

09/02/2024

25/HA-189

Limak Doğu Anadolu Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 08/02/2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 386.179.700,00 TL'den 516.179.700,00 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 130.000.000,00 TL nominal değerli 130.000.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan Limak Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne ait 25.930.000,00 TL nominal değerli 25.930.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 155.930.000,00 TL nominal değerli B Grubu paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde 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 www.limakdoguanadolucimento.com adresli internet sitesinde ve halka arzda satışa aracılık edecek Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.halkyatirim.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti 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.



09 Subat 2024

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası-Kurtalan/SİİRT
Kurtalan Mh. Müdürlüğü: 593 019 5000
Tic. Sic. No.: SİİRT-Kurtalan 311

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Açık Halk Yatırım Menkul Değerleri A.Ş. ile
444 0 100 Kurtalan/SİİRT
Sicil No: 277000/000006
Mersis No: 0807000091000017
Sicil No: 277000/000006

Halk Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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."



09 Subat 2024

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası-Kurtalan/SİİRT
Kurtalan Bölge Müdürlüğü: 505 018 5209
Tic. Sic. No.: SİİRT-Kurtalan/81

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Övücü Köyü Mevkii Sirt-Yol Üzeri
45 km. Kurtalan/SİİRT
Sirt Telefon: 0312 438 5209
Mersis No: 0717001438000017
Sirt Ticaret Mersis: 81

LİMAK TATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	5
I BORSA GÖRÜŞÜ	9
II DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	10
1 İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEKİŞİLER	11
2 ÖZET	14
3 BAĞIMSIZ DENETÇİLER	35
4 SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	36
5 RISK FAKTÖRLERİ	38
6 İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	55
7 FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	67
8 GRUP HAKKINDA BİLGİLER	99
9 MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	100
10 FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	108
11 İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	122
12 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	125
13 EĞİLİM BİLGİLERİ	126
14 KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	128
15 İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	129
16 ÖCRET VE BENZERİ MENFAATLER	144
17 YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	145
18 PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	148
19 ANA PAY SAHİPLERİ	150
20 İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	153
21 DİĞER BİLGİLER	156
22 ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	161
23 İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	162
24 İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	165
25 HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	172



LİMAK ÇİMENTO ANADOLU CİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası Kurtalan / Siirt
Kurtalan Mali Müdürlüğü: 0338 B 1389
Tic. Sic. No.: Siirt-Kurtalan 1371

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Oyacı Köyü, Mavkili, Siirt İlçesi, Uzun
Yol, Kurtalan / Siirt
Sicil V.D. 710 0014 385
Mersis No: 0 770 001 4385 00017
Siirt Ticaret Sicil No: 1371

MEKATİPİM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

26	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	210
27	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAHHÜTLER	212
28	HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	214
29	SULANMA ETKİSİ	216
30	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	217
31	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	219
32	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	220
33	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN PAY SAHİPLERİ TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 229	
34	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	230
35	EKLER	231



09 Şubat 2024

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası - Kurtalan / ŞİRT
Kurtalan Mali Müdürlüğü 595 018 5229
Tic. Sic. No.: Şİrt-Kurtalan/595

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası - Kurtalan / ŞİRT
Kurtalan Mali Müdürlüğü 595 018 5229
Tic. Sic. No.: Şİrt-Kurtalan/595
Mersis No: 0-7700 014 1000017
Şİrt Ticaret Sicil No: 8...

ŞİRKETİ
M. ALLE...

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A.Ş.	Anonim Şirketi
AB	Avrupa Birliği
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri para birimi
Avro, Euro, EUR	Avrupa Birliği para birimi
BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul, BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
COVID-19	Koronavirüs hastalığı 2019
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Raporu	Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu
ÇED Yönetmeliği	29 Temmuz 2022 tarih ve 31907 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	10 Eylül 2014 tarih ve 29115 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	2872 sayılı Çevre Kanunu
CDP	Karbon saydamlık projesi (<i>carbon disclosure project</i>)
ÇİTOSAN	Türkiye Çimento ve Toprak Sanayii T.A.Ş.
EFT	Elektronik Fon Transferi
Ergani Devir Sözleşmesi	Şirket’in kısa vadede gerçekleştirmeyi planladığı Ergani Fabrikası’nın satın alımı işlemine yönelik olarak, Limak Çimento ile 30 Ocak 2024 tarihinde imzalanmış olduğu devir sözleşmesi
Ergani Fabrikası	Diyarbakır ili Ergani ilçesindeki 793.000 ton/yıl klinker ve 1.400.000 ton/yıl çimento üretim kapasitesi olan Ergani fabrikası
ERMCO	Avrupa Hazır Beton Birliği (<i>European Ready Mixed Concrete Organization</i>)
Esas Sözleşme	Limak Doğu Anadolu Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. esas sözleşmesi
GAP	Güneydoğu Anadolu Projesi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu



LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası-Kurtalan/ŞIR
Kurtalan Mal Müdürlüğü: 505 018 5288
Tic. Sic. No.: Şirt-Kurtalan/ŞIR

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Ovacık Köyü Merkez Mahallesi Yolu Üzeri
Kurtalan Çimento Fabrikası-ŞIR
Şirt D. 505 014 118
Mersis No: 0770006138000017
Şirt Ticaret Müh. 83

ELKY TIRIM
5

KISALTMALAR	TANIMLAR
Halka Arz Eden Pay Sahibi, Limak Çimento	Limak Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Halka Arz Edilecek Paylar	Yeni Paylar ve Mevcut Paylar olmak üzere toplam 155.930.000,00 TL nominal değerli 155.930.000 adet B Grubu pay
Halk Yatırım	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İhraççı, Şirket, Limak DAÇ	Limak Doğu Anadolu Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İSG	İş Sağlığı ve Güvenliği
İş Kanunu	4857 sayılı İş Kanunu
İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu, İSG Kanunu	6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	10 Ağustos 2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
IT	Bilgi Teknolojisi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
Kurul, SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yeniden Yapılanma	Şirket’in, Eylül 2023’te, stratejik plan ve halka arz hedefleri çerçevesinde, kısmi bölünme işlemi neticesinde Urfa Fabrikası’nı devralması ve takip eden yeniden yapılanma işlemleri
Kurumsal Yönetim İlkeleri	Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Limak Cement FZE	Limak Çimento’nun Birleşik Arap Emirlikleri, Dubai’de mukim bir iştiraki ve uluslararası ticaret yönetim şirketi
Limak Çimento Grubu	Limak Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Limak Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin bağlı ortaklıkları
Limak Çimento Save	Limak Çimento Grubu bünyesindeki davranış odaklı İSG programı
Limak Grubu	Limak Holding A.Ş. ve Limak Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklıkları
Limak Holding	Limak Holding A.Ş.

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası-Kurtalan/SİRT
Kurtalan Mali Müdürlüğü: 595 013 528
Tic. Sic. No.: Sirt-Kurtalan/30

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Ovacık Köyü Merkez Sok. 7. Kat Uluve
Kurtalan/59501300000
Sirt MD: 59501300000
Mersis No: 0770011038000017
Sirt Ticaret Müd. 83



09 Şubat 2024

KISALTMALAR	TANIMLAR
Limak Holding Sürdürülebilirlik Politikası	Limak Holding çatısı altında hazırlanan sürdürülebilirlik politikaları
Limak İnşaat	Limak İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
LİMBES	Limak Bilgi Erişim Sistemi
LİMBES Çevre Bilgi Sistemi	LİMBES Çevre Bilgi Sistemi
LMS	Öğrenme Yönetim Sistemi (<i>Learning Management System</i>)
Maden Kanunu	3213 sayılı Maden Kanunu
Maden Yönetmeliği	21 Haziran 2005 tarihli ve 25852 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 2005/9013 sayılı Madencilik Faaliyetleri İzin Yönetmeliği
Mevcut Paylar	Mevcut ortaklardan Limak Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye ait 25.930.000,00 TL nominal değerli 25.930.000 adet pay
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
NATO	Kuzey Atlantik Anlaşması Örgütü
Özdemir ve Bacaksız Aile Üyeleri	Ebru Özdemir Kışlalı, Mehmet Serhan Bacaksız, Batuhan Özdemir ile Turhan Serdar Bacaksız
Urfa Fabrikası	Şanlıurfa Çimento Fabrikası
POC	Kavram Kanıtı (<i>Proof of Concept</i>)
Portland Çimentosu	Klinkerin sadece kalsiyum sülfat (alçı) ve ağırlıkça en fazla %0-%5 arası mineral katkı (minör bileşen) ile öğütülmesiyle elde edilen çimento
RPA	Robotik süreç otomasyonu (<i>robotic process automation</i>)
Sanayi Sicili Kanunu	6948 sayılı Sanayi Sicili Kanunu
Sermaye Piyasası Kanunu, SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SEÖS	Sürekli emisyon ölçüm sistemi
SGK Kanunu	5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu
TBMM	Türkiye Büyük Millet Meclisi
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
THBB	Türkiye Hazır Beton Birliği



09 Şubat 2024

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası- Kurtalan/Siirt
Kurtalan Genel Müdürlüğü: 995 018 5288
Tic. Sic. No.: Siirt-Kurtalan 153

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.
Övçen Köyü Mevkii, Uzun
A.Ş. Menşeli İhtisastık
Sicil No: 277 00 00 00 00
Mersis No: 0-770000-00000012
Siirt Ticaret Sicil No: 153

ŞİRKET YÖNETİMİ
MÜHÜRÜ

KISALTMALAR	TANIMLAR
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TMSF	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu
TMK	Türkiye'nin Mühendis Kızları
TPE	Türk Patent Enstitüsü
TS EN 197-1 Standardı	Avrupa'da ve ülkemizde genel çimentoları sınıflandıran ve özelliklerini belirleyen standart
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TÜRKAK	Türk Akreditasyon Kurumu
ÜFE	Üretici Fiyat Endeksi
VERBİS	Veri Sorumluları Sicili
Yeni Paylar	Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 386.179.700,00 TL'den 516.179.700,00 TL'ye artırılması yoluyla ihraç edilecek toplam 130.000.000,00 TL nominal değerli 130.000.000 adet B Grubu pay



09 Şubat 2024

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANATİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası-Kurtalan/Siirt
Kurtalan Ticaret Müdürlüğü 555 010 5281
Tic. Sic. No.: Siirt-Kurtalan 555

8

LİMAK ÇİMENTO SANATİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Ovacık Köyü Merkez Mahallesi 4. Cadde
Siirt/Kürtürkan 555 010 5281
Mersis No: 07.100.0000000000017
Siirt Ticaret Müd. 83

ŞİRKET YETKİLİSİ
[Signature]

1 BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 2.02.2024 tarih ve E-18454353-100.06-23543 sayılı yazısında;

"Kurulumuza iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurulumuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda,

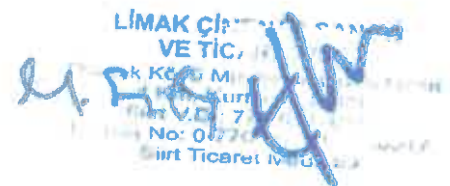
1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,
2. Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,
3. Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım-Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından 30/09/2023 tarihli finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında Şirketin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihte BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, endeks değerlendirme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayımlanması, diğer taraftan Şirketin Borsamızda işlem görmeye başlaması öncesinde 31/12/2023 tarihli finansal tablolarının yayımlanması durumunda Şirketin Formu tekrar doldurması ve Formun yeniden değerlendirilmesi gerektiği,
4. Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması hususlarının Kurulumuza bildirilmesine

karar verilmiştir."

ifadelerine yer verilmiştir.



09 Şubat 2024



II DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Bulunmamaktadır.



09 Şubat 2024

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SAĞIR VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası - Kurtalan Şişir
Kurtalan Şişir Müdürlüğü - 695 008 428
Tic. Sic. No.: Siirt-Kurtalan 57

LİMAK ÇİMENTO SAĞIR
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Çocuk Köyü Mevkii - Siirt - 695 008 428
41000 - Kurtalan Şişir
Tic. Sic. No.: 27 0001 428
Mersis No: 695 000 1 03 000017
Siirt Ticaret Sic. No.: 83

SAĞIR YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<u>İhracçı</u> Limak Doğu Anadolu Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Muhammed Erkam	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyad:	KOCAKERİM	
Görev:	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	
İmza:		
Tarih:	2.02.2024	
Ad:	İsmail Kerem	
Soyad:	GÜZEL	İZAHNAMENİN TAMAMI
Görev:	Yönetim Kurulu Üyesi	
İmza:		
Tarih:	2.02.2024	

<u>Halka Arz Eden Pay Sahibi</u> Limak Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Mehmet Serhan	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyad:	BACAKSIZ	
Görev:	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	
İmza:		
Tarih:	2.02.2024	
Ad:	Muhammed Erkan	
Soyad:	KOCAKERİM	İZAHNAMENİN TAMAMI
Görev:	Genel Müdür	
İmza:		
Tarih:	2.02.2024	



09 Subat 2024

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası-Kurtalan/SİİRT
Kurtalan Mal Müdürlüğü: 555 016 9181
Tic. Sic. No.: Siirt-Kurtalan 37

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası-Kurtalan/SİİRT
Kurtalan Mal Müdürlüğü: 555 016 9181
Tic. Sic. No.: Siirt-Kurtalan 37

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Zafer	İZAHNAMENİN TAMAMI 
Soyad:	MUSTAFAOĞLU	
Görev:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	2.02.2024	
Ad:	Menevşe	
Soyad:	ÖZDEMİR DİLİDÜZGÜN	
Görev:	Müdür	
İmza:		
Tarih:	2.02.2024	

İzahnamenin bir parçası olan ve EK 3'te yer alan 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 Bağımsız Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporunu Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Eren Bağımsız Denetim A.Ş. (a member firm of Grant Thornton Limited) Yetkilisinin		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Nazım	İLGİLİ RAPOR 
Soyad:	HİKMET	
Görev:	Sorumlu Denetçi	
Tarih:	28.12.2023	

09 Şubat 2024

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kuruluş Çimento Fabrikası - Kuruluş / İRT
Kuruluş Mal Müdürlüğü - ESKİŞEHİR
Tic. Sic. No.: Sırt Ticaret Mü. 83

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Ovacık Köyü Mahallesi - Yaka 07
1 Km. Kuruluş / İRT
Tic. Sic. No.: 4388
Mersis No: 077000843880001
Sırt Ticaret Mü. 83

İzahnamenin bir parçası olan ve EK 9'da yer alan 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 EK 9'da yer alan raporda yer almaktadır.

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. Yetkilisinin		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: İncisel		İLGİLİ RAPOR
Soyad: OLGUNER ARIKOÇ		
Görev: Ortak		
Tarih: 22.01.2024		
Ad: Yener		İLGİLİ RAPOR
Soyad: AYDIN		
Görev: Ortak		
Tarih: 22.01.2024		



09 Şubat 2024

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası - Kurtalan / Siirt
Kurumsal Mali Müdürlüğü: 99 016 3219
Tic. Sic. No: Siirt-Kurtalan 171

13

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Övce, İlyas, Kaya, Yılmaz, Yolu Üçüncü
Kısmı, Kızıllı, Siirt
Sicil No: 101 1386
Mersis No: 0770001438500017
Siirt Ticaret M. 83

İmza

2

A—GİRİŞ VE UYARILAR

No.	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet İzahname'ye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahname'de yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahname'nin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dâhil olmak üzere), ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti İzahname'nin 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	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Limak Doğu Anadolu Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi İşletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Kurtalan Çimento Fabrikası, Kurtalan/Siirt
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Faaliyet konusu, esas sözleşmesinin 3. maddesi 1. fıkrası uyarınca, en kapsamlı şekliyle, klinker ve çimento üretimi ve pazarlaması ile yurt içi ve yurt dışı satışını gerçekleştirmektedir. Çimento sektöründe faaliyet gösteren Şirket'in ana faaliyet konusu klinker ve çimento üretimi ve pazarlaması ile yurt içi ve yurt dışı satışlarıdır.

YEMEK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kuruluş Çimento Fabrikası-Kuruluş Çiğir
Kuruluş Mal Müdürlüğü-195-12-22
Tic. Sic. No: Şirket Kuruluş

14

LİYAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Sicil No : 770000
Kuruluş Yılı : 1968
Mersis No : 077000077000017
Sicil Ticaret Sicil No : 83

Şirket, 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Türkiye'nin Güneydoğu Anadolu Bölgesi'nde yer alan Şanlıurfa şehrinde bulunan tesisinde klinker ve çimento üretimi için entegre bir çimento fabrikası işletmektedir. Güneydoğu Anadolu Projesi ("GAP") kapsamında ülke ekonomisine katkı sağlamak amacı ile 1976 yılında Şanlıurfa Bozova yolu 16. km'de Büyük Kargılı ve Korukezen Köyleri arasında toplamda 875.326 metrekare (kapalı ve açık alan) arazi üzerine kurulmuş olan (ve işbu İzahname tarihi itibarıyla bir çimento fabrikası, yardımcı binalar, bir su arıtma tesisi içeren) Şanlıurfa Çimento Fabrikası ("Urfa Fabrikası") 1986 yılının mart ayında üretime başlamış ve 554.000 ton / yıl klinker, 590.000 ton / yıl çimento üretim kapasitesi ile aynı yıl haziran ayında ilk çimento satışını gerçekleştirmiştir. Urfa Fabrikası 30 Eylül 2023 itibarıyla yıllık toplam 1.485.000 ton klinker ve 2.201.760 ton çimento üretim kapasitesine sahiptir.

Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren yıllara ve 30 Eylül 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihlerinde sona eren dokuz aylık dönemlere ait geliri sırasıyla 314.311.096 TL, 535.718.488 TL, 1.171.096.300 TL, 826.495.843 TL ve 1.442.979.539 TL olmuştur.

Şirket'in 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait gelirinin %94,7'si çimento satışlarından elde edilen gelirlerden, kalan kısmı ise yarı mamul (klinker) satışlarından elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

Şirket'in faaliyetleri iki ana ürün koluna odaklanmıştır: (i) klinker ve (ii) çimento üretimi. Klinker ve çimento, tek bir üretim adımları zinciri içerisinde farklı aşamalarda elde edilmekte olan iki farklı üründür. Bir fabrikanın hem klinker hem de çimento üretebilmesi için iki ürünün üretimi için de gereken altyapıyı barındırması (diğer bir deyişle, entegre çimento fabrikası olması) gerekmektedir ve Urfa Fabrikası entegre bir çimento fabrikasıdır.

Klinker ve çimento sektöründe gerçekleştirilen satışlarda ürünün nakliye maliyeti müşteriler için satıcı seçiminde belirleyici ve önemli bir faktördür. Türkiye'de klinker ve/veya çimento almak isteyebilecek olan her alıcının kendi lokasyonuna yakın bir veya birden fazla üretici / satıcı bulunmaktadır. Ayrıca çimentonun niteliği ve tabi olduğu yasal düzenlemeler gereği raf ömrü kısadır ve (nakliyedeki muhafaza koşullarına bağlı olarak değişebilmek üzere) uzun nakliye süreçlerine uygun bir ürün değildir. Bu sebeplerden dolayı, Şirket'in en önemli satış pazarı, Urfa Fabrikası'nın merkezinde bulunduğu 100 ila 150 kilometrelik yarıçapı olan bir bölgedir. Dolayısıyla da, Şirket'in satışları içerisinde Urfa Fabrikası'nın bulunduğu Şanlıurfa ili ve ilçeleri, yakın çevre olan Adıyaman ili ve Güneydoğu Anadolu bölgesinin kalanına yapılan satışlar büyük bir çoğunluk oluşturmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022'de sona eren yıllar ve 30 Eylül 2023'te sona eren dokuz aylık dönem için, gerçekleştirdiği yurt içi satışların ton bazında %98'i, %96'sı, %94'ü ve %92'si

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Korukezen Çimento Fabrikası-Kurumları İİRT
Kurumları Mal Müdürü
Tic. Sic. No.: Şir-Şir-Şir-Şir-Şir

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Ovacık Köyü Merkez Mahallesi
Şir-Şir-Şir-Şir-Şir
Tic. Sic. No.: 3700000000000000
Mersis No.: 07-7000000000000000
Şirket Ticaret Sic. No.: 3700000000000000

09 Subat 2024

		başta Şanlıurfa ve Adıyaman olmak üzere Güneydoğu Anadolu bölgesine, geri kalanı ise diğer lokasyonlara yapılmıştır.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş veya etkileyebilecek önemli eğilimler aşağıda yer almaktadır: • Çimento sektörü, inşaat ve maden sektörünün alt sektörü konumunda olup gayrimenkul, altyapı ve inşaat sektöründe meydana gelen küresel ve yerel gelişmeler iç talebi doğrudan etkileyeceğinden, sektörde faaliyet gösteren teşebbüslerin satışları üzerinde olumsuz etki yaratabilmektedir. • Sektörde faaliyet gösteren firmalar enerji ve fosil yakıt fiyatlarına karşı hassastır. Fiyatlardaki artışlar Şirket'in karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir • Çimento sektörü, ulusal ve uluslararası kuruluşlar veya kamu düzenleyici otoriteleri tarafından ileriki dönemde yorumlanacağı şekliyle karbon vergileri de dahil olmak üzere karbon salımları hakkında ek yükümlülüklerle tabi olabilir. Bu düzenlemelere uyum süreçleri sektörün faaliyetlerine olumsuz etki yaratabilir. • Yerel ve küresel ekonomik koşullar sebebiyle mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde kredi arzı kısıtlanması sebebiyle sektörde faaliyet gösteren teşebbüsler finansal açıdan olumsuz yönde etkilenebilir.
B.5	İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in paylarının tamamı Limak Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne ("Limak Çimento") aittir ve Halka Arzın tamamlanmasından sonra da Limak Çimento, Şirket paylarının önemli bir kısmına sahip olmaya devam edecektir. Limak Çimento'nun çoğunluk pay sahibi Limak İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Limak İnşaat") olup nihai olarak Limak Holding A.Ş. ("Limak Holding") tarafından kontrol edilmektedir. Bu çerçevede Şirket, Limak Holding grubuna ("Limak Grubu") dâhildir. Limak Holding'in yönetim kontrolü Ebru Özdemir Kışlalı, Mehmet Serhan Bacaksız, Batuhan Özdemir ile Turhan Serdar Bacaksız'ta ("Özdemir ve Bacaksız Aile Üyeleri") olup, bu kapsamda Özdemir ve Bacaksız Üyeleri, Şirket'in dolaylı olarak tüm haklarına sahiptir. Limak Holding hakkında bilgiler aşağıda yatırımcıların dikkatine sunulmaktadır: Limak Holding A.Ş. 09 Subat 2024 Çeşitli iş alanları ve sektörlerdeki kuruluşların sermaye ve yönetimlerine katılarak faaliyetlerinin organizasyonel olarak

LİMAK DOĞU ANADOLU CİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Etiler Çimento Fabrikası - Etiler / Şanlıurfa
Genel Mali Müdürlüğü - 631 000 000
Tic. Sic. No.: Şir - 10000000071

