucusu kabul edilen Ergün KAĞITÇIBAŞI 33 yıllık Bursa Ticaret ve Sanayi Odası Genel Sekreterliği görevi süresince, Bursa ekonomisini yönlendirmiş ve gelişmesinde önderlik yapmıştır. Halen Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. ve bağlı ortaklıkları Çemtaş A.Ş., Bursa Beton A.Ş., Roda A.Ş.,'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

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 Damıtım ve 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.

Murat TARMAN
Yönetim Kurulu Üyesi

1998 yılında lisans eğitimini Eckerd College'da İşletme Yönetimi üzerine tamamladı. 1999 yılında Finans ve Ticaret Hukuku üzerine F. Metropolitan University'de yüksek lisans yaptı. Aynı yıllarda Kurumsal Finansman konusunda staj yaptı. Evli ve iki çocuk babasıdır. Yabancı dil olarak İyi derecede İngilizce bilmektedir. Halen, Atakule Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'nda, Yönetim Kurulu Başkan vekili ve İcra Kurulu Başkanı, İpekiş Mensucat T.A.Ş.de Yönetim Kurulu Üyeliği, M.T.M Gayrimenkul İnşaat Tekstil İç ve Dış Tic. A.Ş. de Yönetim Kurulu Üyeliği, Tarman Dış Ticaret A.Ş. de Yönetim Kurulu Üyeliği, Tarman Gayrimenkul İnş. Turizm San. ve Tic. A.Ş. de Yönetim Kurulu Üyeliği, Bursa Beton A.Ş. de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş. de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir.

Nalan ERKARAKAŞ
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

İş yaşamına 1983 yılında Sermaye Piyasası Kurulunda 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 Erkarakaşın TÜGİAD, TKYD, BAKYD, TOBB, TÜYİD, KOTEDER ve Mülkiyeliler Birliği gibi kuruluşlarda üyeliği vardır.

Cevdet ERKANLI
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

01.01.1964 Ankara doğumlu. 1984 yılında A.Ü. Siyasal Bilgiler Fak. İşletme Bölümünü bitirip 1985 yılında ODTÜ İşletmecilik Yüksek Lisans Programı tamamlamıştır. 2002 yılından beri Tekfinansal Yönetim LTD. ŞTİ. 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 Profosyonel Üyelikleri ve İSMMMÖ (İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odasına Kayıtlı Yeminli Mali Müşavir)dir.

Selahattin SERBEST
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Selahattin SERBEST; 1948 yılında Üsküp'te doğmuş olup, evli ve bir çocuk babasıdır. 1974 Yılında O.D.T.Ü. Metaluji Mühendisliğinden mezun olmuştur. 1978-1981 Yılları arasında Garanti Bankası'nda Uluslararası Bankacılık Uzmanı ve Etüt Planlama Org. Bölüm Müdürü, 1981-1984 yılları arasında Uluslararası Endüstri ve Ticaret Bankası'nda Pazarlama Departman Müdürü, 1984-1988 yılları arasında İktisat Bankası'nda Genel Müdür Yardımcısı

ve İktisat Leasing'de Yönetim Kurulu Üyesi, 1989-1993 yılları arasında Pamukbank'ta Genel Müdür Yardımcısı, 1995-1998 yılları arasında Türk Bankalar Birliği Yönetim Kurulu Üyesi, 1993-1999 yılları arasında Demirbank'ta Genel Müdür, 2002 yılında Cıncılı Holding'de Genel koordinatör, 2002-2003 yılları arasında Alfa Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı, 2003-2006 yılları arasında Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı - TPAO ve BOTAŞ'ta Yönetim Kurulu Finansman Danışmanı olarak görev almıştır. İstanbul Bilgi Üniversitesi, O.D.T.Ü., Kuzey Kıbrıs ve Özyeğin Üniversitelerinde dersler vermektedir.