LİMAK CİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Etiler Çimento Fabrikası - Etiler / Şanlıurfa
4 km. Kuzeybatı Şir
Şir Y.O. 631 000 000
Tic. Sic. No.: Şir - 10000000071
Şir T.C. 63



		yürütülmesi amacıyla 2000 yılında kurulmuş olan Limak Holding, Özdemir ve Bacaksız Aile Üyeleri tarafından kontrol edilmektedir. Limak Holding, bağlı ortaklıkları, iş ortaklıkları ve iştirakleri ile birlikte inşaat, enerji üretim, enerji dağıtım, çimento, ulaştırma, turizm, havacılık, yiyecek-içecek ve teknoloji sektörlerinde faaliyet göstermektedir.																																												
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket'in sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve üzeri olan tek pay sahibi Limak Çimento'dur. Şirket'in sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan pay sahipleri ise Limak İnşaat, Limak Holding ve Ebru Özdemir Kışlalı, Mehmet Serhan Bacaksız, Batuhan Özdemir ile Turhan Serdar Bacaksız'tır. Şirket'in hakimiyet yapısının kaynağı sadece pay oranları olup ek bir kontrol kaynağı bulunmamaktadır. Şirket'in hakim ortağının sahip olduğu A Grubu paylar özel hak ve imtiyazlara sahiptirler. B Grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır. Esas Sözleşme kapsamında olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A Grubu paylar, pay sahiplerine beşer oy hakkı vermektedir. İşbu izahname tarihi itibarıyla, Özdemir ve Bacaksız Aile Üyeleri tarafından yönetim kontrolüne sahip olunan Limak Çimento, Şirket paylarının tamamına (%100) sahiptir ve halka arzın tamamlanmasından sonra da Şirket sermayesinin önemli bir kısmına sahip olmaya devam edecektir.																																												
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla finansal durumunu göstermektedir. <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">(TL)</th> <th colspan="4">Özellikler</th> </tr> <tr> <th>31 Aralık 2020</th> <th>31 Aralık 2021</th> <th>31 Aralık 2022</th> <th>30 Eylül 2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>173.731.132</td> <td>458.791.817</td> <td>783.981.520</td> <td>777.249.711</td> </tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>134.657.000</td> <td>364.481.945</td> <td>298.335.415</td> <td>261.064.092</td> </tr> <tr> <td>Toplam Varlıklar</td> <td>308.388.132</td> <td>823.283.762</td> <td>1.082.296.955</td> <td>1.038.313.803</td> </tr> <tr> <td>Kata Vahdeti Yabancı Hissedarlar</td> <td>133.791.307</td> <td>439.828.795</td> <td>667.443.100</td> <td>667.007.714</td> </tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Yabancı Hissedarlar</td> <td>18.489.759</td> <td>17.421.527</td> <td>96.749.065</td> <td>97.366.361</td> </tr> <tr> <td>Toplam Dönen Varlıklar</td> <td>296.767.830</td> <td>136.035.499</td> <td>874.164.445</td> <td>897.879.790</td> </tr> <tr> <td>Toplam Dönen Varlıklar</td> <td>308.388.132</td> <td>823.283.762</td> <td>1.082.296.955</td> <td>1.038.313.803</td> </tr> </tbody> </table> Şirket'in dönen varlıkları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 173.731.132 TL, 458.791.817 TL, 783.981.520 TL ve 777.249.711 TL tutarındadır. Şirket'in dönen varlıklarındaki 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki artış oranı %161,1 ve 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı %70,9 ve 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki düşüş oranı %0,9 oranında gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki dönen varlıklardaki değişim, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki dönen varlıklardaki değişim	(TL)	Özellikler				31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	30 Eylül 2023	Dönen Varlıklar	173.731.132	458.791.817	783.981.520	777.249.711	Dönen Varlıklar	134.657.000	364.481.945	298.335.415	261.064.092	Toplam Varlıklar	308.388.132	823.283.762	1.082.296.955	1.038.313.803	Kata Vahdeti Yabancı Hissedarlar	133.791.307	439.828.795	667.443.100	667.007.714	Uzun Vadeli Yabancı Hissedarlar	18.489.759	17.421.527	96.749.065	97.366.361	Toplam Dönen Varlıklar	296.767.830	136.035.499	874.164.445	897.879.790	Toplam Dönen Varlıklar	308.388.132	823.283.762	1.082.296.955	1.038.313.803
(TL)	Özellikler																																													
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	30 Eylül 2023																																										
Dönen Varlıklar	173.731.132	458.791.817	783.981.520	777.249.711																																										
Dönen Varlıklar	134.657.000	364.481.945	298.335.415	261.064.092																																										
Toplam Varlıklar	308.388.132	823.283.762	1.082.296.955	1.038.313.803																																										
Kata Vahdeti Yabancı Hissedarlar	133.791.307	439.828.795	667.443.100	667.007.714																																										
Uzun Vadeli Yabancı Hissedarlar	18.489.759	17.421.527	96.749.065	97.366.361																																										
Toplam Dönen Varlıklar	296.767.830	136.035.499	874.164.445	897.879.790																																										
Toplam Dönen Varlıklar	308.388.132	823.283.762	1.082.296.955	1.038.313.803																																										

ve 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki dönen varlıklardaki değişim başlıca nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki değişimden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in duran varlıkları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 134.657.960 TL, 164.491.945 TL, 298.315.413 TL ve 381.064.602 TL tutarındadır. Şirket'in duran varlıklarındaki 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki artış oranı %22,2, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı %81,4 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki artış oranı %27,7 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki duran varlıklardaki değişim, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki duran varlıklardaki değişim ve 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki duran varlıklardaki değişim maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklardaki değişimden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 185.192.307 TL, 459.810.795 TL, 447.445.100 TL ve 463.667.714 TL tutarındadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerindeki 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki artış oranı %148,3, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki düşüş oranı %2,7 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki artış oranı %3,6 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki kısa vadeli yükümlülüklerindeki değişim, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki kısa vadeli yükümlülüklerindeki değişim ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki kısa vadeli yükümlülüklerindeki değişim başlıca ticari borçlar ve diğer borçlardaki değişimden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 18.489.759 TL, 27.417.527 TL, 60.746.888 TL ve 97.566.801 TL tutarındadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerindeki 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki artış oranı %48,3, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı %121,6 ve 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 arasındaki artış oranı ise %60,6 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki uzun vadeli yükümlülüklerindeki değişim, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki uzun vadeli yükümlülüklerindeki değişim ve 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 arasındaki uzun vadeli yükümlülüklerindeki değişim kıdem tazminatı karşılığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in özkaynakları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 134.657.960 TL, 164.491.945 TL, 298.315.413 TL ve 381.064.602 TL tutarındadır.

LİMAK DOĞU ANADOLU CİMENTO
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Cemalpaşa Cimento Fabrikası-Kurtalan/Silopi
Kurtalan Mal Müdürlüğü-Silopi/9229
Tic. Sic. No: 15110000000000000000

LİMAK CİMENTO
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Yatırım ve Finansman
Mersis No: 07300011100000000000
Sicil No: 27290000000000000000
Sicil Ticaret No: 27290000000000000000



Aşağıda Şirket'in belirtilen dönemlerdeki kar ve zarar tablosu yer almaktadır.

[illegible]

Satışların maliyeti, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 146.780.470 TL, diğer bir deyişle %23,9 oranında artmıştır. Satışların maliyeti, 31 Aralık 2021 yılıyla karşılaştırıldığında 320.793.822 TL, diğer bir deyişle %64,9 oranında artmıştır. Satışların maliyeti, 31 Aralık 2020 yılıyla karşılaştırıldığında 229.159.858 TL, diğer bir deyişle %86,4 oranında artmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 6.629.297 TL, diğer bir deyişle %128,8 oranında artmıştır. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, 31 Aralık 2022'de sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 3.167.927 TL, diğer bir deyişle %177,2 oranında artmıştır. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

LİMAK DOĞU ANADOLU CİMENTO
SANYAYATİ TARETİ A.Ş. İN MÜHÜRÜ
Kurtalan Çimento Fabrikası - Kurtalan (Şirir)
Kurtalan Mal Müdürlüğü - Tel: 05 03 8 5 5 5
Tic. Sic. No: Şirir Kurtalan Şirir

19

LİMAK ÇİMENTO SAN. TİC. A.Ş.
VE TİCARİ MÜHÜRÜ
Ornek Kuyu Meydanı No: 11
4. Kısım Kat: 11 Kat: 11
S/11 Kat: 11 Kat: 11
Morsis No: 11 Kat: 11 Kat: 11
S/11 Kat: 11 Kat: 11

Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 936.650 TL, diğer bir deyişle %30,6 oranında artmıştır.

Genel yönetim giderleri, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 23.372.639 TL, diğer bir deyişle %137,2 oranında artmıştır. Genel yönetim giderleri, 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 11.741.116 TL, diğer bir deyişle %88,9 oranında artmıştır. Genel yönetim giderleri, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 2.981.081 TL, diğer bir deyişle %29,2 oranında artmıştır.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 16.713.059 TL, diğer bir deyişle %10,2 oranında düşmüştür. Esas faaliyetlerden diğer gelirler, 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 67.500.695 TL, diğer bir deyişle %58,8 oranında artmıştır. Esas faaliyetlerden diğer gelirler, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 71.242.975 TL, diğer bir deyişle %163,7 oranında artmıştır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 28.376.464 TL, diğer bir deyişle %28,8 oranında azalmıştır. Esas faaliyetlerden diğer giderler, 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 22.547.013 TL, diğer bir deyişle %27,2 oranında artmıştır. Esas faaliyetlerden diğer giderler, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 58.482.910 TL, diğer bir deyişle %238,8 oranında artmıştır.

Finansman gelirleri, 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 310.364 TL artmıştır.

Finansman giderleri, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 11.089.406 TL, diğer bir deyişle %216,0 oranında artmıştır. Finansman giderleri, 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 4.665.500 TL, diğer bir deyişle %168,6 oranında artmıştır. Finansman giderleri, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 1.145.998 TL, diğer bir deyişle %70,7 oranında artmıştır.

Yukarıdaki açıklamaların bir sonucu olarak, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 249.800.866 TL kar eden Şirket'in dönem karı 439.422.172 TL, diğer bir deyişle %175,9 artmış olup Şirket 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 689.223.038 TL dönem karı kaydetmiştir. 31

		Aralık 2021'de sona eren yılda 53.730.412 TL kar eden Şirket'in dönem karı 341.241.777 TL, diğer bir deyişle %635,1 artmış olup Şirket 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 394.972.189 TL dönem karı kaydetmiştir. 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 53.150.849 TL kar eden Şirket'in dönem karı 579.563 TL, diğer bir deyişle %1,1 artmış olup Şirket 31 Aralık 2021'de sona eren yılda esasen 53.730.412 TL dönem karı kaydetmiştir.
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	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççının işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dâhil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in sermayesini temsil eden iki pay grubu bulunmaktadır. A Grubu paylar imtiyazlı paylardır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir paylar herhangi bir imtiyaza sahip olmayan B Grubu paylardır. Söz konusu paylara ilişkin ISIN işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	TL olarak ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.500.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 386.179.700,00 TL'dir. Bu sermaye her biri 1-TL nominal değerinde toplam 386.179.700 adet paydan oluşmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 386.179.700,00 TL nominal değerli 386.179.700 adet pay muvazaadan ari olarak tamamen ödenmiş ve Şirket'in sermayesinin 516.179.700,00 TL'ye çıkarılması kapsamında yeni ihraç edilecek 130.000.000,00 TL nominal değerli 130.000.000 adet payın bedeli halka arz gelirlerinden karşılanacaktır. Yönetim kurulu, söz konusu sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kısıtlayarak, yeni pay ihracı gerçekleştirecek ve söz konusu paylar halka arz edilecektir.

İMAM DOĞANADLI ÇİMENTO
SERMAYE İCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası - Kurtalan/SİRT
Kurucu ve Mali Müdürlüğü - SSK 1528
Sic. No: 318111 - T.C. 1528



C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kar dağıtım esasları, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. Maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, "Şirket, kârın tespiti ve dağıtımını konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in 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 kalan tutar, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır: - Genel Kanuni Yedek Akçe: Sermayenin yüzde yirmisine ulaşuncaya kadar, yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır. - Birinci Kâr Payı: Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır. - Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. - İkinci Kâr Payı: Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) benlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten 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 yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. - Genel Kanuni Yedek Akçe: Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin yüzde beşi oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, 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 Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi,
-----	---------------------------------------	---

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
 Konya Çimento Fabrikası - Konya
 Kurumlar Mali Müdürlüğü Sayı: 09.07.2024/10000000000000000000
 Sic. No: 270900
 09.07.2024



aksaklık ve/veya fiyat hareketleri yaşanabilir, bu sebeple Şirket'in hammadde tedarikinin devamlılığına bağlı olan üretim faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz etkilenebilir.

- Şirket'in hammadde ve katkı malzemesi tedariki yaptığı maden sahalarına ilişkin rezerv miktarı ve kalitesine ilişkin yanlış tahminlerde bulunması faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in üretim süreçleri ve de-karbonizasyon yol haritası, büyük miktarlarda hammadde ve alternatif hammaddelerin kullanımını gerektirir. Şirket'in bu hammaddelere erişiminde yaşanabilecek sorunlar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- İhracata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler Şirket'in ihracat sürecini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in yaygın ihracatta bulunduğu ülkelerde sevkiyat sürelerini ve maliyetlerini artıracak lojistik sorunları yaşanması ve bunun sevkiyat zamanlamalarına ve navlun maliyetlerine olumsuz etkileri, Şirket'in stok maliyetini artırabilir, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Şirket müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in giderlerinde ya da ihracat hacminde olumsuz etkiler yaratabilir. Lojistik faaliyetleri için firmalardan alınan hizmetlerdeki aksamalar, Şirket'in faaliyetlerinde aksamalara neden olabilir.
- Şirket'in faaliyetleri, vergi idareleri, Kişisel Verileri Koruma Kurumu ve (halka arz sonrasında) SPK, gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabiidir.
- Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir, bunun neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir.
- Şirket, alt yüklenicilerinin ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Alt yüklenicilerin faaliyetleri sonucu

LİMAK DOĞU MADENİ CİMENTO
SANAYİ VE TİCARİ ANONİM ŞİRKETİ
Kurtulmuş Çimento Fabrikası, Karaman ŞİRT
Kurumlar Mali Müdürlüğü 905 0151000
Sic. No: 27440000000000000000

LİMAK CİMENTO SANAYİ
VE TİCARİ ANONİM ŞİRKETİ
Mevzuatı Korumaya Alınan
Açık Halka Arzı İçin
Sicil V.D. 97700000000000000000
Mersis No: 07700000000000000000
Şirt Ticaret Sicil No: 27440000000000000000



Şirket'in sorumluluğu doğabilir veya Şirket yasal takibe maruz kalabilir.

- Şirket'in karşılaştacağı tüm riskler sigortalanmayabilir, karşılaşılan hasar sigorta kapsamında olmayabilir. Şirket tazminatları tahsil edemeyebilir.
- Şirket'in bilgi teknolojileri altyapı sistemlerinin yetersiz kalması, arızalanması veya siber saldırıya uğraması, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Meydana gelebilecek bilgi sistem altyapısındaki sorunlar Şirket'in kendi yazılım sistemlerinin verimliliği açısından risk oluşturabilir.
- Şirket'in kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve ihtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin Şirket bünyesine zamanında dahil edilememesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, üretim faaliyetleri bakımından kapsamlı çevre yasaları ve düzenlemelerine tabidir. Şirket faaliyetlerinin çevreye zarar verdiği iddiası ile uygulanabilecek önlem ve/veya yaptırımlar, maliyetlerin artmasına yol açabilir. Bunların yanı sıra, yetkili kuruluşlar tarafından arazi kullanımı, hava emisyonları, atık ve su ile mesleki ve toplum sağlığı ve güvenliğine ilişkin ilave yükümlülükler ve kısıtlamalar getirilebilir. Bu düzenlemelere ilişkin uyum süreçlerinin ve olası yaptırımların Şirket'in faaliyetlerine olumsuz etkileri olabilir.
- Şirket ilgili ulusal ve uluslararası kuruluşlar veya kamu düzenleyici otoriteleri tarafından ileriki dönemde yorumlanacağı şekliyle karbon vergileri de dahil olmak üzere karbon salımları hakkında ek yükümlülüklerle tabi olabilir. Bu düzenlemelere uyum süreçlerinin Şirket'in faaliyetlerine olumsuz etkileri olabilir.
- Şirket, ilişkili tarafları ile işlemler yapmıştır ve halka arz sonrasında da ilişkili taraf işlemleri yapmaya devam edeceği öngörülmektedir.
- Şirket'in faaliyetleri, Şirket'in tabi olduğu mevzuat ve yönetmeliklerde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle veya faaliyetlerin devamı için yenilenmeye tabi olan izin, ruhsat, sertifika vb. belgelerin muhafaza edilememesi, kaybedilmesi ya da yenilenememesi durumunda olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'e karşı faaliyetleri kapsamında davalar açılabilir ve diğer yasal işlemler başlatılabilir. Söz konusu davalar veya işlemler Şirket'in aleyhine sonuçlanabilir ve Şirket bu sebeple tazminat ödemek ya da diğer yaptırımlara

LİMAK DOĞU ANADOLU CİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtuluş Çimento Fabrikası - Kütahya
Kurumlar ve Mali Müdürlüğü
Sic. No: 27110000000000000000

LİMAK CİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurumlar ve Mali Müdürlüğü
Sic. No: 27110000000000000000
Mersis No: 08170000000000000000
Sic. No: 27110000000000000000



katlanmak durumunda kalabilir. Şirket'e yöneltilmiş olan herhangi bir dava ya da işlemin aleyhe sonuçlanması halinde Şirket'in finansal durumu ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.

- Ergani Fabrikası'nın devir işlemlerinde gecikmeler yaşanması veya devralınması sonrasında Ergani Fabrikası'ndan beklenen ticari geri dönüşün elde edilememesi, Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Şirket, inşaat ve maden sektörünün alt sektörü olan klinker ve çimento sektöründe üretici olarak faaliyet göstermektedir. Gayrimenkul, altyapı ve inşaat sektöründe meydana gelen küresel ve yerel gelişmeler, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilmektedir.
- Yerel ve küresel ekonomik koşullar ve sürdürülebilirlik hedefleri, Şirket'in bulunduğu sektörlü, Şirket'in faaliyetlerini ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in kârlılığı enerji fiyatlarında yaşanan dalgalanmalardan etkilenmektedir.
- Şirket, rekabet hukuku bakımından incelemelere tabi tutulan ve yaptırım riski barındıran bir sektörde faaliyet göstermektedir.

Diğer riskler:

- Şirket'in faaliyetleri deprem ve diğer doğal afetlerden etkilenebilir.
- Döviz kurlarındaki artış sebebiyle Şirket'in belirli maliyetlerindeki artışlar Şirket'in kârlılığını olumsuz etkileyebilir.
- COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Gelecekte doğal afetler, salgın hastalıklar, pandemiler ile diğer salgın veya felaketlerin ortaya çıkması Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını veya finansal durumunu önemli ölçüde ve olumsuz şekilde etkileyebilir.
- Rusya Federasyonu tarafından Ukrayna'ya yönelik başlatılan askeri operasyonlar ve Ukrayna'nın Rusya Federasyonu tarafından işgali amacıyla iki ülke arasındaki

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kuruluş Çimento Fabrikası Kuruluş ŞİRT
İdari ve Mali Müdürlüğü: 0312 277 77 00
Tic. Sic. No: ŞİRT 277 77 00

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

Osmanlı Köyü Mevki, Çimento Üretim
4. Km. Kurumlar Bölgesi
Sakarya / 81100
Mersis No: 08-770000-43000017
Şirket Tescim No: 83



D.3

Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

- savaşın devamı Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.
- İsrail ve Hamas arasındaki savaşın devamı Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.
- İhraç edilen paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir.
- Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.
- Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir.
- İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, ihraççı'nın ana pay sahibi Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden, çoğunluk pay sahibinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Payların piyasa değeri üzerinde ciddi seviyelerde olumsuz etki oluşturabilir.
- Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.
- Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.
- Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.
- Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

E—HALKA ARZ

No.	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Şirket'in sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirecek halka arzdan 2.106.000.000 TL brüt, 2.029.544.801 TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir. Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin halka arzdan 420.066.000 TL brüt; 408.521.839 TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin yaklaşık 87.999.359 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,5644 TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz maliyetleri Şirket ve Halka Arz

LİMAK ÇİMENTO ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtulmuş Çimento Fabrikası-Kurtulmuş/ŞİRKET
Kurtulmuş Mali Müdürlüğü: 595 43 02 22
Tic. Sic. No.: 31171-Kurtulmuş/ŞİRKET

LİMAK ÇİMENTO ANADOLU
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Mersis No: 31171-00000000000000000000
Şirket Sicil No: 31171

MENKUL DEĞERLER



09 Subat 2024

Eden Pay Sahibi arasında Pay Tebliği'nin 32'nci maddesine göre paylaşılacak olup, Şirket'in toplam halka arz maliyetinin 76.455.199 TL'sine; Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin ise 11.544.161 TL'sine katlanması beklenmektedir.

Pay Tebliği'nin 32/2 maddesi uyarınca payların ilk defa halka arz edilmesinde, halka arzın hem sermaye artırımını hem de ortaklığın ortaklarının mevcut paylarının satışı suretiyle gerçekleştirilmesi nedeniyle, aracılık ve danışmanlık maliyetleri, borsa tarafından alınacak ilk kotasyon ücreti ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve hukuki danışmanlık gideri halka arz edilen payların birbirine olan oranı gözetilerek Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karşılanacaktır. Bu kapsamda, halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maliyet	Katılacak Taraf	TL Tutar
Buğunsuz Denetim	Şirket	1.500.000
MKK Ücreti	Şirket	296.214
Reklam, Pazarlama, Halka İlişkiler	Şirket	13.730.000
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	Şirket	1.032.359
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	Şirket	1.976.000
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	Halka Arz Eden Pay Sahibi	394.136
Aracılık Komisyonu	Şirket	32.650.000
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	10.501.650
Hukuki Danışmanlık	Şirket	3.178.510
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	633.990
Borsa İstanbul İşlem Görmeye Başvuru Ücreti	Şirket	72.116
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	14.384
Halka Arz Eden Pay Sahibinin Katlanacağı Toplam Maliyet		11.544.161
Şirketin Katlanacağı Toplam Maliyet		76.455.199
Toplam Maliyet		87.999.359
Pay Hareketi Maliyet		0.5444

**Tabloda vergiler bulunmamaktadır

Halka arza iştirak eden yatırımcılardan, talepte bulunması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşların kendileri tarafından belirlenen işlem komisyon bedeli, Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") maliyeti ve hesap açılış ücretinin yanı sıra, para ya da pay transferine ilişkin ücret talep edilebilecek ve halka arza iştirak eden/talepte bulunan yatırımcılar bu tür maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.



LİRAK DOĞU ANADOLU CEMENTO
SAVAŞI TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası-Kurtalan-Şanlıurfa
Kurtalan Mali Müdürlüğü: 595 014 8233
Tic. Sic. No.: Siiir-100786

LİRAK DOĞU ANADOLU CEMENTO
SAVAŞI TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası-Kurtalan-Şanlıurfa
Kurtalan Mali Müdürlüğü: 595 014 8233
Tic. Sic. No.: Siiir-100786

E.2 Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Halka arz ile sermaye artışı yoluyla 2.106.000.000 TL brüt; 2.029.544.801 TL net kaynak elde edilmesi, Şirket'in stratejik büyüme hedefleri doğrultusunda aşağıda belirtilen amaca yönelik olarak kaynak elde edilmesi ve ayrıca kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirmesidir.

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin Mevcut Payları'nın halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek Yeni Paylar'ın halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir.