Salim Can KARAŞIKLI
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Salim Can KARAŞIKLI; 1965 yılında İzmit'te doğmuş olup, 1989 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme Fakültesinden mezun olmuştur. 1994 yılına kadar çeşitli finansal kuruluşlarda (sigorta, faktoring ve leasing şirketleri) pazarlama ve krediler bölümlerinde görev yapmıştır. Karaşıklı, 1994 - 1999 yılları arasında Toprak Leasing ve Toprak Faktoring şirketlerinin sırasıyla pazarlama müdürlüğü, krediler ve uluslararası ilişkilerden sorumlu genel müdür yardımcılığı, genel müdürlüğü ve yönetim kurulu başkanlığı görevlerini yerine getirmiştir. Karaşıklı, aynı zamanda Toprak Sigorta ve Toprak Hayat Sigorta şirketlerinin de yönetim kurulu başkanlığı görevlerini yapmıştır. Karaşıklı, 1999 - 2006 yılları arasında ilk ismi Toprak Yatırım Bankası olan, daha sonra C Bank adını alan ve son olarak ismi Bank Pozitif'e dönüştürülen bankanın genel müdürlüğü ve daha sonra iç kontrol ve risk yönetiminden sorumlu yönetim kurulu üyeliği görevlerini yapmıştır. Salim Can KARAŞIKLI halen çeşitli şirketlerde finansal danışman, icra kurulu üyesi ve bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

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.

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 üyelığının 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 Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	---	Devam ediyor
	Ares Çimento A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı		
	Tarman Turizm Çimento Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	96%	Devam ediyor
	Atakule GYO A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	81,6801%	Devam ediyor

	İpekiş Mensucat T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	66,09%	Devam ediyor
	Tarman Tekstil Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	41,05%	Devam ediyor
	Tarman Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	100%	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
	Tarman İnşaat Taahhüt ve İnşaat Malz. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	74,94%	Devam ediyor
Hidayet Nalan TÜZEL	Çemtaş Çelik Mak.San.Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	---	Devam ediyor
	Bursa Beton A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri 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 Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Tarman Turizm Çimento Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği	1%	Devam ediyor
	Atakule Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	0,0000012%	Devam ediyor
	İpekiş Mensucat T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	0,000000005%	Devam ediyor
	Tarman Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	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	0,43%	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 Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	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
Murat TARMAN	Çemtaş Çelik Mak.San.Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Bursa Beton A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	---	Devam ediyor
	Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	MTM Gayrimenkul İnş. Tekstil İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	0,43%	Devam ediyor
	İpekiş Mensucat T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	0,000000005%	Devam ediyor
	Tarman Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Tarman Gayrimenkul İnş. Tur. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	8%	Devam ediyor

	Atakule Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve İcra Kurulu Başkanı	0,0000012%	Devam ediyor
	Tarman Turizm Çimento Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	%1	Devam ediyor
Nalan ERKARAKAŞ	Eren Bağımsız Denetim A.Ş. Member Firm of Grant Thornton Int. Ltd.	Partner	---	Devam ediyor
Cevdet ERKANLI	Boğaziçi Varlık Yönetim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Boğaziçi Gayrimenkul Geliştirme Müm. Dan. İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Turin Enerji Madencilik Ticaret ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
Salim Can KARAŞIKLI	Çemtaş Çelik Mak.San.Tic. A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	H. Bayraktar Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Ege Endüstri Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Baylas Otomotiv A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Baytur Motorlu Vasıtalar A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Bayraktar Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Bayraktar Otomotiv ve Servis Hiz. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Laskay Lastik Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	Astra Yapı ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
Selahattin SERBEST	Çemtaş Çelik Mak.San.Tic. A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	---	Devam ediyor
	ODTÜ	Öğretim Görevlisi	---	Devam ediyor
	Özyeğin Üniversitesi	Öğretim Görevlisi	---	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 Depolama ve Lojistik İşletmeleri 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:

Yoktur.

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 ihraççıdaki 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 bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Son yıllık hesap dönemi olan 31.12.2020 tarihi itibarıyla, Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele; Şirket'e verdikleri hizmetler için ödenen ücretler ve sağlanan benzeri menfaatlerin brüt toplamı 11.824.285 TL tutarındadır. Bu tutarın tamamı Yönetim Kurulu üyelerine (Murahhas Üye, Genel Koordinatör, Genel Müdür, Genel Müdür Yard.) yapılan ücret ödemelerinden oluşmaktadır.

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

Son yıllık hesap dönemi olan 31.12.2020 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 814.009 TL tutarında kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
İsmail TARMAN	Yönetim Kurulu Başkanı	1 Yıl / Devam ediyor
Hidayet Nalan TÜZEL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1 Yıl / Devam ediyor
Mustafa TARMAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1 Yıl / Devam ediyor
Ergün KAĞITÇIBAŞI	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / Devam ediyor
Bülent Selen SARPER	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / Devam ediyor
Murat 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
Selahattin SERBEST	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / Devam ediyor
Salim Can KARAŞIKLI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / Devam ediyor

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Gilbert Noel Claude NATTA	Genel Koordinatör	Genel Koordinatör	Süresiz/Devam ediyor
Osman NEMLİ	Genel Müdür	Genel Müdür	Süresiz/Devam ediyor
Ferruh ŞENTEPE	Genel Müdür Yardımcısı-Mali İdari	Genel Müdür Yardımcısı-Mali İdari	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 31.12.2020 tarihi itibarıyla 814.009 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		
Salim Can KARAŞIKLI	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Cevdet ERKANLI	Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Nalan ERKARAKAŞ	Komite Üyesi	Bağımsız 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
Selahattin SERBEST	Komite Üyesi	Bağımsız 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/911125> ile <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/911126> linklerden ulaşılabilir.

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

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

Yatırımcı İlişkiler Bölümü Faaliyetleri:

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

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

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

Yatırımcı İlişkileri Bölümünde Görev Alan Personeller ve İletişim Bilgileri				
Adı- Soyadı	Görevi	Telefon, Faks No, E-Posta Adresi	Lisans Türü	Lisans No
Fehmi DAYANÇ	Muhasebe Müdürü - Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi	T:0-224-3721560 F:0-224-3731969 f.dayanc@bursacimento.com.tr	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzy 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	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
BURSA ÇİMENTO	Beyaz Yaka	74	72	77	82
	Mavi Yaka	166	164	170	205
ÇEMTAŞ	Beyaz Yaka	123	126	122	121
	Mavi Yaka	340	331	334	350
BURSA BETON	Beyaz Yaka	63	61	71	81
	Mavi Yaka	85	85	88	96
BURSA AGREGA	Beyaz Yaka	5	5	1	-
	Mavi Yaka	1	-	-	-
ARES	Beyaz Yaka	2	2	1	1
	Mavi Yaka	7	7	6	6
TOPLAM		866	853	870	942

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, 2018 yılından 2021/6 ara dönemine kadar olan süreçte, Bursa Çimento ile bağlı ortaklıklarından Bursa Beton'un personel sayılarında azalışlar kendi isteğiyle, emeklilik nedeniyle ve diğer nedenlerle işten ayrılan personellerin yerine, ülke ekonomisi ve piyasalardaki durgunluğa bağlı olarak yeni personel alınmamasından kaynaklanmıştır.

Personellerin coğrafi bölgelere göre dağılımlarını içeren tablolar aşağıda sunulmaktadır.

BURSA ÇİMENTO	Beyaz Yaka Teknik		Beyaz Yaka İdari		Mavi Yaka		Genel Toplam:
	Bursa	Kütahya	Bursa	Kütahya	Bursa	Kütahya	
31.12.2018	29	1	51	1	201	4	287
31.12.2019	27	1	49	0	169	1	247

31.12.2020	27	1	44	0	163	1	236
30.06.2021	29	1	44	0	165	1	240

BURSA BETON	Beyaz Yaka Teknik				Beyaz Ya ka İdari	Mavi Yaka				Genel Toplam:
	Bursa	Kütahya	Yalova	Balıkesir		Bursa	Kütahya	Yalova	Balıkesir	
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
31.12.2020	20	1	1	2	37	54	4	7	20	146
30.06.2021	20	1	3	2	37	54	4	8	19	148

ÇEMTAŞ	Beyaz Yaka Teknik Bursa	Beyaz Yaka İdari Bursa	Mavi Yaka Bursa	Genel Toplam:
31.12.2018	71	50	349	470
31.12.2019	73	49	334	456
31.12.2020	70	56	331	457
30.06.2021	70	53	340	463

ARES ÇİMENTO	Beyaz Yaka İdari Bursa	Mavi Yaka Kütahya	Beyaz Yaka İdari Kütahya	Genel Toplam:
31.12.2018	1	6	0	7
31.12.2019	1	6	0	7
31.12.2020	1	7	1	9
30.06.2021	1	7	1	9

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

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

TA CİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nişpetiye Cad. Akmerkez 83 Blok K:9 Etiler-İST.
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 309