Şirket, halka arzdan elde edeceği gelirlerin tamamını, sürdürülebilir büyüme stratejisi kapsamında Şirket, faaliyet gösterdiği çimento sektöründe, stratejik büyüme hedefi kapsamında Limak Çimento'nun mülkiyetinde bulunan, Diyarbakır ili Ergani ilçesindeki 793.000 ton/yıl klinker ve 1.400.000 ton/yıl çimento üretim kapasitesi olan Ergani Fabrikası'nın Türk Borçlar Kanunu'nun 202'inci maddesi hükmü uyarınca malvarlığı ve işletme devri yöntemiyle bağımsız bir değerlendirme kuruluşu olan Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 22 Ocak 2024 tarihli değerlendirme raporu akabinde belirlenen 2.472.000.000 (ikimilyardörtüyüzelmışikimilyon) TL bedel üzerinden tüm aktif ve pasifleri ile birlikte devralınması amacıyla kullanmayı planlamaktadır. Söz konusu satış ve devire yönelik olarak Şirket yönetim kurulu 29 Ocak 2024 tarihinde 137 sayılı bir yönetim kurulu kararı almıştır ve Şirket ve Limak Çimento arasında 30 Ocak 2024 tarihinde bir devir sözleşmesi imzalanmıştır.

E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.

Sermaye artışı ve ortak satışı yoluyla gerçekleştirilecek payların toplam nominal değeri 155.930.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %30,21'dir. Halka Arz Edilecek Paylar, Şirket'in sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak 130.000.000 TL nominal değerli B Grubu paylar ile mevcut ortaklardan Limak Çimento'ya ait 25.930.000 TL nominal değerli B Grubu paylardan oluşmaktadır. Halka arz edilecek toplam 155.930.000 TL nominal değerli payların;

- 109.151.000 adedi (%70) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 46.779.000 adedi (%30) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.



LİMAK DIŞANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Surtan Çimento Fabrikası-Kurtalan/Şanlıurfa
Kurumsal Mali Müdürlüğü 0 595 018 6000
Tic. Sic. No.: ŞİİRT-Kurtalan/Şanlıurfa

LİMAK ÇİMENTO
VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ
SURTAN ÇİMENTO
FABRİKASI
KURTALAN/ŞANLIURFA

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		Payların halka arzı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ve ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. 1,00 TL nominal değerli payların satış fiyatı 16,20 TL'dir. İhraç edilecek paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak bazında izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar, azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki gün içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumlarının kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.
E.4	Çatışan menfaatler de dâhil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	İhraççı'nın mevcut paylarının halka arzından Halka Arz Eden Pay Sahibi pay satışı geliri; Şirket sermaye artırımından halka arz geliri; halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Halk Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Lideri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Lideri'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners) arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners)'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners)'nun Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners) halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim A.Ş. (a member firm of Grant Thornton Limited) ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ile

Halka Arz Eden Pay Sahibi ayrıca, 29.01.2024 tarihli 74 numaralı yönetim kurulu kararı ve 29.01.2024 tarihli taahhüdü ile, Borsa'da işlem görme tarihi itibarıyla iştirak portföyünde bulunan, halka arzı konu Şirket paylarını (herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, halka arz edilen paylar hariç tutulmaktadır) primli olarak halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 365 gün boyunca Borsa İstanbul'da ya da Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceğini beyan ve taahhüt etmiştir.

Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların başka arzdan pay almamaları durumunda salanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 30.09.2023 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak sermaye artırımları ve ortak satışları suretiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplamalar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar, varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilecektir.

Sulanma Etkisi	TL
Halka Arz Öncesi Defter Değeri*	597.079.798
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	386.179.700
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	1,55
Halka Arz Fiyatı	16,20
Sermaye Artırımı (nominal TL)	130.000.000
Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	2.106.800.000
Halka Arz Masrafları**	76.455.199
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	2.029.544.801
Halka Arz Sonrası Defter Değeri	2.626.624.599
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	516.179.700
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	



LUMAK DOĞRU ANADOLU ÇİMENTO
 SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
 Kurtalan - Çimento Fabrikası - Kurtalan - Şanlıurfa
 Kurtalan Mal Müdürlüğü: 995 01 5248
 Tic. Sic. No.: Şİrt-Kurtalan/43

M. S. A. *[Signature]*

Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL.)	3,54
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	6229,1
Yeni Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL.)	-11,11
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-968,59

E.7 Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.



09 Şubat 2024

KIMAK DOĞU ANADOLU CEMENTO
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası-Kurtalan / MİRT
Kurtalan Mal Müdürlüğü: 595 016 5000
Tic. Sic. No.: Siirt-1000000000000000

KIMAK CEMENTO
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası-Kurtalan / MİRT
Kurtalan Mal Müdürlüğü: 595 016 5000
Tic. Sic. No.: Siirt-1000000000000000

KIMAK CEMENTO
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası-Kurtalan / MİRT
Kurtalan Mal Müdürlüğü: 595 016 5000
Tic. Sic. No.: Siirt-1000000000000000

3 BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerin denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	Eren Bağımsız Denetim A.Ş. (a member of Grant Thornton Limited)
Sorumlu Ortak Baş denetçi	:	Nazım HİKMET
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Park Plaza, Reşitpaşa Mah. Eskibüyükdere Cad. No:14 K:10 Sarıyer/Maslak

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

Bağımsız denetim kuruluşunun veya sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi veya değişmesi gibi bir durum söz konusu değildir.



09 Subat 2024

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kurtuluş Köyü Mah. 1. Etage Yolu Üzeri
İstanbul - Sarıyer / Üsküdar
Sicil No: 27.0001-4/886
Mersis No: 08.090.0143-8000017
Sicil Tescil No: 83

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtuluş Çimento Fabrikası-Kuruluş/Üsküdar
Maliye Bakanlığı Sicil No: 27.0001-4/886
Sic. No.: 27.0001-4/886

Handwritten signature and stamp.

4 SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 dönemleri itibarıyla konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu

Varlıklar (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	2020	31 Aralık 2021	2022	30 Eylül 2023
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri.....	1.132.197	1.524.084	3.232.845	29.278.121
Ticari Alacaklar.....	137.306.722	369.440.496	575.906.312	438.339.838
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	87.493.701	289.476.448	346.225.833	13.368.609
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	49.813.021	79.964.048	229.680.479	424.971.229
Diğer Alacaklar.....	664.207	654.950	727.331	715.486
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	664.207	654.950	727.331	715.486
Stoklar.....	36.335.081	82.400.728	199.810.304	305.743.238
Peşin ödenmiş giderler.....	292.925	4.771.559	4.304.728	3.173.028
Toplam Dönen Varlıklar	175.731.132	458.791.817	783.981.520	777.249.711
Duran varlıklar				
Maddi duran varlıklar.....	133.394.404	163.013.233	297.097.346	380.032.395
Maddi olmayan duran varlıklar.....	1.263.556	1.478.712	1.218.067	1.032.207
Toplam Duran Varlıklar	134.657.960	164.491.945	298.315.413	381.064.602
Toplam Varlıklar	310.389.092	623.283.762	1.082.296.933	1.158.314.313

Yükümlülükler (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	2020	31 Aralık 2021	2022	30 Eylül 2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Ticari borçlar.....	98.950.928	277.396.168	132.105.622	316.378.250
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	13.650.892	14.654.006	25.123.172	37.788.489
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	85.300.036	262.742.162	106.982.450	278.589.761
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar.....	1.006.198	1.394.542	3.840.695	10.084.967
Diğer borçlar.....	58.896.058	157.460.655	293.970.979	122.885.206
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	58.226.056	156.319.114	291.808.697	117.904.246
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	670.002	1.141.541	2.162.282	4.980.960
Erteleenmiş gelirler.....	23.032.196	20.091.681	13.112.900	5.429.644
Dönem karı vergi yükümlülükleri.....	-	-	7.719	2.335.516
Kısa vadeli karşılıklar.....	3.306.927	3.467.749	4.407.185	6.554.131
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	178.958	339.780	734.983	2.419.939
- <i>Diğer karşılıklar</i>	3.127.969	3.127.969	3.672.202	4.134.192
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.192.307	459.810.795	447.445.100	463.667.714
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun vadeli karşılıklar.....	5.419.322	7.665.283	17.743.041	29.785.587
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	5.419.322	7.665.283	17.743.041	29.785.587
Erteleen vergi yükümlülükleri.....	13.070.437	19.752.244	43.003.847	67.781.214
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	18.489.759	27.417.527	60.746.888	97.566.801

Özkaynaklar (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	2020	31 Aralık 2021	2022	30 Eylül 2023
Özkaynaklar				
Ödenmiş sermaye.....	350.000	350.000	350.000	386.179.700
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar.....	50.702.972	79.472.709	178.443.900	216.532.274
- <i>Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışı</i>	51.309.210	80.605.454	184.008.919	225.026.461
- <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları</i>	(606.238)	(1.132.745)	(5.565.019)	(8.494.135)

Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahname'nin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'i ve işbu nedenle de Halka Arz Edilen Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Yatırımcı adayları işbu İzahname’de gösterilen bilgiler çerçevesinde ve kendi şahsî durumlarını göz önünde bulundurarak, Halka Arz Edilen Paylar’a yatırım yapmanın kendisi için uygun olup olmadığını dikkatlice değerlendirmelidirler.

1. *Şirket, fiyat politikasını, talepte yaşanabilecek dalgalanmalara bağlı olarak ve pazarda mevcut olan yoğun rekabet nedeni ile, kar odaklı olarak sürdüremeyebilir ve pazardaki düşük fiyat politikaları ile rekabet edemeyebilir. Bu durum Şirket'in kârlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.*

Bu durumlardan herhangi biri Şirket'in kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

- Urfa Fabrikası'nda ekipman arızaları, işletme hataları, bakım eksikliği ve zamanla genel yıpranmadan kaynaklı teknik arızalar oluşabilir ve bu nedenle verimlilikte düşüşler yaşanabilir. Urfa Fabrikası'nda kullanılan makine ve ekipmanlara ilişkin olarak önemli periyodik bakım faaliyetleri veya iyileştirmelerin gerçekleştirilmesi gerekmektedir. Şirket'in düzenli olarak yürüttüğü bakım faaliyetleri, bu arızaları tamamen önleyemeyebilir. Meydana gelen arıza, plansız bakım ve tamirlerden kaynaklı kapanmalar olabilir. Üretimde kesintiler veya verimlilik düşüşleri yaşanabilir. Ayrıca ürünün için gereken yedek parça ve ekipman veya teknik servis hizmeti derhal bulunamayabilir veya bunların

temini yüksek maliyetli olabilir.

Şirket modernizasyon, dijitalizasyon, verimlilik artışı, iş sağlığı ve güvenliği ve çevre ile ilgili konularda devamlı olarak iyileştirme ve yenileme projeleri geliştirmekte ve maddi kaynaklarının bir kısmını bu projelerin uygulanmasına kullanmaktadır. Ancak, Şirket bu kapsamdaki projelerini öngörülen süreler içerisinde veya hiç tamamlayamayabilir, başarılı olamayabilir ya da teknolojik gelişmeleri yakalayamayabilir. Ayrıca bu projelerin uygulama aşamasında yaşanan aksaklıklar üretimde kesintilere, arızalara yol açabilir. Yenileme ve iyileştirme projeleri beklenen verimliliği sağlayamayabilir, yetersiz olabilir veya öngörülen maliyetin üstünde bir maliyet doğurabilir. Bu durumların tamamı Şirket'in mali durumunu ve kârlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in ekipmanları arızalara maruz kalabilir ve tesiste bu kapsamda aksaklıklar yaşanabilir, söz konusu arızaların onarılması beklenenin üstünde maliyetli olabilir ya da mümkün olmayabilir, yedek parça temininde aksaklıklar ve gecikmeler yaşanabilir ve üretimde kesintiler meydana gelebilir. Bu sebeple Şirket'in üretimdeki rekabet gücü olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in 1986 yılından beri faaliyet göstermekte olan Urfa Fabrikası'nda kullandığı alt yapı, sistemler, üretim hatları, makine ve ekipmanların eskimesi söz konusu olabilir ve bu eskimeye bağlı olarak teknik arızalar gerçekleşebilir. Bu teknik arızalar, makine ve ekipmanların olağan yıpranmasından, bakım eksikliğinden veya işletme hatalarından kaynaklanabilir. Bu arızaların bakım ve onarım işlemleri veya teknik müdahaleler ile giderilmesi mümkün olmayabilir ve arızaların giderilebilmesi için yedek parça temini gerekli olabilir. Öte yandan, Şirket'in makine ve ekipmanlarının yenileme ve iyileştirme maliyetlerindeki artışlar, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Gerekli yedek parçaların temininde aksaklıklar veya gecikmeler yaşanabilir. Tüm bu durumlar neticesinde, üretimde aksaklıklar meydana gelebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve/veya mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Yukarıda açıklanan durumların, Şirket'in mali ve operasyonel sonuçlarına önemli olumsuz etkileri olabilir.

3. *Şirket tarafından üretilen ürünlerin hammadde, katkı malzemesi ve sarf malzeme ve üretim sürecine yönelik elektrik ve yakıt tedarik süreçlerinde aksaklık ve/veya fiyat hareketleri yaşanabilir, bu sebeple Şirket'in hammadde tedarikçisinin devamlılığına bağlı olan üretim faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz etkilenebilir.*

Şirket, çimento üretim sektöründeki faaliyetleri bakımından, üretiminin devamını sağlayabilmek adına yurt içinde bulunan boksit, alçıtaşı ve cüruf gibi katkı maddesi tedarikçilerinden çimento üretiminde kullanılan katkı malzemesi ve ayrıca çeşitli kaynaklardan üretim sürecinde kullanılan elektrik ve yakıtı tedarik etmektedir.

Şirket her ne kadar hammadde ve sarf malzeme tedarikçisini yurt içindeki tedarikçilerinden yapıyor olsa da Şirket'in bazı yakıt tedarikçileri ilgili yakıtı ithal etmektedir. Ayrıca, gelişen teknoloji, piyasa standartları ve Şirket'in tercih edebileceği alternatif yakıt veya hammaddeler, Şirket'in ileride farklı kaynaklardan malzeme ve enerji / yakıt tedarik etmesine yönelik ilave ihtiyaçları gündeme getirebilir. Global ya da yerel ölçekte meydana gelebilecek olumsuz ekonomik koşullar veya döviz kurlarında artışlar ya da arz kısıtları gibi tedarik edilen malzeme ya da maddenin fiyatını etkileyebilecek diğer sebepler, tedarikçileri finansal zorluklara maruz bırakabilir, sarf malzemesi ve enerji / yakıt fiyatlarını yükseltebilir ve bu durum Şirket'in tedarik giderlerinde artışa sebep olabilir.

COVID-19 pandemisi döneminde küresel çapta yaşanan lojistik sorunlarının tam anlamıyla düzelememesi, küresel enflasyon problemi, bölgesel karantina uygulamaları sonucu kara ve deniz yolu ticaretinin yavaşlaması ve Rusya - Ukrayna Savaşı, ortalama nakliye sürelerinin uzamasına ve navlun fiyatlarına da etkili olabilmektedir. Bu maliyetlerdeki önemli artışlar Şirket'in tedarik maliyetlerini ve finansal yükünü arttırabilmektedir.

Hammadde, sarf malzemeleri ve enerji / yakıt tedarikçisinde meydana gelen aksaklıklar neticesinde Şirket'in

hedeflediği üretim hacmine ve/veya kârlılık marjına ulaşmakta güçlük çekebilir. Bu durumda Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

4. *Şirket'in hammadde ve katkı malzemesi tedariki yaptığı maden sahalarına ilişkin rezerv miktarı ve kalitesine ilişkin yanlış tahminlerde bulunması faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.*

Şirket'in başarılı ve sürdürülebilir operasyonları, hammadde ve katkı malzemesi tedarikine önemli ölçüde bağlıdır. Bu bağlamda, Şirket'in hammadde tedariki yaptığı kendi adına ruhsatlı maden sahalarının ve katkı malzemesi tedarik ettiği tedarikçilerin kullandığı maden sahalarının rezerv miktarı ve kalitesi, Şirket'in işletmesi açısından önem arz etmektedir.

Ancak, bu rezervlerin miktarı ve kalitesi üzerine yapılan tahminlerin tamamıyla isabetli olacağına dair bir kesinlik yoktur ve bu tahminler belirsizliğe tabidir. Zira Şirket'in kendi maden sahalarına yönelik olarak gerçekleştirdiği ölçümler sondaj yöntemi ile elde edilmemektedir ve bu durum, rezerv ölçümlerinde sapma paylarını gündeme getirmektedir. Dahası, sondaj yöntemi ile yapılan ölçümlerde de rezerv hacmi tam bir kesinlik ile hesaplanamayabilir. Ayrıca, Şirket, kendi adına ruhsatlı olmayan ve katkı malzemesi tedarik ettiği tedarikçilerin kullandığı maden ocaklarının rezerv bilgilerine sahip değildir ve dolayısıyla söz konusu rezerv miktarı ve kalitesine dair tahminleri bu nedenle de belirsizlik riski içermektedir.

Rezerv miktarının ve kalitesinin doğru bir şekilde tahmin edilememesi durumunda, bu durum Şirket'in hammadde tedarikinde olumsuz sonuçlara sebep olabilir ve dolayısıyla faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

5. *Şirket'in üretim süreçleri ve de-karbonizasyon yol haritası, büyük miktarlarda hammadde ve alternatif hammaddelerin kullanımını gerektirir. Şirket'in bu hammaddelere erişiminde yaşanabilecek sorunlar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.*

Şirket'in üretim süreçleri büyük miktarlarda hammadde ihtiyacını gerektirirken, diğer yandan de-karbonizasyon yol haritası ise büyük miktarlarda alternatif hammaddelerin (örneğin, başka sektörlerin yan ürünleri veya atıkları) kullanımını gerektirmektedir. Şirket'in ürünlerinin üretimi, bu hammaddelerin ve alternatif hammaddelerin kabul edilebilir maliyette ve sürekli olarak Şirket tarafından temin edilebilmesine bağlıdır. Şirket'in faaliyet sürdürdüğü bölgede hammaddelerin ya da karbon emisyonlarını düşürücü alternatif hammaddelerin temininde oluşabilecek kısıt veya bu hammadde / alternatif hammaddelerin kullanımına olanak sağlayan izinler, lisanslar ve haklarda olumsuz bir değişiklik olması, Şirket'in bu kaynaklara erişimini önemli ölçüde sınırlandırabilir ve dolayısıyla faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Buna ek olarak Şirket'in oluşturduğu de-karbonizasyon yol haritasında esas alınan düzenlemeler, varsayımlar ve öngörülerde değişiklikler ortaya çıkabilir. Ayrıca, söz konusu yol haritası, Şirket'in gelecekteki ihtiyaçlarına cevap vermekte yetersiz kalabilir ve/veya yeni ve ek yatırımlar yapılmasını gerekli kılabilir. Bu durumlar da Şirket'in de-karbonizasyon yol haritası kapsamındaki hedeflerine ulaşma kabiliyetini, faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

6. *İhracata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler Şirket'in ihracat sürecini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in yaygın ihracatta bulunduğu ülkelerde sevkiyat sürelerini ve maliyetlerini artıracak lojistik sorunları yaşanması ve bunun sevkiyat zamanlamalarına ve navlun maliyetlerine olumsuz etkileri, Şirket'in stok maliyetini artırabilir, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.*

Şirket'in brüt satış geliri bazında 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıllarda ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde satışlarının sırasıyla %36,5, %43, %11,7 ve %0'ı ihracat gelirlerinden oluşmaktadır. Şirket, ihracat süreçlerinde, ihracat yapılan ülkelerde uygulanan ek veya artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer yükümlülükler ile karşı karşıyadır. Bu tür koruyucu politikalar, Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Özellikle, Şirket'in yaygın ihracat yaptığı ya da yapmak isteyebileceği ülkelerde yaşanabilecek lojistik

sorunlar, sevkiyat sürelerini ve maliyetlerini artırabilir. Bu durum, sevkiyat zamanlamalarını ve navlun maliyetlerini olumsuz etkileyerek Şirket'in stok maliyetlerini yükseltebilir ve genel faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

7. Şirket müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in aldığı siparişlerin ödeme şartları ve teminat kapsamı, ilgili her bir müşteri ile gerçekleştirilen müzakereler ve ilgili müşteri ile Şirket arasındaki geçmiş iş ilişkisinin süresi gibi nedenlere bağlı olarak değişiklik göstermektedir.

Şirket, işbu İzahname tarihi itibarıyla, yurt dışı satışlarında daima peşin ödemeli ve fakat yurt içi satışlarında hem peşin ödemeli hem de kredili (vadeli ödemeli) satış gerçekleştirmektedir. 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022'de sona eren yıllarda ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde Şirket'in gerçekleştirdiği toplam satış miktarı içerisinde kredili satışlarının ton cinsinden oranı %66, %66, %67 ve %74'tür. Aynı dönemlerde Şirket'in gerçekleştirdiği kredili satışlarda uyguladığı ortalama vadeler, dökme çimento satışları için 77, 93, 51 ve 46 gün ve torbalı çimento satışları için ise 3, 1, 1 ve 1 gün olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in müşterileri ile gerçekleştirdiği satışların ödemelerinin vadeye bağlanması (diğer bir deyişle, kredili satış yapılması) halinde, ilgili ödemelerin vadeye bağlanmış olması ve/veya söz konusu vadelerde ilgili ödemelerin tahsil edilememesi, Şirket nezdinde nakit akışı planlamalarına uygun olmayan finansal durumlara yol açabilir ve Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in gerçekleştirdiği kredili satış işlemleri kapsamında müşterilerinden ödeme yükümlülüklerinin güvencesi olarak aldığı teminatlar yetersiz kalabilir veya geçersiz olabilir. Söz konusu teminatlar kapsamında tahsilat yapılması gecikmelere sebep olabilir veya mümkün olmayabilir. İstisnai durumlarda da olsa, Şirket'in kredili satışlarında müşterilerinden teminat almadığı örnekler de bulunmaktadır. Şirket, söz konusu durumlarda ilgili tahsilatların gerçekleştirilememesi nedeniyle mali açıdan olumsuz etkilenebilir ve Şirket'in kârlılığı düşebilir.

Şirket'in müşterilerinin başta ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve küresel ölçekte ortaya çıkmış ve/veya çıkabilecek salgınlarla ilgili gelişmelere bağlı olarak, diğer mücbir sebepler veya diğer çeşitli sebepler nedeniyle ödeme güçlerini kaybetme ihtimali bulunmaktadır. Böylesi bir durumda, Şirket'in ilgili alacakları şüpheli alacak haline gelebilir veya ilgili alacaklarını tahsil etme imkanı olmayabilir. Şirket'in nakit akışı ve buna bağlı olarak finansal durumunda meydana gelebilecek olan olumsuz etkiler, Şirket'in işletme sermayesi finansmanı ihtiyacının doğmasına sebep olabilir ve Şirket'in söz konusu finansmanı finansal borçlanma yoluyla temin etmesi gerekebilir.

Ayrıca, Şirket'in hasılatının önemli bir kısmı, satış tutarı bakımından ilk 10 sırada yer alan müşterilerinden elde edilmektedir. Şirket, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022'de sona eren yıllarda ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde, ilgili dönemde gerçekleştirdiği toplam ton bazında çimento satış hacminin %79, %79, %76 ve %78'sini, ilk 10 müşterisinden elde etmiştir. Belirtilen bu oranlarda Limak Cement FZE'ye yapılan satışlar dahil değildir. Söz konusu müşterilerin ödeme güçsüzlüğüne düşmesi veya bu müşterilerden yapılacak tahsilatlarda sorunlar yaşanması Şirket nezdinde özellikle olumsuz sonuçlar doğurabilir.

Şirket'in nakit akışı, mali durumu ve faaliyetleri bu durumlardan olumsuz yönde etkilenebilir.

8. Nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in giderlerinde ya da ihracat hacminde olumsuz etkiler yaratabilir. Lojistik faaliyetleri için firmalardan alınan hizmetlerdeki aksamalar, Şirket'in faaliyetlerinde aksamalara neden olabilir.