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/	13.01.2022		30.03.2021	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
İsmail TARMAN	163.566.816,28	32,71	163.566.816,28	32,71
Tarman Çimento Yatırım San.ve Tic. A.Ş.	64.620.707,03	12,92	64.620.707,03	12,92
Bemsa Bursa Emprime Plastik San. Tic. A.Ş.	47.957.788,08	9,59	47.957.788,08	9,59
Mehmet Celal GÖKÇEN	31.379.804,34	6,28	31.379.804,34	6,22
Diğer Ortaklar	192.474.884,27	38,50	192.474.884,27	38,56
TOPLAM	500.000.000,00	100,00	500.000.000,00	100,00

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/	13.01.2022		30.03.2021	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
İsmail TARMAN	62.035.878,75	12,41	64.620.707,03	12,92
Mehmet Celal GÖKÇEN	9.591.557,62	1,92	9.591.557,62	1,92
TOPLAM	71.627.436,37	14,33	74.212.264,65	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 2021 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 bilgilerinde (<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	500.000.000,00	100
			TOPLAM	500.000.000,00	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 Başkan Vekili Sayın Mustafa TARMAN ve Yönetim Kurulu Üyesi Sayın Murat TARMAN, Yönetim Kurulu Başkanı Sayın İsmail TARMAN'ın oğullarıdır.

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 30.06.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihli bağımsız denetim raporlarında "İlişkili taraf açıklamaları" başlığı altında gerekli bilgilere yer verilmiş olup, aşağıda belirtilen işlemlerden oluşmaktadır.

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,

30.06.2021 tarihi itibarıyla kamuoyuna açıklanan Şirketimize ait Konsolide Finansal Tablolarda yer alan İlişki Taraflara ilişkin bakiyeler ve işlemler aşağıda gösterilmiştir.

01.01.2021-30.06.2021	İlişkili Olan Taraflarla Olan Bakiyeler				İlişkili Taraflara Olan İşlemler	
	Kısa Vadeli Alacaklar		Kısa Vadeli Borçlar			
İlişkili Taraflar (TL)	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Mal veya Hizmet Alımları	Mal Satışları
Roda Liman Depolama ve Loj. İşl. A.Ş	69.767	--	477.666	--	2.939.044	268.762
B-Plas Bursa Plastik Metal İnş.Tur.San. Tic.A.Ş.	14.895	--	--	--	35.725	35.312
BPO Oto. Plastik Ve Metal Yan San. A.Ş.	4.794	--	--	--	--	7.517
Bupet Bursa Petrol Ürn.San Tic.A.Ş.	--	--	68.666	--	199.138	--
Hidayet Nalan Tüzel - Avukat	--	--	34.445	--	127.637	--
Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	2.093.960	--	--	--
Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	--	--	--	--
B.E.R.K Radyo Tv Yay. Reklam Tic. San. A.Ş.	--	--	13.998	--	175.220	--

31.12.2020 tarihi itibarıyla kamuoyuna açıklanan Şirketimize ait Konsolide Finansal Tablolarda yer alan İlişki Taraflara ilişkin bakiyeler ve işlemler aşağıda gösterilmiştir.

01.01.2020-31.12.2020	İlişkili Olan Taraflarla Olan Bakiyeler				İlişkili Taraflara Olan İşlemler	
	Kısa Vadeli Alacaklar		Kısa Vadeli Borçlar			
İlişkili Taraflar (TL)	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Mal veya Hizmet Alımları	Mal Satışları
Roda Liman Depolama ve Loj. İşl. A.Ş	56.645	--	52.262	--	1.028.857	243.159
B-Plas Bursa Plastik Metal İnş.Tur.San. Tic.A.Ş.	10.738	--	--	--	750	465.648
BPO Oto. Plastik Ve Metal Yan San. A.Ş.	--	--	--	--	--	15.646
Bupet Bursa Petrol Ürn.San Tic.A.Ş.	--	--	18.245	--	47.785	--
Hidayet Nalan Tüzel - Avukat	--	--	31.472	--	223.087	--
Şahinler Metal San. Tic. A.Ş.	--	--	--	--	--	--

B.E.R.K Radyo Tv Yay. Reklam Tic. San. A.Ş.	--	--	20.836	--	48.000	--
---	----	----	--------	----	--------	----

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 Yay. Reklam Tic. San. A.Ş.	--	--	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 Yay. Reklam Tic. San. A.Ş.	--	--	--	--	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 adat faiz hesabı yapılmış olup, toplamda 204.054 TL faiz ödenmiştir.**

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

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

(TL)	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Net Satış Hasılatı	914.382.221	1.224.607.667	1.028.223.556	1.189.550.086
İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar	54.790.104	76.905.123	58.493.530	98.604.667
Net Satış Hasılatı İçindeki Payı (%)	6,0	6,3	5,7	8,3

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 500.000.000,00 (Beşyüz milyon) TL olup, muvazaadan arı şekilde tamamı ödenmiştir. Bu sermaye miktarı her biri 0,01 TL itibari değerinde 50.000.000.000 (Ellimilyar) adet hisseye bölünmüştür.

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

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 2.500.000.000 (İkimilyar beşyüz milyon) TL'dir.

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

(TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Fiili Dolaşımdaki Paylar	163.350.000,00	53.244.000,00	30.369.136,90	29.744.823,63
Toplam Sermaye	500.000.000,00	180.000.000,00	105.815.808,00	105.815.808,00
Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)	32,67	29,58	28,7	28,11

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 itibarıyla 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/975145>) 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.

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.

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 Bakanlık ve 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.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

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

Finansal Tablo Dönemi	KAP'ta İlan Edilme Tarihi
1 Ocak - 31 Aralık 2018	21.02.2019
1 Ocak - 31 Aralık 2019	20.02.2020
1 Ocak - 31 Aralık 2020	19.02.2021
1 Ocak - 30 Haziran 2021	17.08.2021

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 2021	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 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 FİKİRLİ	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 FİKİRLİ	Olumlu

1 Ocak - 31 Aralık 2020 döneminde 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.

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 itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

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

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 ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr payı:

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

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

İkinci Kâr payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

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

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

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

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

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

Ancak, Sermaye Piyasası Kurulunun "Kar Payı Tebliği" ile şirketlere, kar dağıtım politikalarında, kar dağıtım 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 Tebliği ile ilke kararlarını dikkate alarak hazırlar ve Genel Kurula öneri olarak götürür. Nihai karar Genel Kurul Toplantısında verilmektedir.

2018 Yılı Kâr Dağıtım:

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

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

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 şekliyle;

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) ulaşılabilmektedir.

2020 Yılı Kâr Dağıtımı:

30 Mart 2021 tarihinde gerçekleştirilen 2020 Yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında Şirketin 2020 yılı faaliyetlerinden; yasal kayıtlara (VUK) göre düzenlenen Finansal Tablolarda 16.947.783,34 TL; Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-14.1 Sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” kapsamında düzenlenen, Konsolide Finansal Tablolarda 75.495.311 TL. Net Dönem Kârı ile kapatılmıştır. Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde Yönetim Kurulunun teklif ettiği şekliyle;

01.01.2020 – 31.12.2020 dönemine ait net dönem karının; VUK hükümlerine uygun olarak tutulan kayıtlara göre gerçekleşen 16.947.783,34 TL tutarındaki kârın, 84.358,28 TL %5 birinci tertip Yasal Yedek ayrıldıktan sonra kalan 15.260.617,75 TL’lik kısmının geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesine, bakiye 1.602.807,31 TL’nin ise Olağanüstü Yedekler hesabına

aktarılmasına; TMS esas alınarak hazırlanan 01.01.2020 – 31.12.2020 hesap dönemine ilişkin Konsolide Finansal Tablolara göre 75.495.311 TL olarak gerçekleşen Ana ortaklığa ait konsolide net dönem kârının ise 84.358,28 TL %5 birinci tertip Yasal Yedek ayrıldıktan sonra kalan 75.410.952,72 TL'nin "Geçmiş Yıl Kârları" hesabına aktarılması Genel Kurul onayına sunuldu. Yönetim Kurulu'nun 2020 yılı kârından herhangi bir kâr dağıtımı yapılmaması önerisi kabul edilmiştir. Söz konusu Genel Kurul kararı 30.03.2021 tarihinde KAP'ta kâr payı dağıtım tabloları ile birlikte ilan edilmiştir. Bu bilgilere KAP internet sitesi (www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet sitesinden (www.bursacimento.com.tr) ulaşılabilmektedir.