Şirket'in bazı yurt içi ürün satışları ürünün müşteriye teslim edilmesini de gerektirecek şekilde (şantiyeye teslim) gerçekleştirilmektedir ve fiyatlandırma da ürünün müşteriye teslimini içerecek şekilde

LİMAK CEMENT ANADOLU CİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası-Kurtalan/ŞİRT
Kurtalan Mal Müdürlüğü 503 018 123
Tic. Sic. No.: 5199-Kurtalan/ŞİRT

LİMAK CİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ovacık Köyü, Mavikent Mahallesi, Ovacık
Kurtalan/ŞİRT
Tic. Sic. No.: 5199-Kurtalan/ŞİRT
Mersis No: 077000013000017
ŞİRT Ticaret Sic. No.: 83



09 Subat 2024

oluşturulmaktadır. Şirket'in ürünü müşteriye teslim etmeyi üstlendiği satışlarının ilgili dönemdeki tüm yurt içi satışları içerisindeki ton cinsinden oranı, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren yıllarda ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde %3,78, %4,39, %13,02 ve %3,52 olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemlerde Şirket'in yurt içi teslimli satışlarındaki ortalama teslim mesafeleri sırasıyla 75,81, 67,53, 78,53 ve 79,55 kilometre olmuştur. Şirket'in yurt dışına gerçekleştirdiği satışların tamamında ise, ürün Şirket tarafından FOB (free on board) esasına tabi olarak satılmakta ve Türkiye sınırları içerisinde yer alan bir limana kadar teslim edilmektedir. Dolayısıyla, yurt içi nakliye ve navlun fiyatlarındaki herhangi bir artışın satış fiyatlarına yansıtılamadığı durumlarda, Şirket'in giderlerinde artış meydana gelebilir, kârlılığı olumsuz yönde etkilenebilir. Bu durum, ayrıca, Şirket'in gerçekleştirdiği ihracatlar bakımından Şirket'in ihracat hacminin düşmesi sonucuna da yol açabilir.

Şirket'in, şantiyeye teslim satışlarda müşterilere gerçekleştirilen teslimlerden kaynaklananlara ek olarak, kendi üretimi için hammadde, katkı malzemesi ve yakıt tedariki bakımından da birtakım lojistik giderleri bulunmaktadır. Nakliye / navlun fiyatlarındaki artış, Şirket'in söz konusu tedarik süreçlerinde katlandığı maliyetlerin artışına neden olabilir.

Diğer yandan, Şirket'in kendi tedarik ihtiyaçları ve/veya satışları kapsamında gerçekleştirmesi gereken teslimatların mesafeleri zaman içerisinde daha uzun hale gelebilir ve bu da daha yüksek lojistik giderlerinin oluşmasına sebep olabilir.

Şirket, piyasa şartları, ekonomik koşullar ya da diğer sebeplerden ötürü, lojistik gider kalemlerinin fiyatlarındaki artışı tamamen veya kısmen ürün satış fiyatlarına yansıtamayabilir. Bu gibi durumların gerçekleşmesi Şirket'in kârlılığını ve finansal pozisyonunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca, lojistik faaliyetleri için dış kaynaklardan alınan hizmetlerde yaşanabilecek herhangi bir aksama, Şirket'in genel operasyonel verimliliğini olumsuz yönde etkileyebilir. Lojistik şirketlerinin faaliyetlerine son vermesi, faaliyetleri beklenen ölçüde yerine getirememesi, Şirket'le ticari ilişkinin korunamaması veya mevcut sözleşmelerin yenilenememesi durumunda mevcut ihtiyaçları ikame edebilecek nitelikte lojistik şirketleri bulunamayabilir veya bulunsun bile uygun zaman ve koşullar çerçevesinde lojistik hizmetleri bir süre aksayabilir; dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Bu tür aksamalar, ürün teslimleri açısından Şirket'in faaliyetlerinde gecikmelere ve dolayısıyla müşteri memnuniyetinde düşüşlere yol açabilir ve Şirket'in tedarik süreçleri açısından ise Şirket'in üretim sürecinde gecikme ve aksamalara neden olabilir.

Ayrıca, küresel olarak artan navlun fiyatları, hammadde, katkı malzemesi, yakıt, ilk madde ve malzeme, işletme malzemesi ve ambalaj malzemesi tedarik fiyatlarının da artmasına yol açabilir ve bu durum Şirket'in üretim maliyetlerini artırabilir.

Tüm bu durumlar sonucunda Şirket'in operasyonları, kârlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

9. Şirket'in faaliyetleri, vergi idareleri, Kişisel Verileri Koruma Kurumu ve (halka arz sonrasında) SPK, gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabiidir.

Şirket, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabii bulunmaktadır.

SPK, halka arzı müteakip, Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütecek ve geçerli mevzuat çerçevesinde yaptırımlar uygulayabilecek bir düzenleyici kurumdur. Şirket yürürlükteki mevzuata uymadığı takdirde SPK Şirket'e karşı soruşturmalar başlatabilir ve birtakım cezai yaptırımlar uygulayabilir.

Şirket vergi yükümlülükleri bakımından da vergi denetimlerine tabi olup, vergisel yükümlülüklerle uyum sağlamaması halinde, bu denetimler sonucunda ilave vergi giderleri, cezaları uyum giderleri ve çeşitli yaptırımlara da maruz kalabilir.

güvenliği mevzuatına aykırılıklarından, iş ilişkisinden doğacak işçilik alacaklarından ve SGK prim borçlarından müştereken ve müteselsilen sorumludur. Ayrıca, alt yüklenicilerin Şirket adına yaptıkları işle bağlantılı olarak yol açtığı her türlü hasar veya zarardan dolayı da Şirket alt yüklenicisiyle birlikte müştereken ve müteselsilen sorumludur. Şirket'in alt yüklenicileriyle birlikte bu şekilde müşterek ve müteselsil sorumluluğu, ilgili Şirket'i yükümlülük altına sokabilir veya davalara maruz bırakabilir.

Şirket, bu kapsamda, zaman zaman kendi çalışanlarının, alt yüklenicilerin çalışanlarının ve/veya diğer ilgili tarafların açtığı davalara maruz kalabilir. Şirket böyle bir durumda ayrıca itibar kaybına uğrayabilir. Şirket bu davaların bazılarını veya tamamını kaybedebilir ve alt yüklenicilerinin çalışanlarına ya da diğer ilgili taraflara tazminat ödemesi gerekebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını esaslı ölçüde olumsuz etkileyebilir.

13. Şirket'in karşılaşılabilecek tüm riskler sigortalanmayabilir, karşılaşılan hasar sigorta kapsamında olmayabilir. Şirket tazminatları tahsil edemeyebilir.

Şirket'in faaliyetleri çeşitli risklere tabi olup, işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in hâlihazırda işveren mali sorumluluk, (üçüncü şahıs mali sorumluluk dahil olmak üzere) kapsamlı işyeri, tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk, genişletilmiş kasko, trafik, iş makinesi (all risk) ve özel güvenlik sorumluluk sigorta poliçeleri bulunmaktadır. Şirket, faaliyetleri ve varlıklarına ilişkin olarak kapsamlı sigortalar yaptırmasına rağmen yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Bu durum, piyasa koşullarından veya Şirket'in sigorta tazminat talebi geçmişinden kaynaklanabilir.

Ayrıca, sigorta poliçeleri tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir veya bir sigortacının kayda değer miktarda riske maruz kaldığı durumlarda sigorta sektörünün ödeme kabiliyeti de zayıflayabilir ya da sigorta poliçesinde yer alan net prim tutarı zararın tazminine yetmeyebilir.

Buna ek olarak, ödenecek sigorta primlerinin artması halinde Şirket, sigorta kapsamının mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya Şirket, mevcut durumu muhafaza edebilmek için yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerindeki bir artış, Şirket'in faaliyeti, mali durumu, faaliyet sonuçları ile gelecekteki büyüme beklentileri ve ayrıca yatırımcılara sağlanacak getiri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket'in doğrudan zararına ek olarak Şirket'in herhangi bir kaza veya hasar nedeniyle taraf olduğu anlaşmaları feshetmesi gerektiği takdirde, Şirket'in ilgili anlaşmaların karşı taraflarına karşı sorumluluğu doğabilir.

Sigortalanmamış veya sigortaların kapsamını aşan zarar veya sorumlulukların meydana gelmesi, Şirket'in itibarına zarar verebilir ve önemli ölçüde üretim kapasitesi kaybına neden olabilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

14. Şirket'in bilgi teknolojileri altyapı sistemlerinin yetersiz kalması, arızalanması veya siber saldırıya uğraması, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Meydana gelebilecek bilgi sistem altyapısındaki sorunlar Şirket'in kendi yazılım sistemlerinin verimliliği açısından risk oluşturabilir.

Şirket'in güncel gelişmeler ve ihtiyaçlara uyum sağlayabilmesi, faaliyetlerinde yenilikçi bir yaklaşım sergilemesi ve hem zaman hem de vakit bakımından verimliliğini arttırması için, yeterli ve gelişmiş bir bilgi işlem altyapısına sahip olması önem arz etmektedir. Bu husus, enerji kullanımındaki otomasyon ve verimlilik süreçleri de dahil olmak üzere Şirket'in yönetimi ve faaliyetlerinin çok sayıda alanını ilgilendirmektedir. Bu konudaki detaylı açıklamalar için işbu İzahname'nin 7.4 numaralı (İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sımai-ticari, finansal ve diğer haklar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğunu ve da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi) bölümüne bakınız. Bu sebeple, Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısının etkin ve kesintisiz çalışması Şirket faaliyetleri açısından çok önemlidir.



LYAK CEMENT BAY
VE TICARET A.Ş.
Evlik (evli) Mersis: 07700014000000000000
4 Yıl Kuruluş: 5/11/2014
SİRT V.D 4771 0010
Mersis No: 0-7700 01400000000000
SİRT Ticaret Mersis: 8

16. *Şirket, üretim faaliyetleri bakımından kapsamlı çevre yasaları ve düzenlemelerine tabidir. Şirket faaliyetlerinin çevreye zarar verdiği iddiası ile uygulanabilecek önlem ve/veya yaptırımlar, maliyetlerin artmasına yol açabilir. Bunların yanı sıra, yetkili kuruluşlar tarafından arazi kullanımı, hava emisyonları, atık ve su ile mesleki ve toplum sağlığı ve güvenliğine ilişkin ilave yükümlülükler ve kısıtlamalar getirilebilir. Bu düzenlemelere ilişkin uyum süreçlerinin ve olası yaptırımların Şirket'in faaliyetlerine olumsuz etkileri olabilir.*

Şirket'in faaliyetleri önemli çevre düzenlemelerine tabidir ve söz konusu düzenlemeler yasa koyucu ve ilgili idari otoriteler tarafından günün teknolojik ve çevresel gereksinimleri dikkate alınarak değiştirilmekte ve güncellenmektedir. Şirket, söz konusu düzenlemelere her zaman en etkin şekilde, tam kapsamlı olarak ve/veya tanınan uyum süreleri dahilinde uyum sağlayamayabilir. Söz konusu düzenlemelere uyum sağlanması için ihtiyaç duyulan teknolojik yenilikler, Şirket'in yeni yatırımlar yapmasını gerektirebilir ve söz konusu uyum süreçlerine yönelik yatırım ve faaliyetler Şirket'in bütçe planlamalarının üstünde kalan ek yük ve harcamalara neden olabilir. Şirket, her ne kadar bu tür uzun süreli çevre koruyucu eylem ve yatırımları önceliklendirerek söz konusu yatırımların gerek iç ve gerekse dış kaynaklarla finansmanını hedeflemiş olsa da, gereken dış finansman kaynaklarına zamanında erişemeyebilir ya da erişse dahi, dış kaynaklardan öngörülen finansman maliyetleri Şirket'in hedeflediklerinden daha yüksek maliyetlere neden olabilir. Şirket, tüm bunların sonucunda maliyet artışlarına katlanmak zorunda kalabilir, ek sermaye desteğine ihtiyaç duyabilir ve bunlar Şirket'in operasyonlarını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinin doğası gereği Şirket'in fabrikasında gerçekleştirilen üretim faaliyetleri, çeşitli çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı sorunlarına yol açabilmektedir. Bu tür sorunlar kapsamında Şirket çok çeşitli yasal işleme maruz kalabilmektedir. Bu işlemler, üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikâyetler veya taleplerden de kaynaklanabilir.

Şirket'in faaliyet ve varlıklarının rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e karşı tazminat taleplerinde bulunulmayacağı hususunda bir kesinlik bulunmamaktadır. Söz konusu şikâyet ve rahatsızlıklar, başvuru süreci sırasında bu faktörler hesaba katılarak verilmiş izinlerde yer alan sınırlamalara uyulsa da gündeme gelebilir. Bu gibi durumlardan dolayı Şirket'in faaliyeti ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkilenebilir.

17. *Şirket ilgili ulusal ve uluslararası kuruluşlar veya kamu düzenleyici otoriteleri tarafından ileriki dönemde yorumlanacağı şekliyle karbon vergileri de dahil olmak üzere karbon salımları hakkında ek yükümlülüklerle tabi olabilir. Bu düzenlemelere uyum süreçlerinin Şirket'in faaliyetlerine olumsuz etkileri olabilir.*

Şirket'in klinker ve çimento üretim faaliyetleri, karbon emisyonu açısından hassas faaliyetler arasında yer almaktadır. Karbon salımlarının regüle edilmesi hem ulusal hem de uluslararası düzeyde giderek artan kapsamda düzenlemelere tabi tutulmaktadır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği bu sektör, enerji yoğun ve yüksek baccalı sanayi sınıfına girmektedir ve Şirket, bu sektördeki diğer oyuncular ile birlikte, düzenleyici kuruluşlar tarafından karbon emisyonu paylarını azaltmalarına yönelik yeni ve ek çevre koruyucu yatırımlara gitmeye zorlanabilir.

Özellikle, ilgili kamu düzenleyici otoriteler ve uluslararası kuruluşlar tarafından uygulanan veya uygulanabilecek olan düzenleme ve yaptırımlar (karbon salımlarına bağlı ödenmesi gerekebilecek olan olası vergiler de dahil olmak üzere), Şirket'in işleyişine ve operasyonel maliyetlerine ek yükümlülükler getirebilir. Bu düzenlemeler, Şirket'in mevcut çalışma usulleri ve altyapısı bakımından değişiklikler ya da iyileştirmeler yapılmasını gerektirebilir ve dolayısıyla Şirket nezdinde maliyet artışlarına sebep olabilir. Karbon düzenlemelerine uyum süreci, Şirket'in iş akışında değişiklikler meydana gelmesine ve operasyonel giderlerinin artmasına sebep olabilir.

Bu durumlardan her biri, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

18. Şirket, ilişkili tarafları ile işlemler yapmıştır ve halka arz sonrasında da ilişkili taraf işlemleri yapmaya devam edeceği öngörülmektedir.

Şirket, işbu İzahname'nin 20 numaralı (İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler) kısmında açıklandığı üzere, olağan faaliyetleri dahilinde, grup şirketleri ile ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve halka arz sonrasında da olağan faaliyetleri dahilinde ilişkili tarafları ile işlemler yapmaya devam edebilecektir.

Şirket, ilişkili taraflarla yapılmış sözleşme ve işlemlerin piyasa şartlarına (arms's length) göre müzakere edildiği ve piyasa koşullarına uygun olduğu kanaatindedir. Buna karşılık, SPK, vergi daireleri ve ilgili diğer kamu otoriteleri Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecektir. İlgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia etmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca ilişkili taraf işlemleri, Şirket'e zarar verebilecek çıkar çatışmalarını da içerebilir.

19. Şirket'in faaliyetleri, Şirket'in tabi olduğu mevzuat ve yönetmeliklerde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle veya faaliyetlerin devamı için yenilenmeye tabi olan izin, ruhsat, sertifika vb. belgelerin muhafaza edilememesi, kaybedilmesi ya da yenilenememesi durumunda olumsuz etkilenebilir.

Şirket, mevcut üretim tesisinde faaliyet gösterebilmek, üretimini kesintisiz şekilde devam ettirebilmek ve Şirket'in iç işleyişinin uluslararası standartlara sahip olabilmesi adına birçok izin, ruhsat, belge ve sertifikaya ve diğer bazı uyum gerekliliklerine tabidir. Bu kapsamdaki izin, ruhsat, belge ve sertifikalar, üretim yönteminin değişikliği, kapasite artışı ya da ekipman alımı durumlarında veya ilgili mevzuatların öngördüğü sürelerde yenilenmek zorundadır. Herhangi bir sebeple bu belgelerin yenilenmemesi ya da Şirket'in sahip olduğu izin, ruhsat, belge ve sertifikaların muhafaza edilememesi halinde, Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir ve üretimde aksaklıklar meydana gelebilir.

Şirket'in yatırım planları kapsamında sahip olması gereken izin, ruhsat ve belgelerin temin edilmemesi hallerinde öngörülen büyüme planı olumsuz etkilenebilir.

20. Şirket'e karşı faaliyetleri kapsamında davalar açılabilir ve diğer yasal işlemler başlatılabilir. Söz konusu davalar veya işlemler Şirket'in aleyhine sonuçlanabilir ve Şirket bu sebeple tazminat ödemek ya da diğer yaptırımlara katlanmak durumunda kalabilir. Şirket'e yöneltilmiş olan herhangi bir dava ya da işlemin aleyhe sonuçlanması halinde Şirket'in finansal durumu ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in faaliyetleri çerçevesinde Şirket'e karşı gelecekte davalar açılabilir ya da diğer yasal işlemler başlatılabilir. Bu kapsamda Şirket'e karşı verilen mahkeme / hakem kararları veya diğer yasal işlemler doğrultusunda Şirket'e karşı icra işlemleri uygulanabilir. Şirket, bu kapsamda özellikle tedarikçileri, işverenleri, çalışanları ve/veya tüm paydaşları üçüncü taraflarca açılacak davaların muhatabı olabilir. Söz konusu dava ve takipler, Şirket yasal yükümlülüklerini yerine getiriyor veya ilgili dava / takip hukuki dayanaktan yoksun olsa dahi, Şirket'in mevcut ve/veya gelecek faaliyetlerine karşı sosyal toplum tarafından gösterilebilecek tepkiler ya da olası itirazlardan da kaynaklanabilir. Şirket tarafından kendisine karşı açılan davalar için ayrılan karşılıklar da yeterli olmayabilir. Şirket'in kendisinin yanı sıra, Şirket üst düzey yöneticileri de belirli hallerde cezai ve hukuki yükümlülüklerle karşı karşıya kalabilir.

Şirket'e yukarıdaki şekilde davaların açılması, takiplere maruz kalması ve/veya davaların ve takiplerin Şirket aleyhine sonuçlanması, Şirket'in faaliyetini, itibarını, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

09 Şubat 2024



21. Ergani Fabrikası'nın devir işlemlerinde gecikmeler yaşanması veya devralınması sonrasında Ergani Fabrikası'ndan beklenen ticari geri dönüşün elde edilememesi, Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket, halka arzdan elde edilecek olan fonların tamamı ile, işbu İzahname tarihi itibarıyla Limak Çimento'ya ait olan Ergani Fabrikası'nı, ilgili işletmenin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte, malvarlığı devri yöntemi ile devralmayı planlamaktadır. Bahsi geçen Ergani Fabrikası'nın devir işlemlerinde veya devir sürecinde yaşanabilecek gecikmeler ve/veya Ergani Fabrikası'ndan ilgili devralma sonrasında beklenen ticari getirinin elde edilememesi, Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.2 İbraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

1. Şirket, inşaat ve maden sektörünün alt sektörü olan klinker ve çimento sektöründe üretici olarak faaliyet göstermektedir. Gayrimenkul, altyapı ve inşaat sektöründe meydana gelen küresel ve yerel gelişmeler, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilmektedir.

Şirket, inşaat ve maden sektörünün alt sektörü olan klinker ve çimento sektöründe üretici olarak faaliyet göstermektedir ve dolayısıyla gayrimenkul, altyapı ve inşaat sektöründeki olumsuz gelişmelerden etkilenmektedir. Şirket'in ürettiği ürünler yoğunlukla inşaat / yapı sektöründe kullanılmaktadır. Ekonomik ya da diğer sebeplere bağlı olarak söz konusu sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin taleplerinde yaşanabilecek daralmalar ya da ilgili sektörlerin faaliyetlerinde mevsimselliğe bağlı olarak gerçekleşen düşüşler, Şirket'in operasyonel ve finansal sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Küresel likidite sıkışıklıkları ile birlikte faizlerin yükselmesi hem konut talebini hem de bina yenileme projelerinin finansmanını olumsuz etkileyebilir. Bu tür zamanlarda, önemli ve büyük altyapı yatırımlarının finansmanı ve yapım faaliyetleri büyük ölçekli ekonomik gelişmelere bağlı olarak ertelenebilir veya tamamen iptal edilebilir. Ayrıca inşaat sektörü yoğun kış şartlarının yaşandığı aylarda önemli ölçüde olumsuz etkilenmekte ve buna bağlı olarak Şirket'in satış miktarlarında da düşüş yaşanabilmektedir.

Şirket'in üretim ve satışını gerçekleştirdiği yarı mamul (klinker) ve mamullerine (çimento) yönelik talep, inşaat sektöründe yaşanabilecek dalgalanmalara duyarlıdır ve bağlıdır. Söz konusu yarı mamul ve mamullerin tüketimini büyük ölçüde ekonomik koşullardaki değişiklikler belirlemekte ve özellikle ekonominin iyi olduğu dönemlerde artan yatırımlara bağlı olarak üretim ve satışların artırılması mümkün olmakta, tersi bir durumda ise talepte daralmalar yaşanabilmektedir. Şirket'in ürünlerine yönelik alım garantilerinin veya uzun vadeli satış sözleşmelerinin bulunmaması, bu ürünlere ilişkin talebin makroekonomik gelişmelere bir hayli duyarlı olması ve Şirket'in yoğun rekabet yaşanan bir sektörde faaliyet göstermesi ve buna benzer diğer faktörler sebebiyle Şirket'in gelirlerinin devamlılığı veya öngörülebilirliği olumsuz yönde etkilenebilmektedir.

2. Yerel ve küresel ekonomik koşullar ve sürdürülebilirlik hedefleri, Şirket'in bulunduğu sektörü, Şirket'in faaliyetlerini ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye'nin ekonomisi, Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumda yaşanan ekonomik ve politik gelişmelerden önemli ölçüde etkilenmektedir. Küresel piyasalarda ve ülke ekonomisinde yaşanan olumsuz gelişmeler tüketicilerin ve şirketlerin harcamalarını önemli ölçüde etkilemektedir. Bu gelişmeler sonucunda yaşanacak işsizlik oranındaki artış, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar, tüketici borçluluklarında ve faiz oranlarındaki artış, enflasyondaki artış gibi etmenlerin ciro ve kârlılıklar üzerinde yaratacağı olumsuz etkiler sonucunda sektördeki şirketlerin finansal performansları olumsuz etkilenebilir.

Yapı malzemeleri sektöründe alternatif ve çevre dostu malzeme üretim teknolojileri sonucunda elde edilen ürünler, çimento sektörünün toplam büyüklüğünde daralmaya yol açabilir.

Söz konusu durumlar, Şirket'in gelirlerinde azalmalara ve finansal durumunda olumsuz etkilere yol açabilir.

3. Şirket'in kârlılığı enerji fiyatlarında yaşanan dalgalanmalardan etkilenmektedir.