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

Grup Şirketleri Tarafından Açılmış ve Devam Eden Davalar ve Yapılan Takipleri					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı (TL)	Açıklama
Bursa Çimento	Çevre ve Şehircilik Bakanlığı	25.01.2021 - 2021/75	İdari Para Cezasının İptali	126.696,00	Dava devam ediyor.
Bursa Beton	Kaptaş İnşaat Ltd.Şti.	25.08.2020 - 2020/841	Zarar tazmini	100.000,00	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	Rücu Tazminat	51.594,08	Dava devam ediyor.
Baran YILDIZ	Çemtaş	15.06.2021 - 2021/189	(Fazlaya dair haklı saklı kalarak) Kıdem Tazminatı	15.000,00	Dava devam ediyor.
(Arif MANAVOĞLU) Sosyal Güvenlik Kurumu	Bursa Beton	17.09.2020 - 2020/402	Rücu Alacak	17.334,00	Dava devam ediyor.
(Süleyman MAZLU MOĞLU) Sosyal Güvenlik Kurumu	Bursa Beton	03.12.2020 - 2020/336	Rücu Alacak	25.000,00	Dava devam ediyor.

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

Dava karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Açılış bakiyesi	3.529.186	4.323.211
Ödemeler	(200)	(15.307)
İptal edilen karşılık geliri	(270.102)	(1.499.644)
Yıl içinde ayrılan karşılık	618.690	720.926
Yıl sonu bakiye	3.877.574	3.529.186

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yok	Hamiline	Yok	100.000.000.000	200	0,01	1.000.000.000	200

Şirket'in 2.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere gerçekleştirilecek 1.000.000.000 TL bedelli sermaye artırımıyla %200 artırılarak 1.500.000.000 TL'ye çıkarılması planlanmaktadır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %200 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Mevcut payların ISIN Kodu: TRABUCIM91F3 'tür.

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

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

23.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

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

a) Hak kazanılan tarih:

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

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

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

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

b) Zamanaşımı:

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

dönüştürülebilecektir. Hisseleri, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

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

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

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

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

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

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

Şirket kar dağıtım 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 artırımı kararında yeni pay haklarını kısıtlamaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TTK md. 437 uyarınca, finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi,

gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim 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 geçiren, 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.

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.

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 ta 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: İL.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 04.01.2022 tarih ve 1114 sayılı toplantısında payların ihracına ilişkin alınan karar aşağıdaki gibidir.

1. Şirketimizin modernizasyon yatırımı projesi kapsamında devam eden yatırım harcamalarının finansmanında kullanılmak amacıyla; Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 2.500.000.000 TL (İkimilyarbeşyüzmilyonTürkLirası) kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 500.000.000 TL (BeşyüzmilyonTürkLirası) olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle, %200 oranında 1.000.000.000 TL (BirmilyarTürkLirası) nakit (bedelli) artırılarak, 1.500.000.000 TL (BirmilyarbeşyüzmilyonTürkLirası)'na çıkarılmasına,

2. Arttırılan 1.000.000.000 Türk Liralık sermayeyi temsil eden payların, her biri 0,01 TL nominal değerli ve üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacak olan 100.000.000.000 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.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 1.000.000.000 TL olup, sermayeye oranı %200'dür. 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	1.000.000.000.000	1.000.000.000	500.000.000	200

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 rastlanamaması 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.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SPK'nın 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.

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 %200'dür.

MACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler-İST.
Büyükdere Kurumlar V.D. 815 006 6309

BURSA İÇİMLİ FABRİKA 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

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.
HİDAYET NALAN	TÜZEL	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
MUSTAFA	TARMAN	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
ERGÜN	KAĞITÇIBAŞI	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
BÜLENT SELEN	SARPER	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
MURAT	TARMAN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
NALAN	ERKARAKAŞ	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
CEVDET	ERKANLI	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
SELAHATTİN	SERBEST	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ	BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
SALİM CAN	KARAŞIKLI	BAĞIMSIZ 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.
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	SABUR	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.

			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
DURSUN	SAPER	TAKAS SAKLAMA VE OPERASYON GRUP MÜDÜRÜ	TACİRLER YATIRIM
SAADET AYÇA	ATALAY	KURUMSAL FİNANSMAN MÜDÜRÜ	TACİRLER YATIRIM

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

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

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

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

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

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

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin son gününün 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 değerin 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 artırımı 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 tesptindeki 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 değerin 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 06 Ocak 2022 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi gereğince aşağıda bilgileri yazılı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık edecektir.