Şirket, inşaat ve maden sektörünün alt sektörü olan klinker ve çimento sektöründe üretici olarak faaliyet göstermektedir. Ancak bu sektörde faaliyet gösteren firmaların üretim maliyetleri enerji ve fosil yakıt fiyatlarında yaşanan gelişmelerden ciddi oranda etkilenmektedir. Söz konusu fiyatlardaki artışların satış fiyatlarına yansıtılamadığı dönemlerde Şirket'in kârlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in üretim maliyetlerinin önemli bir kısmı, ürünlerinin üretimi için gerekli olan ısı ve elektrik enerjisi giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren yıllara ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde, enerji (elektrik ve yakıt) giderlerinin toplam giderleri (amortisman ve finansman giderleri hariç) içerisindeki oranı sırasıyla %71,1, %79,2, %73,6 ve %69,5 olarak gerçekleşmiştir.

Bu ana giderlerdeki dalgalanmalar, uluslararası piyasalarda oluşan ve son yıllarda jeopolitik etkenlerden daha fazla etkilenen emtia piyasaları ile şekillenmektedir. Enerji ve yakıt maliyetlerindeki artışlar veya önemli dalgalanmalar, Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

4. Şirket, rekabet hukuku bakımından incelemelere tabi tutulan ve yatırım riski barındıran bir sektörde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği klinker ve çimento sektörü, özellikle kapasite kısıtlamaları, dikey entegrasyon ve hammadde erişimi gibi unsurlar nedeniyle rekabet hukuku bakımından hassasiyetlere tabidir. Bu durum, rekabet hukuku kapsamında değerlendirilebilecek çeşitli riskleri beraberinde getirmektedir. Şirket'in bu sektördeki faaliyetleri, Rekabet Kurulu'nun incelemesine konu olabilir. Bu tür bir inceleme sonucunda, Şirket aleyhine tespitlerde bulunulması ve/veya Şirket'in Rekabet Kurulu tarafından yaptırıma tabi tutulması, Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

5.3 İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

1. İhraç edilen paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir.

Halka arzı takiben Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın oluşacağını veya bir piyasa oluştuğu takdirde bunun bir süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya oluşmuş olan bir piyasa, sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumlar yatırımcıların halka arzdan aldıkları payların likiditesi üzerinde olumsuz rol oynayabilir veya Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyat oynaklığını artırabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem göreceği piyasadaki fiyatına ve gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir.

Ayrıca Şirket'in faaliyet performansı ve buna bağlı finansal sonuçları işbu İzahname'de de belirtilen risklerin oluşması durumunda analistlerin ve/veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir.

Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatı gerek Şirket'in gerekse içinde bulunduğu sektörün finansal performansındaki, küresel veya ulusal makroekonomik ortamdaki, Şirket'in rakiplerinin faaliyetlerindeki ve ayrıca işbu İzahname'nin risk faktörleri dahil ilgili bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak dalgalanmalara maruz kalabilir.

2. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde ~~bu durum~~ olumsuz etkisi olabilecektir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %31'ine tekabül eden toplam 155.930.000,00 TL nominal değerli pay Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Bu sınırlı halka açıklık

oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

Paylar Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

3. Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir.

Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansı ile bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'in kine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilen Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilen Paylar'ı halka arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

4. İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı'nın ana pay sahibi Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden, çoğunluk pay sahibinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Payların piyasa değeri üzerinde ciddi seviyelerde olumsuz etki oluşturabilir.

İhraççı'nın paylarının birincil piyasada halka arzından sonra, halka arz öncesindeki pay sahibi olan Limak Çimento, pay çoğunluğuna sahip olmaya devam edecektir. Bu durumun, kâr payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayı gerektiren işlemler üzerinde etkisi olabilir.

Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Limak Çimento'nun Şirket'in payları üzerinde gerçekleştireceği işlemlere ilişkin planları hakkındaki beyanları, açıklamaları, kararları ve bu yöndeki söylentilerin Şirket'in paylarının piyasa fiyatında gerçekçi veya spekülasyon etkisi olabilir. Bu durum Şirket'in performansını, Şirket'in yatırımcı, kamuoyu veya özel sektör nezdindeki imajını, Şirket'in paylarını veya payların değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca Şirket'in sermayesini temsil eden ve Halka Arz Edilen Paylar dışında kalan payların önemli bir kısmının, Şirket'in Halka Arz Edilen Paylar dışındaki tüm paylarının maliki olan Limak Çimento tarafından Halka arz ve Halka arz ile ilgili olarak verilen satmama taahhütlerinin vadelere dolmasını takiben borsa içinde veya borsa dışında satılması, satışının gerçekleştirileceği hakkında açıklamalar yapılması veya MKK nezdinde borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi halinde Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı düşebilir.

5. Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.

Halka arz öncesinde Şirket payları için herhangi bir halka açık piyasa bulunmamaktadır. Halka arz sonrasında Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın gelişeceğinin veya böyle bir piyasa gelişse dahi sürdürülebilir veya yeterince likit olacağına bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olanların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası gelişmeyebilir veya gelişse dahi kalıcı olmayabilir ve bu da yatırımcıların halka arz sürecinde satın aldıkları Halka Arz Edilen Paylar'ı satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri sınırlı olması bu pay sahiplerinin bunları istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve payların fiyatlarındaki değişkenliği artırabilir.

6. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Halka Arz Edilen Paylar için kote edilen fiyat Türk Lirası cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kar payları TL cinsinden ödenecektir. Şirket mali tablolarını da TL cinsinden düzenlemektedir. Diğer para birimlerine karşı Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Kur riskine ek olarak ihraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek küresel ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerindeki beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. BİAŞ tarafından Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilecektir. Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

7. Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.

Türkiye'de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtımları gerekmektedir.

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olmak üzere kâr payı dağıtılabilmekte veya dağıtılabılır kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabılır kâr payının hesaplamasında kullanılan meblağlar (örneğin, stopaj oranının arttırılması) ve formüller SPK tarafından değiştirilebilir.

Şirket tarafından pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi
- Dağıtılabılır kâr ve yedeklerin durumu
- Şirket'in serbest nakit akışının müsait olması
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği kâr payı tutarları
- Pay sahiplerin kâr payı hedefleri ve beklentileri
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükümetlerin aldığı tedbirler
- Bankalarla ileride imzalanabilecek kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler

Şirket'in halihazırda herhangi bir kar dağıtım politikası bulunmamakta olup kar dağıtım politikası, halka arz sonrasında SPK mevzuatına uygun olarak karara bağlanarak yayınlanacaktır. Şirket'in kârlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen Şirket'in yönetim kurulu, Şirket menfaati açısından kârın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir. Bu durumda Şirket tarafından pay sahiplerine kâr payı ödenmeyebilir. Bunların sonucunda Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir.



8. Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka Arz Edilen Paylar'ın potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dâhil olmak üzere, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka Arz Edilen Paylar'ın tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde

Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar;

- (a) Halka Arz Edilen Paylar'ın değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- (b) Bu durumun Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri üzerindeki etkilerini ve
- (c) Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri,

değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kuramlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

5.4 Diger riskler:

1. Şirket'in faaliyetleri deprem ve diğer doğal afetlerden etkilenebilir.

Deprem, sel, fırtına gibi doğal afetler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Urfa Fabrikası, Şanlıurfa şehrinde yer almakta olup, Doğu Anadolu Fay Zonu ve Güneydoğu Anadolu Bindirmesi'ne bağlı aktif fay hatlarından etkilenmektedir ve bu kapsamda deprem riski Şirket bakımından ayrıca önem arz etmektedir.

Olası deprem, sel, fırtına ve benzeri doğal afetler sebebiyle Şirket'in faaliyetlerine ara vermesi veya faaliyetlerini tamamen durdurması gerekebilir. Bu durumlardan herhangi biri Urfa Fabrikası'nda herhangi birinin tamamı veya bir kısmının kullanımında meydana gelebilecek ciddi bir aksaklık, üretimde durma veya kesintilere sebep olabilir, Şirket'in faaliyetlerini yürütmesini önemli ölçüde engelleyebilir ve/veya beklenmedik yatırım harcamalarına sebep olabilir. Şirket ilgili onarım veya yenileme maliyetlerini karşılamak zorunda kalabilir.

2. Döviz kurlarındaki artış sebebiyle Şirket'in belirli maliyetlerindeki artışlar Şirket'in kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

Döviz kurları, Şirket'in operasyonel giderleri ve dolayısıyla kârlılık marjları için önem arz etmektedir. Zira, Şirket'in birçok önemli operasyonel maliyet kalemi, döviz kurlarından etkilenen niteliktedir.

Şirket'in klinker ve çimento üretim faaliyeti kapsamında önem arz eden (klinker ve çimento üretiminin büyük bir kısmına etki eden) yakıt fiyatları, elektrik fiyatları, lojistik fiyatları ve yedek parça fiyatları gibi birçok giderine ilişkin maliyet kalemleri, döviz kurlarına bağlı olarak artış göstermektedir. Döviz kurlarında belirli döviz cinsleri lehine yükselmeler gerçekleşmesi, Şirket'in söz konusu kalemler gibi birçok maliyetinde artışlara sebep olabilir ve bu durum da Şirket'in kârlılığının düşmesi gibi çeşitli olumsuz finansal etkiler doğurabilir.

3. COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Gelecekte doğal afetler, salgın hastalıklar, pandemiler ile diğer salgın veya felaketlerin ortaya çıkması Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını veya finansal durumunu önemli ölçüde ve olumsuz şekilde etkileyebilir.

COVID-19 salgını nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve genel olarak Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomiler olumsuz etkilenmiş ve etkilenmeye devam etmektedir. Devam eden COVID-19 salgını nedeniyle hükümet tarafından salgını kontrol amaçlı olarak sokağa çıkma kısıtlamaları, bazı işyerlerinin kapatılması ve seyahat sınırlamaları da dahil olmak üzere önemli tedbirlerin alınmasına sebep olmuştur. Bu gibi kısıtlamalar ve gelecekte COVID-19 salgını ile bağlantılı olarak alınabilecek önleyici tedbirlerinin veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması ve hem yurt içi hem de yurt dışında ticari güveni ve tüketici güvenini ve harcama alışkanlıklarını etkilemesi muhtemeldir.

2022 yılında ise ülke genelinde aşılama oranında artış ile birlikte COVID-19 sürecine ilişkin normalleşme eğilimleri görülmekte olmasına karşın gelecekte meydana gelebilecek doğal afetler ile COVID-19 benzeri salgın hastalıklar, pandemiler ile diğer salgın veya felaketlerin ortaya çıkması Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını veya finansal durumunu önemli ölçüde ve olumsuz şekilde etkileyebilir.

4. Rusya Federasyonu tarafından Ukrayna'ya yönelik başlatılan askeri operasyonlar ve Ukrayna'nın Rusya Federasyonu tarafından işgali amacıyla iki ülke arasındaki savaşın devamı Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.

2021 ve 2022 yılları boyunca, Rusya'nın Ukrayna sınırındaki askeri varlığını artırması; Rusya ile Ukrayna arasındaki gerilimi artırmış ve Rusya ile Ukrayna ve Kuzey Atlantik Anlaşması Örgütü ("NATO") arasındaki ilişkileri negatif etkilemiş ve Amerika Birleşik Devletleri ve Avrupa Birliği'nin ("AB") Rusya'ya çeşitli yaptırımlar uygulamasına neden olmuştur. 24 Şubat 2022 tarihinde Rusya, Ukrayna'ya karşı askeri operasyonlar ve saldırılarda bulunmuş, bu saldırılar Ukrayna'nın doğudaki komşusu ile diplomatik bağlarını kesmesine neden olmuştur. NATO'nun Rusya liderlerini eylemlerinin sonuçlarından tam sorumluluk almaya çağırarak için yayınladığı açıklamaya ek olarak ABD Başkanı, ABD ve müttefiklerinin bu işgale beraber ve kararlı bir şekilde yanıt vereceğini açıklamıştır.

Bu İzahname tarihi itibarıyla, enerji kaynaklarına veya bölgesel ve küresel ticaret akışına yönelik öngörülen yaptırımlar ve kesintilerin süresi belirsizliğini korumakta olup, Ukrayna'daki ticari faaliyetlerin devamı bölgedeki gelişmelerin durumuna bağlıdır. Ukrayna'daki durum nedeniyle Türkiye ile Rusya veya ABD arasında olası bir gerilim artışı Türk ekonomisini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, küresel enerji fiyatları önemli ölçüde artmış olup işgalin ve müttefik yaptırımların bir sonucu olarak enerji arzında ve bölgesel ve küresel ticaret akışlarında daha fazla kesinti olup olmayacağı belirsizliğini korumaktadır. Küresel ekonomik ve siyasi ortam ile Rusya'ya

uygulanen yaptırımların küresel ekonomi üzerindeki etkisi belirsizliğini korumaktadır.

Rusya'ya karşı yaptırımların uygulanmasının ardından, Türkiye'nin İstanbul ve Çanakkale boğazlarının savaş gemilerine kapatılması dışında Rusya'ya herhangi bir yaptırım uygulamaması nedeniyle binlerce Rus ve Ukraynalı yaşamak, yatırım yapmak ve varlıklarını korumak için Türkiye'ye kaçmıştır. Türkiye birçok ülke tarafından uygulanan yaptırım dalgasını takip etmemektedir ve Türkiye'nin yaptırımlara ilişkin politika tutumu kesin olarak tahmin edilememektedir.

Diğer ülkeler tarafından Rusya'ya uygulanan ilave yaptırımlar, Rusya, Rus halkı ve Rus kuruluşları ile ilişkileri nedeniyle Türkiye üzerinde önemli olumsuz etkilere yol açabilir. İlave yaptırımların veya Ukrayna'daki olaylar nedeniyle Türkiye ile Rusya veya ABD arasındaki ilişkilerin kötüleşmesinin Türk ekonomisi üzerindeki etkisi önemli olabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri, mali durumu veya faaliyet sonuçları önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

5. İsrail ve Hamas arasındaki savaşın devamı Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.

7 Ekim 2023 tarihinde Hamas, İsrail'in bazı şehirlerine bir saldırı düzenleyerek çok sayıda İsrail savunma gücü mensubunu ve sivil öldürmüştür. Buna karşılık olarak İsrail hükümeti ülkenin savaş durumunda olduğunu duyurmuş, İsrail savunma güçlerini harekete geçirmiş ve İsrail içindeki Hamas militanlarına ve Gazze Şeridi'ne karşı geniş çaplı bir askeri operasyon başlatmıştır. Bu çatışmanın ölçeği, süresi ile bölgesel ve küresel etkisi şu anda belirsizdir ve kesin olarak tahmin edilememektedir. Daha geniş çaplı bir bölgesel çatışma ve buna bağlı olarak yaşanabilecek politik gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını veya finansal durumunu önemli ölçüde ve olumsuz şekilde etkileyebilir.



LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası-Kurtalan/SİRT
Kurtalan Müdürlüğü-505 00 5000
Tic. Sic. No.: SİRT-Kurtalan/3

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Ovacık Köyü Mevki: Sivas Yolu Üzeri
Kurtalan/SİRT
Sirt V.D. T.C. 505 00 5000
Mers: No: 0-770 000 000 017
Sirt Ticaret Sicil No: 83

6 İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1 İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1 İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Limak Doğu Anadolu Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2 İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Kurtalan Çimento Fabrikası Kurtalan/Siirt
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	Siirt
Ticaret sicil numarası:	KURTALAN-371

6.1.3 İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, Siirt Ticaret Sicili'ne 23 Kasım 1998 tarihinde tescil edilmiş ve 99 (doksandokuz) yılılığına kurulmuştur. Şirket, 18 Ekim 2023 tarihinde tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ("TTSG") ilan edilen tadil ile süresiz hale gelmiştir.

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

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççının kurulduğu ülke:	Türkiye
Kayıtlı merkezinin adresi:	Kurtalan Çimento Fabrikası Kurtalan/Siirt
Fiili yönetim yeri adresi:	Bahçekapı Mah. Güvercinlik Mevkii No:98 Etimesgut/Ankara
İnternet adresi:	www.limakdoguanadolucimento.com
Telefon:	(484) 411 22 91 ve (312) 436 77 11
Faks:	(484) 411 22 90 ve (312) 436 77 73

Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

Şirket, Türkiye Cumhuriyeti kanunları uyarınca kurulmuş olup, başta 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve halka arz sonrası 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri olmak üzere, Türkiye Cumhuriyeti'nde yürürlükte olan Kanun, Cumhurbaşkanlığı kararnamesi, Cumhurbaşkanlığı kararı, yönetmelik ve diğer düzenleyici işlemlere tabidir.

LİMAK ÇİMENT SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.
Yaylak 0-00 Marmarisi Yolu Üzeri
K. N. Kartal / MERSİN
Sirt V.D. 770 4336
Mersis No. 0-703-000000017
Sirt Ticaret M. 83

- Çevresel etki değerlendirmesi gerekli değildir kararı ("ÇED Gerekli Değildir" kararı), ilgili ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projeler hakkında yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. "ÇED Gerekli Değildir" kararı verilen proje için 5 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda "ÇED Gerekli Değildir" kararı geçersiz sayılır.
- Çevresel etki değerlendirmesi gereklidir kararı ("ÇED Gereklidir" kararı), ilgili ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projelerin çevresel etkilerinin incelenerek, çevresel etkilerinin daha detaylı incelenmesi amacıyla çevresel etki değerlendirmesi raporu hazırlanmasının gerektiğini belirten karardır.

ÇED Yönetmeliği Ek-1'de listelenen ve çevresel etki değerlendirmesi uygulanacak projelere başlanmadan önce veya Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın bir projeye ilişkin "ÇED Gereklidir" kararı vermesi üzerine, anılan projeye ilişkin olarak ÇED Raporu hazırlanması gerekmektedir. ÇED Raporu, ÇED Yönetmeliği'nin ekindeki ilgili forma uygun olarak hazırlanarak, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından kurulan ilgili komisyona sunulur. "ÇED Gereklidir" kararı verilen projeler için ÇED başvuru dosyası hazırlanarak Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'na başvuru yapılması gerekmektedir. Ancak, "ÇED Gereklidir" kararına esas şartların değişmesi halinde, yeniden başvuru yapılabilir.

- Çevresel etki değerlendirmesi olumlu kararı ("ÇED Olumlu" kararı) ÇED Raporu hakkında ilgili komisyon tarafından yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. "ÇED Olumlu" kararı verilen proje için 5 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda "ÇED Olumlu" kararı geçersiz sayılır.
- Çevresel etki değerlendirmesi olumsuz kararı ("ÇED Olumsuz" kararı) ise, ÇED Raporu hakkında ilgili komisyonca yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkileri nedeniyle gerçekleştirilmesinde çevre açısından sakınca görüldüğünü belirten karardır.

Mevzuat uyarınca "ÇED Olumlu" kararı veya "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmadıkça ÇED Yönetmeliği kapsamındaki projeler ile ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilmez; söz konusu projeler için yatırıma başlanamaz ve bunlar ihale edilemez. ÇED Olumlu Kararı veya ÇED Gerekli Değildir Kararı alınmadan başlanan faaliyetler süre kılınmaksızın durdurulur ve "ÇED Olumlu" ya da "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmadıkça yatırıma ilişkin durdurma kararı kaldırılmaz.

ÇED Yönetmeliği uyarınca (i) anılan yönetmeliğin ilgili ekinde listelenen yer alan projelere, (ii) bakanlık tarafından "ÇED Gereklidir" kararı verilen projelere ve (iii) daha önce kapsam dışı olarak değerlendirilen projelere ilişkin kapasite artırımı ve/veya genişletilmesinin planlanması halinde, mevcut proje kapasitesi ve kapasite artışları toplamı ile birlikte projenin yeni kapasitesinin ilgili ekte belirtilen eşik değer veya üzerinde olan projelere ilişkin olarak, ÇED Raporu hazırlanması zorunludur. ÇED Raporu, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından yeterli verilmiş kurum ve kuruluşlar tarafından, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki form ve içeriğe uygun olarak hazırlanır.

10 Eylül 2014 tarih ve 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ("Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği") ise Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken çevre izin ve lisansları düzenlemekte ve çevre izin ve lisanslarına tabi işletmeleri iki kategoride sınıflandırmaktadır. Bunlar: çevreye kirlenici etkisi yüksek düzeyde olan işletmeler ve çevreye kirlenici etkisi olan işletmelerdir. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği gereği, şirketlerin faaliyetleri uyarınca belirlenecek şekilde: "Çevre İzin Belgesi" (hava emisyonu, çevresel gürültü, atıksu deşarjı ve derin deniz deşarjı konularından en az birini içeren) belgesi

09 Subat 2024



oluşan); veya "Çevre İzin ve Lisans Belgesi" (yukarıda belirtilen çevre izni ve atıkların toplanması, geri dönüştürülmesi ve boşaltılması için gereken izinlerden oluşan) almak için Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı veya Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne müracaat etmesi gerekmektedir.

İş Yeri Açma ve Çalışma Ruhsatına İlişkin Mevzuat

10 Ağustos 2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik ("İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik") uyarınca, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan, sıhhi ve gayrisıhhi işyerlerinin açılması ve çalıştırılması mümkün değildir.

Yetkili idareler, ikinci ve üçüncü sınıf gayrisıhhi müesseseler için yapılacak beyan ve incelemelerde; insan sağlığına zarar verilmemesi, çevre kirliliğine yol açılmaması, yangın, patlama, genel güvenlik, iş güvenliği, işçi sağlığı, trafik ve karayolları, imar, kat mülkiyeti ve doğanın korunması ile ilgili düzenlemeleri esas alır.

Sanayi Sicil Mevzuatı

24 Nisan 1957 tarih ve 9593 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6948 sayılı Sanayi Sicili Kanunu ("Sanayi Sicili Kanunu") uyarınca, tüm sanayi tesislerinin ilgili sanayi siciline tescil edilmesi ve sanayi sicil belgesi almaları zorunludur. Sanayi sicil belgeleri, veriliş tarihi itibarıyla iki yılda bir elektronik ortamda vize yapılır. Sanayi tesislerinin sanayi sicil belgesi olmadan faaliyet göstermesi halinde idari para cezası uygulanmaktadır.

5174 sayılı Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği ile Odalar ve Borsalar Kanunu

12 Eylül 2005 tarih ve 25934 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Oda Muameleat Yönetmeliği'nin 5. maddesi uyarınca, 5174 sayılı Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği ile Odalar ve Borsalar Kanunu'nun 9. maddesine göre odalara kayıt zorunluluğu bulunan gerçek ve tüzel kişiler ile bunların şube ve fabrikaları işe başladıkları tarihten itibaren bir ay içinde bulundukları yerdeki odaya kaydolmak zorundadır. Bir merkeze bağlı olduğu halde ister merkezin bulunduğu odanın ister başka odanın çalışma alanı içinde olan müstakil sermayesi ve müstakil muhasebesi bulunan veya muhasebesi merkezde tutulduğu ve müstakil sermayesi bulunmadığı halde kendi başına faaliyet ve ticari muamele yapan yerler ve satış mağazaları şube sayılır. Kayıt zorunluluğunu bir ay içinde yerine getirmeyenler, odalar tarafından resen kaydedilir ve durum kendilerine tebliğ edilir.

Kişisel Verilerin Korunmasına İlişkin Mevzuat

KVKK, kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir. KVKK uyarınca kişisel veriler, KVKK'daki istisnalar saklı kalmak üzere, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. İşlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması halinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hale getirilir. Veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır. Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişilerin Veri Sorumluları Siciline ("VERBİS") kaydolma zorunluluğu, kanunda belirtilen belirli şartların gerçekleşmesi durumunda gündeme gelebilir. Şirket'in 2023 yılına ilişkin yıllık mali bilanço toplamının 100 milyon TL'yi aşacağının anlaşılması üzerine Şirket, 23 Ocak 2024 tarihinde VERBİS kayıt başvurusunu gerçekleştirmiştir.

Gümrük Mevzuatı

Bir ülkeye ihracat veya ithalat yapılması durumunda, hizmetlerin ülkeye girişlerinde ilgili ülke ekonomisi mal çeşidi ve/veya oranına göre gümrük vergisi almaktadır. Türkiye ve Avrupa Birliği gümrük vergisinin uygulanmasına ilişkin olarak 1 Ocak 1996 tarihinde 36. Türkiye- Avrupa Birliği Ortaklık Konseyi Kararı ile Gümrük Birliği Anlaşması imzalanmıştır. Türkiye'nin Avrupa Birliği mevzuatına uyum sağlanması ve Türkiye Cumhuriyeti Gümrük Bölgesi'ne giren ve çıkan eşya ve taşıtlara uygulanacak kuralların belirlenmesi amacıyla 4 Kasım 1999 tarihinde Gümrük Kanunu yayımlanmıştır. Gümrük Kanunu'nun yönetmelikle düzenlenmesiyle öngördüğü konuları düzenlemek ve uygulamaya yön verecek hususlara açıklık getirmek üzere yürürlükte bulunan Gümrük Yönetmeliği'nin 22. maddesi uyarınca gümrük mevzuatı kapsamında gümrük işlemleri ve

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası Kurtalan / Şırnak
Kurtalan İl Müdürlüğü: 515 010 5200
Tic. Sic. No.: Şırnak/Kurtalan/11

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Yatırım ve Ticaret Müdürlüğü
Kurtalan Çimento Fabrikası
Şirket V. ve T. Sic. No.: 1143
Mersis No: 07300011430000000000
Şirket Telefonu: 83

09 Şubat 2024



uygulamalarının kolaylaştırılması amacıyla belirlenen basitleştirilmiş usul, uygulama ve yetkilerden yararlanmak üzere Gümrük Yönetmeliği'nin 23 ve 24'üncü maddelerde belirlenmiş koşulları sağlayan kişilere onaylanmış kişi statüsü verilebilmektedir. Onaylanmış kişi statüsü, gümrük yükümlülüklerini yerine getiren, ticari kayıtlarını genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak tutan, mali yeterliliği bulunan, belli sayıda kişi istihdam eden ve belli bir dış ticaret performansına sahip firmalara, adlarına düzenlenen onaylanmış kişi statü belgesi aracılığıyla, gümrük işlemlerinde birtakım kolaylıklar tanıyan bir gümrük statüsüdür.

Maden Mevzuatı

Şirket, maden arama, çıkarma ve işletme faaliyetleri bakımından Türkiye'de uygulanan maden mevzuatına tabidir. Bu kapsamda yer alan başlıca düzenlemeler 15 Haziran 1985 tarihli ve 18785 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 3213 sayılı Maden Kanunu ("**Maden Kanunu**") ve 21 Haziran 2005 tarihli ve 25852 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2005/9013 sayılı Madencilik Faaliyetleri İzin Yönetmeliği'nde ("**Maden Yönetmeliği**") yer almaktadır. Söz konusu mevzuat, Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisindeki maden kaynaklarının araştırılması, işletilmesi ve bu süreçteki yasal düzenlemeleri kapsamaktadır ve madencilik faaliyetlerinin çevreye olan etkilerini azaltmayı, maden kaynaklarının verimli kullanılmasını ve bu sektörde çalışanların sağlık ve güvenlik standartlarını yükseltmeyi amaçlamaktadır. Özellikle ilgili yönetmelik ile madencilik faaliyetlerinde uygulanacak usul ve esaslar belirlenmiş, madencilik sektöründe çalışacak kişilere ve şirketlere yönelik belirli standartlar ve yeterlilik şartları getirilmiştir.

Maden Kanunu ve Maden Yönetmeliği'nin ilgili maddeleri kapsamında, Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin hüküm ve tasarrufu altında olan maden kaynaklarının, milli menfaatlere uygun olarak aranması, işletilmesi, geliştirilmesi ve üretilmesi amacıyla gerçek ve tüzel kişilere belli bir süreyle hak verilmesi düzenlenmektedir. Maden arama ve işletme ruhsatlarına ilişkin temel koşullar, Maden Kanunu'nda düzenlenmektedir. Maden çıkarılması ve işletilmesi için gerekli olan izinlerin nasıl alınacağına, bu izinlerin süreçleri ve gerekliliklerine dair detaylar, Maden Yönetmeliği'nde yer almaktadır. Bu yönetmelik, maden kaynaklarının etkin ve verimli kullanılmasını, aynı zamanda çevresel ve sosyal etkilerin kontrol altında tutulmasını sağlamak üzere tasarlanmıştır. Bu çerçevede Şirket'in söz konusu faaliyetler kapsamında temin etmesi gereken maden arama ruhsatı, maden işletme ruhsatı ve maden işletme izinleri, Maden Kanunu ve Maden Yönetmeliği'ndeki ilgili hüküm ve koşullara tabi olarak temin ve muhafaza edilmektedir.

Şirket, madencilik faaliyetlerinin belirli hususları bakımından, madencilik faaliyetlerinin hava kalitesi üzerindeki etkilerini değerlendirmeye ve yönetmeye yönelik Hava Kalitesi Değerlendirme ve Yönetimi Yönetmeliği ve madencilik faaliyetleri sonucu bozulan arazilerin rehabilitasyonu ve yeniden doğaya kazandırılmasına yönelik usul ve esasların düzenlendiği Madencilik Faaliyetleri ile Bozulan Arazilerin Doğaya Yeniden Kazandırılması Yönetmeliği'ne de tabidir.

Diğer Mevzuatlar

Yukarıda açıklanan düzenlemelerin yanı sıra, Şirket'in, faaliyetleri uyarınca, İşbu İzahname itibarıyla yürürlükte olan, "Radyasyon Güvenliği Yönetmeliği", "Hafriyat Toprağı İnşaat ve Yıkıntı Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği", "Atık Pil ve Akümülatörlerin Kontrolü Yönetmeliği", "Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği", "Bitkisel Atık Yağların Kontrolü Yönetmeliği", "Egzoz Gazı Emisyonu Kontrolü Yönetmeliği", "Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği", "Ömrünü Tamamlamış Lastiklerin Kontrolü Yönetmeliği" ve "Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği" bulunmaktadır. Ayrıca "Çevresel Gürültü Kontrol Yönetmeliği", "Hava Kalitesi Değerlendirme ve Yönetimi Yönetmeliği", "Atık Yağların Yönetimi Yönetmeliği", "Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği", "Atıkların Yakılmasına İlişkin Yönetmelik" ve "Sürekli Emisyon Ölçüm Sistemleri Tebliği" de şirket faaliyetlerimizin önemli bir parçasını oluşturmaktadır. "Yeraltı Sularının Kirlenmeye ve Bozulmaya Karşı Korunması Hakkında Yönetmelik", "Atık Elektrikli ve Elektronik Eşyaların Kontrolü Yönetmeliği", "Radyoaktif Atık ve Kullanılmış Yakıt Yönetmeliği", "Atıkların Karayolunda Taşınmasına İlişkin Tebliğ", "Madencilik Faaliyetleri ile Bozulan Arazilerin Doğaya Yeniden Kazandırılması Yönetmeliği", "Atıktan Üretilmiş Yakıt, Ek Yakıt ve Atıktan Üretilen Hammaddeler Hakkında Tebliğ", "Sera Gazı Emisyonlarının Takibi Hakkında Yönetmelik", "Tehlikeli Madde Güvenlik Danışmanlığı Hakkında Tebliğ", "Sera Gazı Emisyonlarının İzlenmesi ve Raporlanması Hakkında Tebliğ", "Çevre ve Lisans Yönetmeliği" ile "Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği" de bu ilave



		%0,50'sinin sahibi Mehmet Serhan Bacaksız olmuştur.
2003	Urfa Fabrikası Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu ("TMSF") tarafından devralınmıştır.	
2005	Urfa Fabrikası Türkerler İnşaat Turizm Madencilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. tarafından TMSF'den devralınmıştır.	
2006	Urfa Fabrikası, Türkerler grubunda yer alan Şanlıurfa Madencilik Beton Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye (önceki unvanı ile Türkerler Madencilik Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.) kısmi bölünme yoluyla devredilmiştir.	
2007	Urfa Fabrikası, 14 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şanlıurfa Madencilik Beton Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin paylarının tamamının Limak Çimento (önceki unvanı ile Limak Kurtalan Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.) tarafından devralınması suretiyle Limak Çimento Grubu bünyesine alınmıştır..	
2008	Limak Çimento'nun iştiraki haline gelmiş olan Şanlıurfa Madencilik Beton Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş., Limak Çimento (önceki unvanı ile Limak Kurtalan Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.) ile Limak Çimento tüzel kişiliği altında birleştirmiştir. Böylece Limak Çimento, Urfa Fabrikası'nın doğrudan sahibi haline gelmiştir.	
2008	Urfa Fabrikası'nın klinker üretim kapasitesi 610.000 ton/yıl ve çimento üretim kapasitesi ise 840.000 ton/yıl'a ulaşmıştır.	
2011	Urfa Fabrikası'nda kapasite artırımı ve yakıt tasarrufu amacıyla gerçekleştirilen prekalsinasyon yatırımı ile klinker kapasitesi günlük 2200 tondan 4500 tona ve yıllık olarak ise 1.485.000 ton/yıl'a yükselmiştir. Bu yatırım kapsamında Şirket'in mevcut ön ısıtıcı siklon kulesine entegre olan bir kalsinatör kulesi ilave edilmiştir ve kapasite artışına bağlı olarak yeni dik farin değirmeni, yeni dik kömür değirmeni, yeni kapalı klinker stokholdü, yeni klinker soğutma ünitesi, yeni preblending stokholdü, III no'lu bilyalı çimento değirmeni ve yeni hammadde kırıcı üniteleri de bu kapsamda tamamlanmıştır. Böylelikle çimento üretim kapasitesi 2.201.760 ton/yıl'a ulaşmıştır.	2011
		Şirket'in unvanı 2 Mart 2011 tarihinde tadil edilerek "Limak Madencilik ve Lojistik Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" olarak tescil edilmiş olup, işbu değişiklik 7 Mart 2011 tarih ve 7766 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.



09 Subat 2024

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası Kurtalan/Şanlıurfa
Kuruluş Mali Müdürlüğü: 199884219
Tic. Sic. No.: ŞİRT-Kurtalan/Ş.

LİMAK ÇİMENTO SA
VE TİCARET A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı
ŞİRT Y.O. 17/11/2011
Mersis No: 07070000000000000000
ŞİRT Ticaret Sicil No: 199884219

2012	75.000 ton stok kapasiteli kapalı klinker stokhol yatırımı tamamlanmıştır.	
		2017
		20 Eylül 2017 tarihinde Şirket'in gerçek kişi pay sahipleri Nihat Özdemir, Sezai Bacaksız, Ebru Özdemir Kışlalı, Mehmet Serhan Bacaksız, Şirket'te sahibi bulundukları payların tamamını Limak İnşaat'a devrederek Şirket'teki ortaklıklarına son vermişlerdir. Söz konusu tarih itibarıyla Şirket tek pay sahipli şirket haline gelmiş olup, Şirket'in tek pay sahibi Limak İnşaat olmuştur.
2020	Urfa Fabrikası T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından "sıfır atık belgesi" almıştır.	
		2023
		Şirket'in mevcut unvanı "Limak Doğu Anadolu Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi", 28 Eylül 2023 tarihinde tescil edilmiş olup, 28 Eylül 2023 tarih ve 10924 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
		Şirket, işbu İzahname'de aşağıda "Kurumsal Yapı (Organizasyon Şeması)" başlığında detaylı olarak açıklandığı üzere, 28 Eylül 2023 tarihinde Limak Çimento'nun ve Şirket'in taraf olduğu kısmi bölünme işlemi neticesinde Urfa Fabrikası'nı devralmıştır.

Aşağıdaki grafikte Urfa Fabrikası'nın toplam üretim kapasitesinin yıllar içerisindeki artışı gösterilmiştir:



Kaynak: Şirket yönetimi



09 Şubat 2024

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası, Kurtalan
Kurtalan Mali Müdürlüğü: 555 016 528
Tic. Sic. No.: Sirt-Kurtalan 37

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Çimento Üretim ve Satış Bölümü Üzeri
Kurtalan Çimento Fabrikası, SİRT
Tic. Sic. No.: 143 4386
Mersis No.: 07 00 000143 860001
Sirt Ticaret Sic. No.: 83

[Handwritten signature]

Kurumsal Yapı (Organizasyon Şeması)

Şirket, yurt içinde ve yurt dışında kara deniz ve demiryollarına ait her türlü vasıtalar ile nakliye işlerini yapmak ve yaptırmak amacıyla Yasin Kadri Ekinci, Mehmet Garan, Volkan Rauf Ekinci, Mustafa Müjdat Gültekin ve Düçem Yegane Ekinci tarafından 1998 yılında kurulmuştur.

8 Mart 2000 tarihinde gerçekleşen pay devri ile Şirket'in pay sahipleri; %98 Limak İnşaat, %0,50 Nihat Özdemir, %0,50 Sezai Bacaksız, %0,50 Ebru Özdemir ve %0,50 Mehmet Serhan Bacaksız olmuştur.

20 Eylül 2017 tarihinde Şirket'in gerçek kişi pay sahipleri Nihat Özdemir, Sezai Bacaksız, Ebru Özdemir Kışlalı, Mehmet Serhan Bacaksız, Şirket'te sahibi bulundukları payların tamamını Limak İnşaat'a devrederek Şirket'teki ortaklıklarına son vermişlerdir. Bu tarih itibarıyla Şirket tek pay sahipli şirket haline gelmiş olup, Şirket'in tek pay sahibi Limak İnşaat olmuştur.

Daha sonra, Şirket, stratejik plan ve halka arz hazırlıkları kapsamında, Limak Çimento ve Şirket'e ilişkin olarak aşağıda açıklanan işlemleri içeren bir kurumsal yeniden yapılanma ("Kurumsal Yeniden Yapılanma") sürecinden geçmiştir.

- (i) Şirket, Eylül 2023'te, Limak Çimento'nun devreden ve Şirket'in devralan olarak taraf olduğu bir kısmi bölünme işlemi neticesinde, Urfa Fabrikası'nı devralmıştır.

Söz konusu kısmi bölünme, Şirket'in Kurtalan Noterliği tarafından 23.09.2023 tarih ve 05316 yevmiye numarası ile onaylanmış 28.09.2023 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı ile kabul edilmiş, 28 Eylül 2023 tarihinde Siirt Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 28 Eylül 2023 tarih ve 10924 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Kısmi bölünmeyi takiben Şirket'in sermayesini temsil eden payların %0.09'unun sahibi Limak İnşaat ve %99.01'inin sahibi Limak Çimento olmuştur.

- (ii) Limak İnşaat, 29 Eylül 2023 tarihinde, Şirket'te sahibi bulunduğu payların tamamını Limak Çimento'ya devretmiştir. Söz konusu pay devri sonucunda Şirket'in tek pay sahibi Limak Çimento olmuştur.

Limak Çimento, ayrıca, 29 Ocak 2024 tarihinde, Kurul'a hitaben, Limak Çimento ile Şirket arasında gerçekleşen kısmi bölünme işlemi öncesi döneme ilişkin olarak; (i) 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu madde 20/3 kapsamında bölünme tarihine kadar Limak Çimento aleyhine tahakkuk etmiş ve edecek vergi borçlarının, Limak Çimento tarafından ödeneceği ve Şirket'in bu kapsamda söz konusu madde uyarınca sorumlu tutulabileceği tüm vergi borçlarının Limak Çimento tarafından karşılanarak hiçbir surette Şirket'e yansıtılmayacağı ve (ii) 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 178/3'üncü maddesi uyarınca Limak Çimento'nun işçinin bölünmeden önce muaccel olmuş alacakları ile hizmet sözleşmesinin normal olarak sona ereceği veya işçinin itirazı sebebiyle sona erdiği tarihe kadar geçen sürece muaccel olacak alacaklarının Limak Çimento tarafından ödeneceği ve Şirket'in bu kapsamda söz konusu madde uyarınca sorumlu tutulabileceği tüm işçi borçlarının Limak Çimento tarafından karşılanarak hiçbir surette Şirket'e yansıtılmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket'in kuruluş unvanı ve bunu takip eden unvan değişiklikleri, yukarıda yer alan tabloda belirtilmiştir.

6.1.6 Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

LİMAK DOĞU MADDE ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası - Kurtalan/Şanlıurfa
Kurtalan İlçe Müdürlüğü: 5801062000
Tic. Sic. No.: Siirt-Kurtalan/1783

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.
Övünç Köyü Mahallesi, 5801062000
Siirt/07.07.2023
Sicil No: 07.07.2023-3600017
Mersis No: 07.07.2023-3600017
Siirt Ticaret Sicil No: 83



- (iv) **Alternatif Yakıt ve Alternatif Hammadde Kullanımı:** Şirket, karbondioksit emisyonu ve doğal kaynak tüketiminin azaltılmasına yönelik olarak takip ettiği yol haritası ve sürdürülebilirlik hedefleri dahilinde bir “Akıt Besleme ve Yakma Sistemi” yatırımı planlamaktadır. Bu yatırım vesilesiyle, Urfa Fabrikası’na yakın lokasyonda yer alan tehlikeli ve tehlikesiz endüstriyel atıklar ve/veya evsel nitelikli atıkları atık toplama firmalarından temin ederek bu atıklardan SRF (*solid recovered fuel*) veya RDF (*refuse derived fuel*) üretimi yapmayı planlamaktadır. Şirket, bu doğrultuda ATY (atıktan türetilmiş yakıt) elde ederek, farklı sektörlerin atıklarından harmanlamış kalorifik değeri yüksek atıkları kısmen kendi yakıtlarına alternatif olarak kendi sürecinde yakıt olarak kullanmayı planlamaktadır. Yatırımın öngörülen bedeli 4.000.000 Avro’dur. Yatırımın Şirket’in özkaynaklardan fonlanması ve 2027 yıl sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Şirket, ayrıca, çimento üretiminde kısmen alternatif hammadde kullanmak adına, kalker, kil gibi doğal kaynaklar yerine kazan cürufu / külü kullanmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda Şirket, Çınarlı Nak. San. Tic. Ltd. Şti ile 10 Mayıs 2023 tarihinde kazan cürufu / külü teminine yönelik sözleşme imzalamıştır. Söz konusu sözleşme 15 Kasım 2024 tarihinde sona erecektir.

Şirket, ayrıca, alternatif yakıt temin edebilmek için Urfa Fabrikası'nın bulunduğu bölgede alternatif yakıt hazırlama tesisi kurmaya yönelik fırsatları da değerlendirmektedir.

- (v) **Çimento Silosu Kapasite Artırımı ve Yeni Silo Kurulumu:** Şirket, karbon emisyonlarının düşürülmesi kapsamında önemli adımlardan biri olan yüksek katkılı çimento üretimi amacıyla yeni bir silo kurmayı ve mevcut silolardan birinin kapasitesini artırmayı planlamaktadır. Bu yatırımın Şirket'in ürün çeşitliliğini ve müşteri araçlarına yükleme kapasitesini artıracığı, dolayısıyla da ürün yükleme için bekleyen silobasların zaman ve yakıt tasarrufuna katkı sağlayacağı düşünülmektedir. Ayrıca, ilgili yeni silonun, Şirket'in kullanımını artırmayı hedeflediği alternatif hammaddelerin ayrıca depolanması için de kullanılabileceği değerlendirilmektedir. Yatırımın öngörülen bedeli 450.000 Avro'dur. Yatırımın Şirket'in iç kaynaklarından fonlanması ve 2024 yıl sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

- (vi) **İş Güvenliği ve Çevre Yatırımları:** Şirket, sürekli olarak geliştirme ve iyileştirme hedefinde olduğu iş güvenliği ve çevre hassasiyetleri kapsamında, mevcut politikası uyarınca, gelecek dönemlerde hayata geçirilmek üzere muhtelif diğer bazı yatırımlar hedeflemektedir ve bunun için 250.000 Avro'luk bir yatırım bütçesi ayrılmıştır. Yatırımın Şirket'in iç kaynaklarından fonlanması öngörülmektedir. Bu kapsamda hedeflenen yatırımlar arasında yangın algılama ve söndürme sistemlerinin idari bina, elektrik odaları, ambar ve paketleme gibi lokal bölgelerde mevcut sistemlere ilaveten artırılması, yüksekte güvenli çalışma için hidrolik "manlift" temini, fabrika genelinde elektrik motorlarına yakın mahallerde yük ayırıcı temini ve montajı ve acil durum konteyneri ve acil durum ekipmanlarının temini bulunmaktadır. Bu yatırımların 2024 yılının başlangıcı ile 2025 yılının sonu arasında farklı tarihlerde kademeli olarak hayata geçirilmesi hedeflenmektedir.

- (vii) **Ekipman Yenileme ve Teknolojik İyileştirme:** Şirket, rekabet ve üretim kalitesinin güncel tutulması ve sürekliliğinin temin edilmesi kapsamında, gelişen ve yenilenen teknolojiye ayak uydurmaya devam edebilmek için, (rutin olarak planlanan bakım, kontrol ve onarım çalışmaları dışında) mevcut ekipmanlarını sürekli olarak yenileme ve iyileştirmeyi hedeflemektedir. Bu yatırım planları için 1.200.000 Avro'luk bir yatırım bütçesi öngörülmektedir. Yatırımın Şirket'in iç kaynaklarından fonlanması öngörülmektedir. Bu kapsamda hedeflenen yatırımlar arasında proses otomasyonunun güncellenmesi, sistem kontrol ve ölçüm ekipmanlarının temini, su takip sisteminin dijital platforma taşınması ve diğer bazı ekipmanların yenilenmesi ve kritik ekipmanların yedeklerinin temini bulunmaktadır. Bu yatırımların 2024, 2025 ve 2026 yıllarında farklı tarihlerde kademeli olarak hayata geçirilmesi hedeflenmektedir.

- (viii) **Bina Güçlendirme ve Renovasyon:** Şirket, 6 Şubat 2023 depreminden esaslı bir maddi hasarı uğramamış olmak ile birlikte, Urfa Fabrikası'nın deprem riskli bir bölgede olması ve özellikle bazı endüstriyel ve sosyal binaların inşa tarihlerinin eski tarihli olması nedeniyle, söz konusu binalarda güçlendirme ve renovasyon çalışmaları planlamaktadır. Bu yatırım planları için 1.000.000 Avro'lık

bir yatırım bütçesi öngörülmektedir ve çalışmaların 2024 sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır. Yatırımın Şirket'in iç kaynaklarından fonlanması öngörülmektedir.

- (ix) **Hazır Beton Tesisi ve Beton Araçları:** Şirket, faaliyette olduğu bölgenin sürekli olarak gelişmekte olması ve kentsel dönüşüm projelerinin yoğun olmasının bölgedeki beton ihtiyacını artıracığını düşünmektedir. Şirket, artan beton ihtiyacını karşılama ve aynı zamanda büyük projelere ürün temin etme fırsatlarını yakalayabilmek için ürün portföyünü genişletmeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda Şirket, Şanlıurfa ve Adıyaman bölgelerinde 2 adet hazır beton tesisi ve beher tesis için 3 adet beton pompası ve 12 adet transmikserden oluşan araç filosu kurmayı planlamaktadır. Bu yatırım planları için 10.000.000 Avro'luk bir yatırım bütçesi öngörülmektedir ve çalışmaların 2025 ve 2026 yılları içerisinde birer tesis kurulmak üzere 2026 yılı sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır. Yatırımın Şirket'in iç kaynaklarından fonlanması öngörülmektedir.