Aracı Kurum: Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Telefon: 0 (212) 355 46 46

Faks: 0 (212) 282 09 98

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 06.01.2022 tarihinde "Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sermaye artırımı süresi içerisinde yeni pay alma haklarının kullanımı sonrası kalan payların Borsa İstanbul'da satışı Aracı Kurum tarafından en iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecektir. Söz konusu Aracılık Sözleşmesi gereğince Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye 90.000 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 90.000 TL + BSMV'dir.

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

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket'in payları BİAŞ'ta 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 artırımı 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 taahhütler: 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 1.000.000.000 TL olup, mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarının tamamen kullanmaları durumunda, ihraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırımı sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 997.088.000 TL'dir.

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

SPK Kurul Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden % 0,2)	2.000.000
BİAŞ Kayıt Ücreti (% 0,03 + BSMV)	315.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (% 0,005 + BSMV)	52.500

Rekabeti Koruma Fonu % 0,04	400.000
Aracı Kurum Ücreti (BSMV dahil)	94.500
İlan ve Tescil Giderleri (Tahmini)	10.000
Diğer Giderler (Tahmini)	40.000
TOPLAM	2.912.000
0,01 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	1.000.000.000
Pay Başına Tahmini Maliyet	0,0029

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:

Sürdürülebilir bir geleceğe inanan Bursa Çimento yönetimi, hem eskiyen teknolojisini yenilemek hem de çevreci ve sürdürülebilir konumunu güçlendirmek için önemli bir modernizasyon yatırımı yapmaya karar vermiştir. Yatırım ikincil yakıt hedefine odaklanmış olup tüm fizibiliteyi aynı kapasite ile devam edilmesi üzerine kurgulanmıştır.

Yönetim Kurulumuzun 19.11.2020 tarihli toplantısında alınan yatırım 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.

Geçen bir yıllık süreçte emtia fiyatlarında yaşanan fiyat artışları ve projede meydana gelen revizyonların etkisiyle; inşaat, makine-teçhizat, montaj ve diğer ekipmanlar ile birlikte tahmini yaklaşık maliyeti 89.700.000 Euro olan modernizasyon yatırımı harcama bütçesi, Yönetim Kurulumuzun 18.11.2021 tarihli toplantısında güncellenerek 110.000.000 Euro'ya tamamlanması öngörülmüştür ve modernizasyon yatırımı çalışmaları devam etmektedir.

23.03.2021 tarihinde Bursa Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil olan 320.000.000 TL tutarındaki bedelli sermaye artışıyla elde edilen fondan 224.000.000 TL'nin son durum itibarıyla kullanılmış olduğu, kalan 96.000.000 TL'nin Ocak 2022 sonuna kadar kullanılacağı öngörülmektedir. İçinde bulunduğumuz dalgalı finansal süreçte Şirket'in çıkarılmış sermayesinin bedelli artırılması suretiyle yatırım harcamalarının tamamına yakınının finanse edilerek, Şirket'in ayrıca başka bir finansman yüküne katlanmaması amaçlanmıştır.

Halka arzdan tahmini 997.088.000 TL net gelir elde edilmesi öngörülmektedir.

Ayrıca 04.01.2022 tarih ve 1115 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kabul edilen sermaye artırımından sağlanacak fonların kullanım yeri hakkındaki rapor 04.01.2022 tarihinde KAP'ta özel durum açıklaması ekinde duyurulmuştur.

Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No:170 İç Kapı No:1 Kestel – Bursa / Türkiye adresinde bulunan Bursa Çimento Fabrikası sahasında Şirketin yapmış olduğu yatırım harcamalarında kullanılmak üzere;

Şirket Çıkarılmış Sermayesinin 500.000.000 (BeşyüzmilyonTürkLirası) TL'ndan, tamamı bedelli arttırılarak 1.500.000.000 (BirmilyarbeşyüzmilyonTürkLirası) TL'na çıkarılması ile sağlanacak 1.000.000.000 TL (BirmilyarTürkLirası) fonun tamamı yatırım harcamalarında kullanılması planlanmıştır.