6.2.4 İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

SGK Prim Teşvikleri

Ülkemizde işsizlikle mücadele etmek, kayıt dışı istihdamın önüne geçmek ve yeni istihdam alanlarını desteklemek amacıyla düzenlenen SGK teşvikleri önemli yer tutmakta ve İhraççı da 5510, 15510, 03294, 6111, 4857 sayılı kanunlarla sağlanan SGK prim teşviklerinden faydalanmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla yararlandığı destek tutarları sırasıyla 1.283.445,37 TL, 1.658.973,72 TL, 1.803.122,47 TL ve 3.421.055,92 TL'dir.



09 Şubat 2024

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası-Kurtalan/SİRT
Kurula Genel Müdürlüğü: 505 181 219
Tic Sic No: Sirt-Kurtalan/7

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.
Ocak Köyü Merkez Mahallesi Uzun
4 Km. 100. Sokak SİRT
Sirt V.D. 77 41 4336
Mersis No: 0-2731-143 00 00017
Sirt Ticaret Sic. No.: 83

7 FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Kurumsal Yeniden Yapılanma kapsamında, Şirket 28 Eylül 2023 tarihinde Urfa Fabrika'sını kısmi bölünme ile devralmıştır.

İşbu İzahname'de sunulan finansal tablolarda, ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri, KGK'nın 2018-1 sayılı İlke Kararı çerçevesinde, TMS 8'de yer verilen hiyerarşiye uygun olarak hakların birleştirilmesi (pooling of interest) yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in Urfa Fabrikası işletmesini devralması öncesinde ve sonrasında nihai olarak aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edilmesi ve bu kontrolün geçici olmaması neticesinde bahse konu işlem "ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri" kapsamında değerlendirilmiştir.

KGK'nın 2018-1 sayılı İlke Kararında belirtilen esaslar çerçevesinde karşılaştırmalı olarak sunulan tablolar, dönemin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi cari ve karşılaştırmalı döneme ait finansal tablolar düzeltilerek sunulmuştur. Dolayısı ile işbu İzahname içerisinde yer alan bilgiler de bu prensip çerçevesinde hazırlanmıştır.

7.1 Ana faaliyet alanları:

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

Genel Bakış

Çimento sektöründe faaliyet gösteren Şirket'in ana faaliyet konusu klinker ve çimento üretimi ve pazarlaması ile yurt içi ve yurt dışı satışlarıdır.

Şirket, 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Türkiye'nin Güneydoğu Anadolu Bölgesi'nde yer alan Şanlıurfa şehrinde bulunan tesisinde klinker ve çimento üretimi için entegre bir çimento fabrikası işletmektedir. GAP kapsamında ülke ekonomisine katkı sağlamak amacı ile 1976 yılında Şanlıurfa Bozova yolu 16. km'de Büyük Kargılı ve Korukezen Köyleri arasında toplamda 875.326 metrekaare (kapalı ve açık alan) arazi üzerine kurulmuş olan (ve işbu İzahname tarihi itibarıyla bir çimento fabrikası, yardımcı binalar, bir su arıtma tesisi içeren) Urfa Fabrikası 1986 yılının mart ayında üretime başlamış ve 554.000 ton / yıl klinker, 590.000 ton / yıl çimento üretim kapasitesi ile aynı yıl haziran ayında ilk çimento satışını gerçekleştirmiştir. Urfa Fabrikası 30 Eylül 2023 itibarıyla yıllık toplam 1.485.000 ton klinker ve 2.201.760 ton çimento üretim kapasitesine sahiptir.

Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren yıllara ve 30 Eylül 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihlerinde sona eren dokuz aylık dönemlere ait geliri sırasıyla 314.311.096 TL, 535.718.488 TL, 1.171.096.300 TL, 826.495.843 TL ve 1.442.979.539 TL olmuştur.

Şirket'in 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait gelirinin %94,7'si çimento satışlarından elde edilen gelirlerden, kalan kısmı ise yarı mamul (klinker) satışlarından elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in paylarının tamamı Limak Çimento'ya aittir. Bakanlar Kurulu'nun 11 Haziran 1976 tarih ve 7/12077 sayılı kararına istinaden 12 Haziran 1976 tarih ve 15614 sayılı Resmi Gazete ilanı ile Türkiye Çimento Sanayi T.A.Ş. Kurtalan Çimento Fabrikası unvanı ile kurulan Limak Çimento ve bağlı ortaklıkları ("Limak Çimento Grubu"), organik ve inorganik yolla büyümek suretiyle işbu İzahname tarihi itibarıyla 10'u Türkiye'de olmak üzere toplamda 12 adet çimento fabrikası, 9,6 milyon ton klinker kapasitesi ve 17,6 milyon ton öğütme kapasitesi ile Türkiye'nin kapasite ve gelirler bakımından önde gelen çimento grupları arasına girmiştir.

Urfa Fabrikası'nda, söz konusu fabrikanın Limak Çimento Grubu bünyesine katılmasından itibaren sürdürülebilirlik, verimlilik ve kapasite arttırımına yönelik birçok yatırım yapılmış olup, halen yatırımlara devam edilmektedir. Şirket, sektördeki teknolojik gelişmeleri takip ederek faaliyetlerini bu kapsamda geliştirmeyi ve sektöründe öncü, belirleyici bir profille faaliyetlerini sürdürmeyi amaçlamaktadır.

Faaliyet Alanları



Şirket, 1998 yılında kurulmuş olup yurt içinde ve yurt dışında satılmak üzere klinker ve çimento üretmektedir. Şirket mevcut üretim faaliyetlerini Güneydoğu Anadolu bölgesinde bulunan Urfa Fabrikası'nda toplam 875.326 metrekare arazi üzerinde gerçekleştirmektedir. Urfa Fabrikası 30 Eylül 2023 ve işbu İzahname tarihi itibarıyla 1.485.000 ton klinker ve 2.201.760 ton çimento üretim kapasitesine sahiptir.

Şirket'in Urfa Fabrikası'na ilişkin temel özelliklere aşağıda yer verilmiştir:

Urfa Fabrikası	
Tesis	Fabrika
Adresi	Büyükkargılı Mahallesi, Şanlıurfa
Açık Alan	801.710 m ²
Kapalı Alan	73.616 m ²
Toplam Alan	875.326 m ²
Üretim Kapasitesi (ton/yıl)	Klinker: 1.485.000 Çimento: 2.201.760
Mülkiyet Durumu	Şirket'e ait
Çalışan Sayısı*	195

* 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla

Şirket'in toplam üretim ve satış miktarlarının klinker ve çimento bazında dağılımı, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren yıllarda ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir. Şirket, güncel üretim ve satış stratejisi kapsamında, 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde klinker üretimini (yalnızca kendi üreteceği çimentoya yönelik olarak) iç tüketimi için gereken miktar ile sınırlamış ve dışarıya klinker satışı gerçekleştirmemiştir.

	31 Aralık			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
Klinker Üretim Miktarı (ton)	1.441.320	1.619.255	1.135.680	906.393
Klinker Satış Miktarı (ton)	696.410	777.387	265.212	112.302
Çimento Üretim Miktarı (ton)	947.906	1.047.812	1.080.177	874.821
Çimento Satış Miktarı (ton)	949.201	1.050.603	1.074.941	877.568

Ürün Portföyü

Şirket; yenilikçi, modern, çevreci yaklaşımı ve teknolojik altyapısı ile yurt içi ve yurt dışı pazardaki gelişmelere uyumlu, müşterilerinin beklentilerine cevap veren, ulusal ve uluslararası standartlara uygun, güvenilir ve sürdürülebilir yüksek kalitede üretilen ürün çeşitliliği ile ulusal ve uluslararası pazarda faaliyette bulunmaktadır.

Şirket'in faaliyetleri iki ana ürün koluna odaklanmıştır: (i) klinker ve (ii) çimento üretimi. Klinker ve çimento, tek bir üretim adımları zinciri içerisinde farklı aşamalarda elde edilmekte olan iki farklı üründür. Bir fabrikanın hem klinker hem de çimento üretebilmesi için iki ürünün üretimi için de gereken altyapıyı barındırması (diğer bir deyişle, entegre çimento fabrikası olması) gerekmektedir ve Urfa Fabrikası entegre bir çimento fabrikasıdır.

Klinker



Kaynak: Türkçimento, Çimento (<https://ecku.com.tr/en/merci-cimento-ve-misten-gelecege-inovatif-yapi-malzemesi/-1651241779.pdf>)

Klinker, çimentonun ana bileşeni ve yarı mamul halidir. Klinkerin ana ham maddeleri “kalker” ve “marn” olup bunların yanı sıra “boksit”, “cürlü” ve “alçı taşı” da klinker üretiminde kullanılan diğer ham maddelerden bazılarıdır. Çimentonun bir önceki safhası olarak da adlandırabilecek olan klinker, yapısında pişirilmiş biçimde %30 kil ve %70 oranında kalker içeren iri taneli bir malzemedir. Şirket’in klinker üretim ve satış prosesine ilişkin detaylı bilgi için “Üretim Süreci ve Satış Tipleri – 2. Klinker Üretimi” başlığına bakınız.

Şirket, üretmiş olduğu klinkerin bir kısmını yarı mamul olarak kendi çimento üretiminde kullanmakta olup kalan kısmını ise tek başına bir ürün olarak üçüncü taraflara (söz konusu taraflarca yarı mamul olarak kullanılmak üzere) satmaktadır. Şirket’in ilgili dönemde ürettiği klinkerin kendi çimento üretimi için kullanılma ve üçüncü taraflara satılma oranı, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren yıllarda ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

	31 Aralık			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
Çimento Üretiminde Kullanım (%)	54,6	53,9	72,4	79,4
Klinker Satışı (%)	48,3	48,0	23,4	12,4
Toplam (%) ⁽¹⁾	102,9	101,9	95,8	91,82

⁽¹⁾ Yukarıdaki tabloda toplamının %100’ün üzerinde olduğu hallerde, bir önceki dönemden stok olarak devrolan klinker kullanılmış olup, %100’ün altında olduğu hallerde ise ilgili dönemde üretilen klinker sonraki döneme stok olarak devrolmuştur.

Şirket, sene içerisinde ürettiği toplam klinkerin iç kaynaklar aracılığıyla çimento üretiminde kullanım oranını bir önceki yıla ilişkin talep ve kendi bünyesinde yürüttüğü pazar araştırmaları doğrultusunda belirlemektedir. Hazırlanan üretim projeksiyonları kapsamında planlanan yıllık bütçe takip eden yıl içerisinde her ay dinamik olarak takip edilerek revize edilmektedir. Ek olarak Şirket, çimento üretiminde yarı mamul olan klinkeri ihtiyaç ve talep doğrultusunda çimento olarak öğütülmek üzere saklayıp stoklayabilmektedir.

Şirket, üretim tesisinin Güneydoğu Anadolu bölgesinde olması nedeniyle klinker üretimi bakımından elverişli hava koşullarından faydalanmakta ve üretim süreci bakımından mevsimsellikten etkilenmemektedir. Zira bu bölge genelinde genellikle yaz mevsimleri sıcak ve kış mevsimleri ülke ortalamalarına göre daha az ılıman şartlarda geçmektedir. Şanlıurfa ilindeki yıllık yağışların çoğunluğu da Kasım, Aralık, Ocak, Şubat ve Mart aylarında alınmakta ve çoğunlukla sadece bu dönemlerde nem oranının %60’ın üzerine çıktığı görülmektedir. Klinker talebinin düşük olduğu dönemlerde üretilen klinkerin stoklanabilmesi üretimde sürekliliği sağlamaktadır.

09 Şubat 2024

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası / Kurtalan / Şanlıurfa
Kuruluş / Mali Müdürlüğü: 1953/103289
Tic. Sic. No.: ŞİRT-Kurtalan/47

ANKA ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.
Kurtalan Çimento Fabrikası / Kurtalan / Şanlıurfa
Kuruluş / Mali Müdürlüğü: 1953/103289
Tic. Sic. No.: ŞİRT-Kurtalan/47
Mersis No: 0800000143860000
Şirket Tescim No: 83



Çimento



Kaynak: Türkçimento, Çimento (<https://ecka.com.tr/eklen/cimento-gecmisten-gelecege-inovatif-yapi-malzemesi/1631241779.pdf>)

Çimento, ana hammadresi klinker olan ve mineral parçalarını (kum, çakıl, tuğla, briket vs.) yapıştırma için kullanılan bir malzemedir. Çimento, klinker, % 4 - 5 oranında alçı taşı, tras ve diğer katkı maddelerinin belirli oranda karıştırılarak beraberce öğütülmesi ya da ayrı öğütülmüş bu malzemelerin belirli oranda harmanlanması ile üretilmektedir. Katkılı çimento üretiminde; klinker ve alçı taşı dışında çimento tipine göre tek veya birkaçı bir arada olmak üzere tras, yüksek fırın cürufu, uçucu kül, silis dumanı ve benzeri mineraller katılmaktadır. Şirket'in çimento üretim ve satış prosesine ilişkin detaylı bilgi için "Üretim Süreci ve Satış Tipleri – 3. Çimento Üretimi" başlığına bakınız.

Şirket, ürettiği çimentoyu (aşağıda "Üretim Süreci ve Satış Tipleri" – "5. Teslim / Sevkiyat" başlığında açıklanan) (i) torbalı ve (ii) dökme olarak iki farklı şekilde satışa sunmaktadır. Şirket'in torbalı ve dökme çimento satışlarının ilgili dönemdeki tüm satışları içerisindeki ton miktarı üzerinden oranı, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren yıllarda ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

	31 Aralık			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
Torbalı Çimento Satışı (%)	31	31	32	25
Dökme Çimento Satışı (%)	69	69	68	75

Şirket'in klinker satışlarının tamamı ise, dökme usulü ile gerçekleştirilmektedir.

Çimento Çeşitleri

Klinkere çeşitli katkı maddeleri ekleyerek farklı türlerde çimento üretmek mümkündür. Çimento üretimi sırasında klinker ile birlikte öğütülerek çimentoyu meydana getiren katkı maddelerinin türleri ve kullanım miktarları üretilen çimento çeşidine göre değişmektedir.

TS EN 197-1 Standardı, Avrupa'da ve ülkemizde genel çimentoları sınıflandıran ve özelliklerini belirleyen standarttır ("TS EN 197-1 Standardı"). TS EN 197-1 Standardı'na göre genel çimentolar beş ana tipte olmak üzere aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

09 Subat 2024



LİMAK DOĞANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası - Kurtalan/Siirt
Kurtalan İl Müdürlüğü - 66100 - Siirt
Tic. Sic. No.: Siirt-Kurtalan 371

ŞİRKETİN ÇİMENTO ÜRETİMİ
VE SATIŞI İÇİN
Yazın Kayın Meydanı, Yolu Üzeri
Tic. Sic. No.: 11211
Tic. Sic. No.: 4386
Mersis No: 077000138600017
Siirt Ticaret Sic. No.: 83

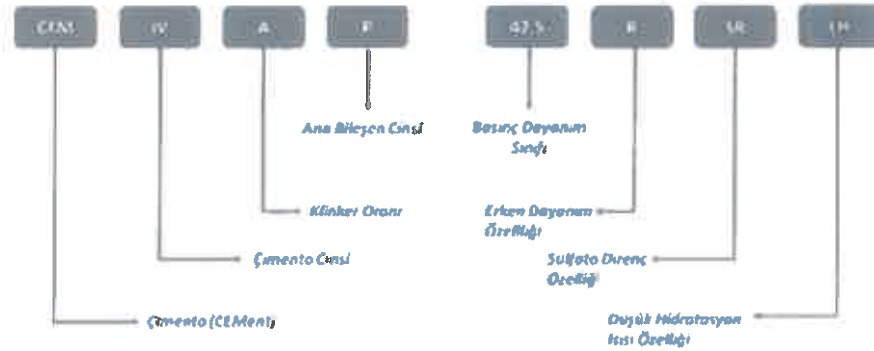
[Handwritten signature]

Çimento Tipi	Klinker Oranı	Ana Bileşenler	Dayanım Sınıfı	Diğer Özellikler
CEM I (Portland çimentosu)	A: Yüksek miktarda klinker	S: Granüle yüksek rutin fırın cürufu	32,5 MPa 42,5 MPa	SR: Sulfata dirençli LH: Düşük hidrasyon ısı
CEM II (Portland kompoze çimento)	B: Orta miktarda klinker	P: Doğal puzolan	52,5 MPa	
CEM III (Yüksek fırın cürufu çimento)	C: Düşük miktarda klinker	Q: Doğal kalsine edilmiş puzolan		
CEM IV (Puzolanik çimento)		V: Silissi uçucu kül	R: Hızlı erken dayanım (rapid)	
CEM V (Kompoze çimento)		W: Kalkersi uçucu kül	N: Normal erken dayanım (normal)	
		T: Pişmiş şist	L: Düşük erken dayanım (low)	
		L- LL: Kalker		
		D: Silis dumanı		
		M: Üsttekilerden ikisi ya da daha fazlası		

Kaynak: Türkçimento, Çimento (<https://ecka.com.tr/ekler/cimento-gecmisten-gelecege-inovatif-yapi-malzemesi-1-1651241779.pdf>)

TS EN 197-1 Standardı 27 farklı çimentonun ve bileşenlerinin tanımını ve özelliklerini kapsamaktadır. Ayrıca, 7 çeşit sülfata dayanıklı çimentoyu da içermektedir. Çimento cinsleri için 9 farklı dayanım sınıfı bulunmaktadır. Klinkerin sadece kalsiyum sülfat (alçı) ve ağırlıkça en fazla %0-%5 arası mineral katkı (minör bileşen) ile öğütülmesiyle elde edilen çimentolara portland çimentosu ("Portland Çimentosu") denir. Portland Çimentosu'nda hammadde karışım oranları ayarlanarak ana bileşenlerin göreceli miktarları ve dolayısı ile çimentonun bazı özellikleri istenilen yönde değiştirilebilmektedir. 2021 yılında yayımlanan TS EN 197-5 Standardı ("TS EN 197-5") ile "CEM VI - Kompoze çimento" ismiyle yeni bir ana tip çimento daha ilave olmuştur. Ayrıca, CEM II tipi çimentolarda daha az miktarda klinker kullanımının da önü açılmıştır.

TS EN 197-1 Standardı kapsamında çimento cinsinin kodlaması aşağıdaki gibi yapılmaktadır:



Kaynak: Türkçimento, Çimento (<https://ecka.com.tr/ekler/cimento-gecmisten-gelecege-inovatif-yapi-malzemesi-1-1651241779.pdf>)

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Urfa Fabrikası'nın ürün portföyünde, ASTM C 150 uluslararası standartlarına uygun klinkerin yanı sıra, TS EN 197-1 ve TS EN 197-5 standartlarına uygun çimento tipleri bulunmaktadır. Bu kapsamda, TS EN 197-1 kapsamında dört tip (CEM I 52,5 N, CEM I 42,5 R SR3, CEM I 42,5 R SR5, CEM II / B-M (P-LL) 42,5 N) ve TS EN 197-5 standardına uygun bir tip (CEM II / C-M (P-LL) 42,5 N) ürün olmak üzere toplam beş tip çimento ürün üretilmektedir. Şirket, entegre tesisi sayesinde ilgili belgileme süreci, dayanım testleri ve benzeri denetimlere tabi olmak koşulu ile talep edilen çimento tipini üretebilecek donanıma sahip olmasına karşın çimento tipine bağlı ürün portföyü yıllık olarak ve genel kabul görmüş şekilde

alışkanlıkları ile kendi bünyesinde yürüttüğü pazar araştırmaları neticesinde gerçekleştirdiği projeksiyon ve genel bütçelemeye uygun bir şekilde oluşturmaktadır.

TS EN 197-1, TS EN 197-5 ve ASTM C 150 gibi uluslararası standartların uzun vadede kapsamlı değişikliklere açık olmaması Şirket'in ürün portföyüne ilişkin revizyon ihtiyacını en aza indirmekte olup yeni ekipman ve ürün portföyünde değişiklik ihtiyacını azaltarak maliyet avantajı yaratmaktadır.

Şirket'in ürettiği çimento tiplerinin ilgili dönemdeki tüm satışları içerisindeki ton cinsinden oranı, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren yıllarda ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

	31 Aralık			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
CEM I 52,5N (%)	63	63	61	68
CEM I 42,5R SR3 (%)	1	0	1	0
CEM I 42,5R SR5 (%)	6	0	0	0
CEM II / B-M (P-LL) 42,5R* (%)	28	29	31	24
CEM II / C-M (P-LL) 32,5N* (%)	3	8	8	8

* Bu ürün grupları daha yüksek katkı kullanım oranları ile üretimi yapılan ürünlerdir. CEM II 42,5 N/R tip ürün grupta "A" sınıfı "%6-20" katkı kullanım oranında kalıverli ve kompoze tip çimento olarak üretilmekte iken bu ürün Şirket'te (Limak Çimento Grubu içerisinde klinker dayanımları yüksek olan bir fabrika olması sebebi ile, ürünlerde daha yüksek katkı kullanımı mümkündür.) bu ürün bir üst katkı sınıfı ile yani "%21-35" katkı kullanım oranında "CEMII B 42,5 N tip ürün" olarak CEM II A 42,5 N/R tip ürün ile benzer performansta elde edilebilmektedir. Benzer şekilde Limak Çimento Grubu içerisinde üretimi yapılan "%21-35" katkı sınıfındaki CEM II B 32,5 N/R tip ürün de Şirket'te bir üst sınıf katkı grubu ile "%36-50" katkı sınıfı ile CEM II C 32,5 N olarak üretilmektedir. Böylece daha yüksek katkı kullanımı ile karbon ayak izi düşük daha çevreci ürünlerin üretimi yapılmaktadır.

Üretim Süreci ve Satış Tipleri

Şirket'in üretim süreci, (i) hammadde tedariki ve hazırlanması, (ii) klinker üretimi, (iii) çimento üretimi, (iv) denetim, onay ve kalite kontrol ve (v) teslim / sevkiyat ana başlıkları altında özetlenebilir. Klinker ve çimento üretim aşamalarına ilişkin genel bir şema, aşağıda sunulmaktadır ve devamında temel üretim aşamalarına dair detaylar paylaşılmaktadır.