Modernizasyon Yatırımı Ünite Bazında Dağılımı	Toplam Maliyet (€)	Oran %	Bedelli Sermaye Artışından Elde Edilecek Fon ile Karşılancak Kısmı	
			Tutar (TL)	Oran %
Kırııcı Modernizasyonu	5.079.952 €	5%	46.181.382 TL	5%
PİREMİX Silosu	4.004.703 €	4%	36.406.390 TL	4%
Farin Değirmeni Modernizasyonu	19.956.467 €	18%	181.422.425 TL	18%
Ön Isıtıcı Modernizasyonu	19.148.293 €	17%	174.075.396 TL	17%
Döner Fırın Modernizasyonu	10.911.548 €	10%	99.195.889 TL	10%
Soğutma Sistemi Modernizasyonu	11.890.628 €	11%	108.096.615 TL	11%
Kömür Değirmeni Modernizasyonu	9.650.412 €	9%	87.731.022 TL	9%
Klinker Silosu	7.375.528 €	7%	67.050.255 TL	7%
POLAB Sistem Revizyonu	2.755.385 €	2%	25.048.954 TL	2%
Altyapı, yol, Tesisat Yenileme	19.227.084 €	17%	174.791.672 TL	17%
Toplam	110.000.000 €	100%	1.000.000.000 TL	100%

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 0,83982 TL ve yüzdesi %37,21261'dir.

	Sermaye Artırım Öncesi (30.06.2021)	Sermaye Artırım Sonrası (%100 Katılım)
Özkaynaklar	1.128.410.671 TL	2.125.498.671 TL
Halka Arz Geliri	-	1.000.000.000 TL
Halka Arz Maliyeti	-	2.912.000 TL
Sermaye	500.000.000 TL	1.500.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	2,25682 TL	1,41700 TL
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi	-	0,83982 TL

(TL)		
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	-	%37,21261

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş., konsolide finansal tablo düzenleyen ortaklık olması nedeniyle, ana ortaklık olarak Şirkete ait toplam özkaynak tutarı (1.128.410.671 TL) esas alınmıştır.

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

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

Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin tutarı (negatif) - 0,83982 TL ve yüzdesi (negatif) -%37,21261, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 0,4170 TL ve yüzdesi %41,70'tir. Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda yer almaktadır.

	Sermaye Artırım Öncesi (30.06.2021)	Sermaye Artırım Sonrası (Mevcut ortakların yeni pay alma hakkına %0 Katılım)
Özkaynaklar (Defter Değeri)	1.128.410.671 TL	1.128.410.671 TL
Nakit Sermaye Artışı		1.000.000.000 TL
Halka Arz Fiyatı		1,87000 TL
Hisse Senedi İhraç Primi		864.421.333 TL
Sermaye Artırım Masrafları		2.912.000 TL
Özkaynaklar (Defter Değeri)		4.727.498.671 TL
Sermaye	500.000.000 TL	1.500.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	2,25682 TL	1,4170 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-0,83982 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		%-37,21261
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,4170 TL
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		%41,70

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'nin izahname tarihinden önceki son işlem günündeki ağırlıklı ortalama fiyatı 3,602 TL'dir. 1.000.000.000 TL nominal değerli payların Borsa İstanbul Birincil Piyasa' da düzeltilmiş fiyat olan 1,87 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 30.06.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 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 2021	Olumlu	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Eray YANBOL	Maslak Office Building, Sümer Sok. N:4 K:2 Maslak/İSTANBUL
1 Ocak - 31 Aralık 2020	Olumlu	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Eray YANBOL	Maslak Office Building, Sümer Sok. N:4 K:2 Maslak/İSTANBUL
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

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 kuruluşları 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 Muameleri 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, dağıtılsın 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 kay payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

30.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

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

30.2.2. Kurumlar

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

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye 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.

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. İNCELEMESİYE AÇIK BELGELER

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

2.Şirketin 30.06.2021 - 31.12.2020 - 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları

33. EKLER

EK: Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ő. Sorumluluk Beyanı (2021/6 ara dönemi)

EK: Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ő. Sorumluluk Beyanı (2020, 2019 ve 2018 yılları)

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ő.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler-İST
Boğaziçi Kurumlar V.D. 615 006 6308

BURSA CİMENTO FABRİKASI A.Ő.