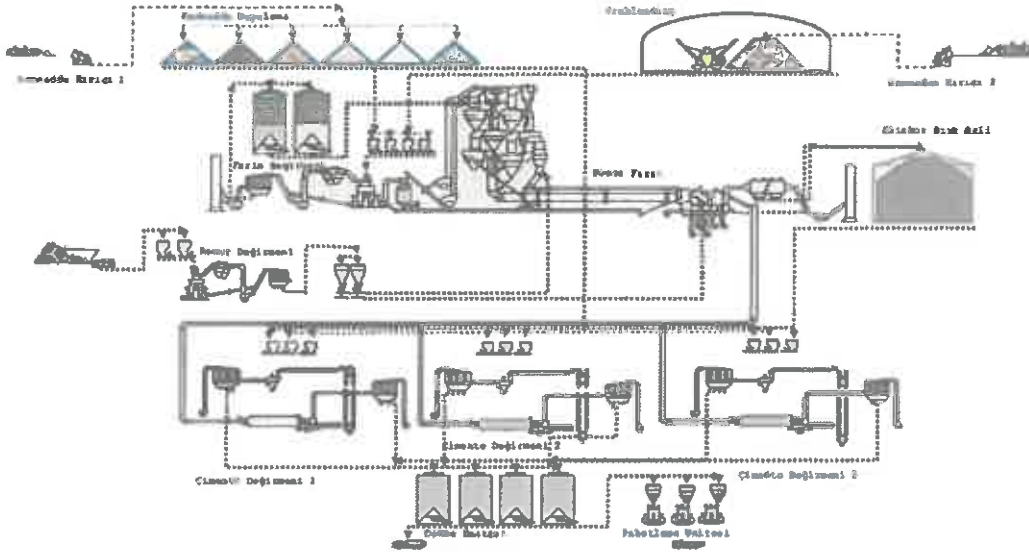


09 Subat 2024

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Osmanlı Köyü, Kızılkaya Yolu Üzeri
4 Kırklareli / Edirne / TÜRKİYE
Sicil No: 277000 / Mersis No: 0770001438500017
Sicil Ticaret Sicil No: 83

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Çimento Fabrikası - Kırklareli / TÜRKİYE
Sicil No: 277000 / Mersis No: 0770001438500017
Sicil Ticaret Sicil No: 83

KYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



1. Hammadde Tedariği ve Hazırlanması

Klinker ve çimento üretiminin ilk aşaması, ilgili hammaddelerin (kalker ve marn) yer kabuğundan çıkarılmasıdır. Söz konusu hammaddeler açık maden işletme yöntemi kapsamında delme, patlatma ve diğer bazı mekanik kazı yöntemleri ile taş ocaklarından çıkarılır. Elde edilen hammaddeler, kamyonlara yüklenir ve Urfa Fabrikası'nın stok sahasına sevk edilir.



Kaynak: Türk Çimento Sanayicileri Birliği - İnternet Sitesi - Çimento Nasıl Üretilir? (İnteraktif Video - http://www.turkcimento.org.tr/tr/cimento_nasil_uretilir/)

Urfa Fabrikası'na taş ocaklarından getirilen kalker ve marn madenleri öncelikle tartılır ve öğütme öncesinde boyut küçültme amacıyla çekiçli kırıcılardan geçirilir. Öğütülerek yaklaşık 25 milimetrelilik boyutlara getirilen hammaddeler, fabrikanın depolama silolarında hammadde türlerine göre ayrılmış şekilde depolanır.

Daha sonra, küçültülmüş hammaddeler, depolandıkları silolardan, üretilecek olan ilgili ürünün reçetesine uygun karışım oranlarına uygun olarak farin değirmenine aktarılır ve farin değirmeninde öğütülür. Malzeme, bu öğütme işlemi sonucunda 100 mikronun altına iner, homojenize olur ve (bir ara mamul olan) farin olarak bilinen forma ulaşır.

Değirmende kurutma ve öğütme için gerekli olan ısı, üretimin bir sonraki aşaması olan döner fırın ünitesinden sağlanır.

Ön ısıtıcılarda ısınan farin, döner fırınlara aktarılır ve burada yaklaşık 1300 – 1500 °C sıcaklık uygulamasına maruz bırakılarak (bir yarı mamul olan) klinkere dönüştürülür.

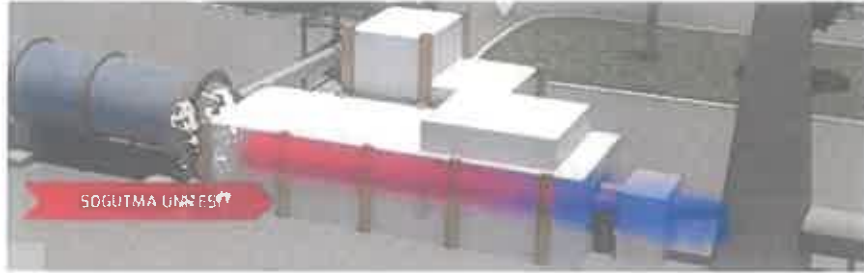
İşbu İzahname tarihi itibarıyla Urfa Fabrikası'nda yer alan döner fırın, 4,5 metre çapında, 64 metre boyunda, 4 devir / dakika dönüş hızına sahip, 4.715 ton / gün kapasiteli, 3 istasyonlu, prekalsinasyonlu, çift kuleli ve 4 kademe siklon grubuna (8 siklona) sahip bir döner fırındır. Döner fırında uygulanan yoğun ısı, malzemeyi lav haline ulaşacak seviyede eriten kimyasal ve fiziksel reaksiyonlara neden olur. Döner fırının alt ucunda kömür, doğal gaz, fuel-oil gibi yakıtlardan ısı kaynağı sağlayan alev borusu bulunur. Bu yakıtlara ilave olarak arıtma çamuru, tehlikeli atıklar ve/veya diğer atık maddeler (alternatif yakıtlar) destek yakıt olarak kullanılabilir. Fırın içindeki malzeme fırından çıkışa yaklaştıkça sıvılaşmaya başlamaktadır.



Kaynak: Türk Çimento Sanayicileri Birliği - İnternet Sitesi - Çimento Nasıl Üretilir? (İnteraktif Video - https://www.turkcimento.org.tr/tr/cimento_nasil_uretilir)

Bu uygulama akabinde elde edilen klinker, döner fırından yaklaşık 1450°C'de çıkar ve çimentonun sertleşme özelliği için önemli bir bileşen olan alit (trikalsiyum silikat) oluşumunu sağlamak amacıyla soğutma ünitesinde ani olarak soğutulur sıcaklığı 100°C'nin altına düşürülür. Bu işlem için, soğutma ünitesindeki hareketli ızgaralar üzerindeki sıcak klinkere, ızgara altından kuvvetli fanlar tarafından hava üflenir. Klinker, söz konusu hava uygulaması sonucunda soğuyarak soğutma ünitesinin çıkışına doğru ilerler. Soğutma hızı, üretilen klinkerin kalitesi açısından önem arz etmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Urfa Fabrikası'nda bulunan KHD Pyroflor soğutma ünitesi, 6 kamaralı, 36 metre x 33,16 metre boyutlarında, 5 cpm (circulation per minute) soğutma hızında, %70 soğutma verimliliğine ve %14 soğutma dolgu derecesine sahip bir ünite.

Soğutma ünitesindeki soğuma kapsamında meydana gelen ısı aktarımı sonucu ısınan ve yüksek sıcaklığa erişen hava ise sekonder yakma havası olarak fırınlara geri verilir.



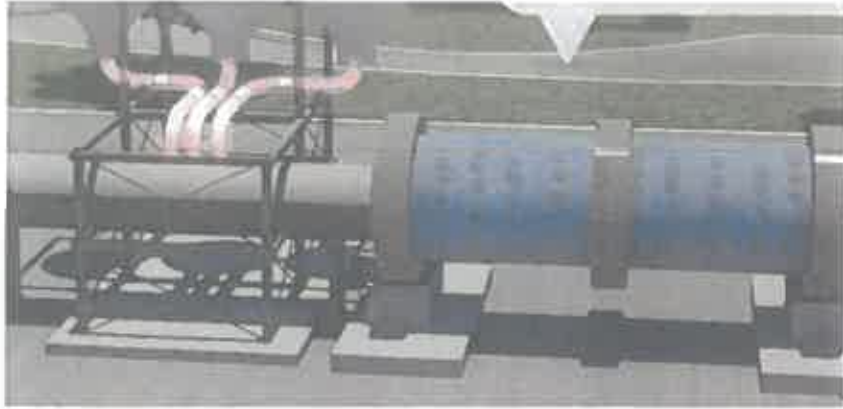
Kaynak: Türk Çimento Sanayicileri Birliği - İnternet Sitesi - Çimento Nasıl Üretilir? (İnteraktif Video - https://www.turkcimento.org.tr/tr/cimento_nasil_uretilir)

Soğutma ünitelerinden çıkan klinker, klinker silolarına aktarılır ve klinker üretim süreci tamamlanmış olur.

Şirket, üretmiş olduğu (hem tek başına farklı çimento üreticilerine satılabilen bir ürün hem de Şirket'in ürettiği çimento için bir ana bileşen olan) klinkeri (aşağıda açıklanan denetim, onay ve kalite kontrol süreçlerine tabi olarak ve bunlar kapsamında gerekli işlemlerin tamamlanması akabinde) müşterilerine satmaktadır. Aşağıda açıklanan diğer üretim aşamalarını takip ederek çimento üretiminde kullanılmaktadır.

3. Cimento Üretimi

Şirket'in ürettiği klinker granülleri, bilyalı çimento değirmenine aktarılır ve burada (üretilecek çimento türüne bağlı olarak ilgili reçete doğrultusunda belirlendiği üzere) alçıtaşı ve diğer katkı malzemeleri ile birlikte öğütülür.



Kaynak: Türk Çimento Sanayicileri Birliği - İnternet Sitesi - Çimento Nasıl Üretilir? (İnteraktif Video - https://www.turkcemento.org.tr/tr/cimento_nasil_uretilir/)

Alçıtaşı ilavesi, çimentonun su ile karıştırıldığında gerçekleşen reaksiyon sırasında çok hızlı katılaşmaması (priz süresinin uzatılması) için zorunludur. Değirmene giren ve öğütülen karışıma, üretilecek çimento türüne bağlı olarak, katkı olarak sınıflandırılan yüksek fırın cürufu, silis dumanı, puzolan, uçucu kül, pişmiş şist, kalker ve benzeri malzemeler de eklenmektedir.

Klinkere belirli miktarda alçı taşı katılarak yapılan öğütme sonucunda elde edilen ürüne Portland Çimentosu adı verilmektedir. İlave katkı katılarak öğütülen ve "katkılı çimento" olarak isimlendirilen çimentolar, katkı cinsi ve miktarına göre (portland kompoze çimento, puzolanik çimento, kompozit çimento, yüksek fırın cürufulu çimento vb.) isimlendirilir.

Şirket, bu aşama sonucunda ürettiği çimentoyu, çimento silolarına aktarır.

4. Denetim, Onay ve Kalite Kontrol

Şirket, ürettiği klinker ve çimento bakımından tabi olduğu mevzuat uyarınca belirli yasal kontrol ve belgelendirme süreçlerine tabidir. Bu süreç kapsamında Türk Akreditasyon Kurumu tarafından görevlendirilen doğrulayıcı kuruluşlar Urfa Fabrikası'na gelerek bağımsız numuneler almakta ve kendi laboratuvarlarında Şirket'in ürettiği klinker ve çimentoya mukavemet ve çekme testleri de dahil olmak üzere çeşitli test, inceleme ve kontrol işlemleri uygulamaktadır. İlgili doğrulayıcı kuruluşun (kendi test verileri ile fabrikanın test verilerini TS EN 197-2 ye göre istatistiksel değerlendirmeye tabi tutması sonrasında) uygunluk raporu düzenlemesi sonrasında, ilgili belgelendirme şartları sağlanarak ürünlerin satışı gerçekleştirilmektedir. Ürünün üretimi ile yasal onay sürecinin tamamlanması arasındaki süreç 2 ila 3 ay arasında değişmek ile birlikte, Şirket'in üretim faaliyetleri yıl boyunca sürekli devam ettiğinden dolayı bu onay sürecin satış veya teslimatlar bakımından Şirket'e operasyonel bir engel teşkil etmemektedir.

Ayrıca, Şirket'in kronolojik olarak sadece çimento öğütme aşaması sonrasına tekabül etmeyen ve hammadde temininden ürün teslimine kadar tüm üretim aşamalarını kapsayan kalite kontrol sistem ve prosedürleri mevcuttur. Bu kapsamda Şirket, üretimin her aşamasında hem teknik altyapı sayesinde otomatik hem de Şirket'in personeli tarafından manuel olarak kalite kontrolü gerçekleştirilmektedir.

Bu prosedürler çerçevesinde Şirket, farklı aşamalarda elde edilen ara ve ana malzemelerden numuneler olarak, tüm ilgili EN 196 standartlarına uygun olarak tasarlanmış olan kendi laboratuvarlarında, ilgili standartlarca

09 Şubat 2024

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası - Kurtalan / Şırnak
Kurumun Mali Müdürlüğü: 595 501 5109
Tic. Sic. No: Şırnak / Kurtalan / 17

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Oruçköy Köyü Merkezinde Yolu Üzerinde
Kurumun Mali Müdürlüğü: 595 501 5109
Sicil V.D. No: 14475
Mersis No: 07500000000000000001
Şirketin Ticaret Sicil No: 83



YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

belirlenen gerekli test ve kontrol işlemlerini yürütmektedir. İlgili laboratuvarların tüm kalibrasyon doğrulama ve güvenilirlik kontrolleri, Şirket'in yetkili personelleri tarafından, kalite kontrol sistem ve prosedürleri çerçevesinde periyodik olarak gerçekleştirilmekte olup, Şirket'in ürettiği ürünün güvenilirliği bu surette güvence altına alınmaktadır.

5. Teslim / Sevkiyat

Şirket, ürettiği çimento, müşterilerin talebine bağlı olarak (i) torbalı çimento ve (ii) dökme çimento olmak üzere iki farklı şekilde satmaktadır.

- (i) Torbalı çimento satışı, üretilen çimentonun paketlere aktarılması sonrasında gerçekleştirilen satışır. Çimento, bu satış tipinde, özel üç katlı kraft kâğıttan hazırlanan, genel olarak 50 kg'lık torbalara veya yaklaşık bir tonluk "big bag" denilen çuvalara koyulur.
- (ii) Dökme çimento satışında ise, çimento, Urfa Fabrikası'ndaki silodan doğrudan bu iş için özel olarak üretilmiş tankere (silobas) yüklenerek alıcının (hazır beton tesislerindeki veya inşaat alanlarındaki beton santralleri gibi) ürünü kullanacağı alana sevk edilir.



Kaynak: Türk Çimento Sanayicileri Birliği – İnternet Sitesi – Çimento Nasıl Üretilir? (İnteraktif Video -

https://www.turksimento.org.tr/trkimento_nasil_uretilir/)

Şirket'in yurt içine gerçekleştirdiği satışlar, müşterilerin talebine bağlı olarak, ürünün müşteriye teslimindeki nakliye sorumluluğuna göre de (i) bant satışı ve (ii) şantiyeye teslim olarak ikiye ayrılmaktadır.

- (i) Bant satışlarında ilgili müşteri Urfa Fabrikası'na gelerek torbalı çimento veya dökme çimentoyu teslim alır ve kendi nakliye imkanları vasıtasıyla taşır.
- (ii) Şantiyeye teslim satışlarda ise ilgili ürünün müşterinin talep ettiği yer, nakliyesi de Şirket tarafından gerçekleştirilmektedir. Bu şekilde gerçekleştirilen satışlarda nakliye masrafları müşteri tarafından karşılanmakta ve satış bedeline eklenmektedir. Ayrıca nakliye sürecindeki risklere yönelik olarak temin edilen sigortalar da müşteri tarafından yaptırılmakta ve karşılanmaktadır. Şirket'in şantiyeye teslim satışlarının tamamına yakını ise, dökme çimento satışı olarak gerçekleştirilmektedir.

Şirket'in bant teslim ve şantiyeye teslim satışlarının ton cinsinden ilgili dönemdeki yurt içi satışları içerisindeki oranı, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren yıllarda ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası-Kurtalan/Siirt
Kurtalan Mal Müdürlüğü-31 Aralık 2023
Tic. Sic. No.: Siirt-Kurtalan

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurtalan Çimento Fabrikası-Kurtalan/Siirt
Siirt Y.O. 31 Aralık 2023
Mersis No: 0-77-000-000000017
Siirt Ticaret Sic. No: 83



09 Subat 2024

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	31 Aralık			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
Bant Teslim (%)	96	96	87	96
Şantiyeye Teslim (%)	4	4	13	4

Yukarıdaki tabloda da görüleceği üzere, ilgili dönemlerin büyük bir çoğunluğunda, şantiyeye teslim satışların oranı %5'in altında kalmaktadır. İstisnai olarak 2022 yılında gerçekleşmiş olan daha yüksek oran ise 1700 Yatak kapasiteli Şanlıurfa Şehir Hastanesi projesi inşaatı için gerçekleştirilen yüksek hacimli satışlar nedeniyle münferit bir durum olarak gündeme gelmiştir.

Şirket, yurt dışına gerçekleştirdiği (ihracat) tüm satışlarda ise, ürünün yurt içindeki ilgili limana teslimini ve gemiye yüklemesini gerçekleştirmektedir ve satışlar FOB (*free on board*) esasına tabi olarak yapılmaktadır.

Şirket'in nakliye işlemleri için kullandığı kendine ait bir taşıma filosu ya da genel ve sabit olarak hizmet aldığı tek bir nakliye şirketi bulunmamaktadır. Şirket, nakliye işlemleri için piyasada hizmet sağlayan, basiretli ve kabul görmüş çeşitli nakliye şirketlerinden hizmet almaktadır. Şirket, müşterilerinin ürün nakliyesinin Şirket tarafından gerçekleştirilmesinin talep edildiği hallerde, ilgili hizmeti temin edebilmek için proje özelinde ya da çeşitli mesafelere yönelik olarak ihaleler gerçekleştirmektedir. Söz konusu nakliye masrafı ise, müşteriye yansıtılmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren yıllarda ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde (yurt içi satışlar bakımından) şantiyeye teslim satışları ve (yurt dışına satışlar bakımından) yurt içindeki ilgili limana teslim satışları kapsamında tedarik ettiği nakliyatın tamamı karayolu ile gerçekleştirilmiştir.

Üretim Araçları ve Ekipman Bakım Faaliyetleri

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in klinker ve çimento üretim sürecinde kullandığı ana ekipmanlara ve bunların temel performans indikatörlerine aşağıda yer verilmektedir. Aşağıda belirtilen indikatörler uluslararası çimento sektöründe kabul görmüş teknik performans kriterleridir.

Ekipman Türü	4 Yıllık Ortalama ⁽¹⁾				
	Kapasite (ton/saat)	Kullanım Faktörü ⁽²⁾ (%)	Performans Faktörü ⁽³⁾ (%)	Güvenilirlik Faktörü ⁽⁴⁾ (%)	Spesifik Elektrik Enerjisi Tüketimi (kWh/ton)
Çekiçli Kırıcı	418	14	104	100	1
Çekiçli Kırıcı	772	27	108	100	1
Farin Değirmeni (Dik Valsli Değirmen)	397	62	99	100	13
Farin Değirmeni (Dik Valsli Değirmen)	38	51	96	100	27
4 Siklonlu Çift Kule Kalsinatörlü Fırın	4.651	82	99	99	28
Bilyalı Değirmen	86	42	96	100	35
Bilyalı Değirmen	83	44	111	100	34
Bilyalı Değirmen	101	39	112	100	

⁽¹⁾ 2020, 2021, 2022 ve 2023 yılı verilerinin ortalamasıdır.

⁽²⁾ "çalışma süresi / takvim saati" formülü ile hesaplanır. Değerin yüksekliği ile ünitenin efektifliği doğru orantılıdır.

LİMAK DOĞU ANADOLU ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kurum Çimento Fabrikası, Kurtalan
İnşaat ve Mal Müdürlüğü, 46100
Tic. Sic. No.: ŞİİRT-Kurum

LİMAK ÇİMENTO SANAYİ
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Osmanlı Köyü Mevkii, Kurtalan, Şanlıurfa Yolu Üzeri
Mersis No: 07 700 000 13 600017
Şifre: 13 600017
Sicil Tescilli No: 83



İLK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(3) Ünitelerdeki büyük ekipmanlarda malzemeler bazı fiziksel ve kimyasal değişimlere uğrayıp, ürünler saatte belirli bir miktarda üretilir. Saatlik üretilen bu ürünlerin miktarları bu ürünleri üretmek için kullanılan hammaddenin ve üretilen ürünün fiziksel ve kimyasal özelliklerine göre değişim gösterebilir. Eğer ekipman "değirmen" ise ocaklardan gelen hammadde fiziksel/kimyasal olarak öncekine göre daha kolay olabilir. Eğer hammadde ekipmanın dizayn edildiği, büyüklüğünün seçildiği dönemdeki hammaddeye göre daha kolay öğünüyor ise birim zamanda üretilen ürün miktarı da artacaktır. Bazı ekipmanların kapasitesinin kısmen üzerine çıkılması da mümkün olduğundan dolayı bu faktörlerin %100'ün üzerinde gerçekleştiği örnekler de mevcuttur.

(4) "çalışma süresi / fırının çalışma süresi + arıza süresi" formülü ile hesaplanır. Değerin yüksekliği ile arıza duruş sıklığı ters orantılıdır.

Şirket sahip olduğu makine ve ekipmanlar için periyodik bakım faaliyetleri ve iyileştirme çalışmaları yürütmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Urfa Fabrikası'nda 2.748 ekipman için bakım faaliyetleri yürütülmekte olup, tüm süreç SAP sistemi ile planlanmakta, kayıt altına alınmakta ve sistemin en verimli şekilde çalıştırılması sağlanmaktadır.

Şirket'in teknik üretim mekanizması, prensip olarak hiç durmaksızın (haftada 7 gün ve günde 24 saat) çalışmakta ve Şirket'in üretim süreci bu çalışma esasına bağlı olarak ilerletilmektedir. Bununla birlikte, Şirket, her yıl gerçekleştirilmesi gereken koruyucu ve önleyici bakım ve revizyon çalışmaları için ana duruş ve (her yıl olmamak ile birlikte belirli yıllar için) ara duruşlar planlamaktadır. Bu planlı duruşlar kapsamında entegre üretim hattındaki bazı ekipmanları geçici olarak durdurulmakta ve üzerinde bakım ve revizyon çalışmaları gerçekleştirilmektedir. Şirket, ara ve ana duruşları genel üretim süreci ve hedeflerini dikkate alarak özenle ve isabetli bir şekilde planlamaktadır ve bu bakım çalışmaları Şirket'in üretiminde aksamalara neden olmamaktadır. Şirket ayrıca önlem olarak gerekli makine ve teçhizat yedeklemesi de yapmaktadır.

Urfa Fabrikası'nın üretim hattının teknik özellikleri sayesinde, sistemdeki tek bir makinenin arızalanması genellikle tüm üretim sürecinin esaslı bir kesintiye uğramasına sebep olmamaktadır ve esaslı aksamaların meydana gelmesi için birden fazla teknik üniteye arızalanma meydana gelmesi gerekmektedir.

Urfa Fabrikası'ndaki ekipmanlar bakımından 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren yıllarda ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde herhangi bir esaslı arıza ya da olağandışı aksaklık meydana gelmemiştir. Söz konusu dönemler içerisinde planlı ara ve ana duruşlar haricinde meydana gelen arıza kaynaklı duruşların bilgisi aşağıda sağlanmaktadır.

	31 Aralık			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
Kırıcı 1 (saat)	6	2	0	0
Kırıcı 2 (saat)	2	19	0	0
Kömür Değirmeni (saat)	5	22	76	0
Döner Fırın (saat)	184	86	47	10
Farin Değirmeni (saat)	43	41	22	37
Çimento Değirmeni 1 (saat)	18	13	13	162
Çimento Değirmeni 2 (saat)	12	6	8	3
Çimento Değirmeni 3 (saat)	12	18	25	10

Şirket, bakım ve onarım faaliyetlerini hem kendi teknik ekibi hem de hizmet temin ettiği üçüncü taraflar vasıtasıyla gerçekleştirmektedir. Şirket, bu faaliyetler için tamamen hizmet sağlayıcılara bağlı olmayıp, kendi bünyesinde işbu İzahname tarihi itibarıyla istihdam etmekte olduğu 18 kişiden oluşan yetkin ve donanımlı teknik ekibi ile birçok bakım, onarım ve arızalara sahada müdahale faaliyetlerini yürütmektedir. Olası arızalara hızlı müdahale edilebilmesi için Şirket'in ilgili personelinin belirli bir kısmının sürekli olarak üretim sahasında bulunması ve Şirket'in ilgili personelinin konaklamalarının üretim sahasına yakın yerlerde olması