

Finansman Giderleri (TL)	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2020
Kredi Faiz Giderleri	92.234.320	85.291.386	52.052.863
Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Faiz Giderleri	-	6.178.037	4.914.375
Finansal Kiralama Kur Farkı Giderleri	14.867.064	4.494.077	3.713.833
Finansal Kiralama Faiz Giderleri	887.197	1.597.577	2.928.854
Factoring Faiz Giderleri	4.957.130	3.576.948	2.632.800
Banka Masrafları	952.353	2.146.116	1.938.249
Teminat Mektubu ve Komisyon Giderleri	168.936	215.175	569.595
Kıdem Tazminatı Finansman Etkisi	244.898	191.820	358.266
İlişkili Taraf Faiz Giderleri	-	-	262.217
Toplam	114.311.898	103.691.136	69.371.052

Dönem Net Kâr/Zararı:

Şirket'in yükselen operasyonel verimliliğini dönem kârına daha etkin şekilde yansıtabilmesi, araç modernizasyonu çerçevesinde elde edilen sabit kıymet satış kârlarındaki artış ve özellikle net finansman giderlerinde yıllar içerisinde yaşanan gerileme ile birlikte Şirket'in net dönem kârında yıllar içerisinde önemli iyileşme yaşanmış olup 2018 yılında gerçekleşen 34.558.363 TL'lik dönem zararına karşın, 2019 yılında 12.783.714 TL, 2020 yılında ise 29.620.509 TL net dönem kârı kaydedilmiştir.

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

Hazır beton sektöründe metreküp bazında satışlarda 2019 yılında bir önceki yıla göre %23 oranında daralma yaşanmış olup Şirket'in satışları da olumsuz pazar koşullarından etkilenmiş ancak satışlardaki hacimsel düşüş pazara göre sınırlı düzeyde kalmış ve metreküp bazında yalnızca %12'lik bir düşüş yaşanmıştır. Satışlardaki hacimsel düşüşe karşın metreküp başına ortalama hazır beton satış fiyatlarında 2019 yılında %30'luk bir artış yaşanmış ve fiyatlardaki bu artışla beraber Şirket'in hazır beton satış gelirleri 2019 yılında bir önceki yıla göre %15 artarak 534.131.496 TL'den 614.898.944 TL'ye yükselmiştir. İnşaat grubu ürünlerinde ise özellikle agrega satışlarında Cebeci Maden Bölgesi'nin kapatılmasıyla piyasada artan talep sonucu hacimsel olarak ciddi artış yaşanmış, 2018 yılında 440.000 ton olan satış hacmi 2019 yılında 2.481.00 tona yükselmiştir. Agrega satış hacmindeki kayda değer artışla beraber agrega satış gelirleri de 6.659.614 TL'den 63.493.391 TL'ye yükselmiştir. 2018 yılında 22.154.867 TL olarak gerçekleşen ve yine inşaat grubu ürünlerinden olan nervürlü demir satışları da 2019 yılında bir önceki yıla göre önemli artış kaydederek 72.462.833 TL'ye yükselmiştir. Satışlarda yaşanan gelişmeler çerçevesinde Şirket'in net satışları da 2019 yılında bir önceki yıla göre %20 artarak 778.325.448 TL'ye yükselmiştir.

2020 yılında Şirket'in ana ürün grubu olan hazır beton satışları incelendiğinde Covid-19'un özellikle yaz aylarında inşaat ve hazır beton sektörü üzerindeki olumsuz etkilerinin Şirket'in satış performansına da yansıdığı görülmekte olup pandemiye rağmen satışlarda hacimsel (m³) olarak bir önceki yıla göre %2'lik artış yaşandığı gözlemlenmektedir. Aynı dönemde metreküp başına ortalama hazır beton satış fiyatlarında ise %2'lik artış yaşanmış, hazır beton kaynaklı satışlar bir önceki yıla göre %4 artışla 639.704.461 TL'ye yükselmiştir. Ancak pandemi kaynaklı olarak inşaat sektöründe yaşanan daralma Şirket'in inşaat grubu ürünlerinin satışlarını olumsuz etkilemiş, agrega satış gelirleri bir önceki yıla göre %46'lık düşüşle 34.512.664 TL'ye, nervürlü demir satışları ise %44'lük düşüşle 40.523.916 TL'ye gerilemiştir. Şirket hazır beton üretiminde kullanmakta olduğu agregayı, kendi maden ocağından sağladığı gibi zaman zaman piyasadaki agrega temin etmektedir. 2020 yılında agrega fiyatlarında artış ve agrega kaynaklarında (Cebeci Maden Bölgesi kapanması) yaşanan hammadde sıkıntısına bağlı olarak, şirket kendi maden ocağından üretmekte olduğu agregayı daha ucuza mal etmesinden dolayı ürettiği agregayı piyasada satmak yerine hazır beton üretiminde kullanmış, bunun sonucunda da agrega satış gelirlerinde düşüş yaşanmıştır. Ana ürün olan hazır beton satışlarında pandemiye rağmen artış yaşansa da diğer inşaat ürünleri grubunda yaşanan olumsuz gelişmeler neticesinde Şirket'in net satışları 2020 yılında bir önceki yıla göre %6 azalarak 732.810.563 TL'ye gerilemiştir.

gazetede yayınlanan Mal ve Hizmetlerde Uygulanacak KDV Oranlarının Tespitine İlişkin Karar'da Değişiklik Yapılmasına Dair Cumhurbaşkanlığı Kararı'na göre riskli yapılara yönelik dönüşüm projeleri çerçevesinde taşınmaz maliklerine ait mevcut inşaat alanının 1,5 katına kadar olan yeni inşaat alanlarında yapılacak konutlara ilişkin inşaat taahhüt işlerinde katma değer vergisi (KDV) %1'e düşürülmüştür. T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından yapılan açıklamaya göre bu çerçevede kentsel dönüşümü riskli olan binalarda dönüşümün önünün açılması ve hızlandırılması hedeflenmektedir. Önümüzdeki dönemde de bu ve bunun gibi kentsel dönüşümü destekleyici gelişmelerin hem inşaat sektörü hem de hazır beton sektörüne büyüme anlamında olumlu yansıması beklenmektedir. Ayrıca orta ve uzun vadede, ülkemizin genç nüfusu her alanda önemli potansiyel yaratmakta olup, genç nüfustaki artışa bağlı olarak ortaya çıkacak şehirleşme, konut ve altyapı ihtiyacının da, hazır beton sektörünün büyümesine olumlu katkı yapması beklenmektedir.

Son dönemde toplumu her anlamda etkisi altına alan bir diğer husus da COVID-19 salgını olarak öne çıkmaktadır. COVID-19 salgını nedeniyle küresel ekonomi ile birlikte Türkiye ekonomisi ve Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenmiş ve etkilenmeye de devam etmektedir. Salgını kontrol amaçlı olarak ülke genelinde önemli tedbirler alınmıştır. 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.

Özellikle 2020 Mart, Nisan ve Mayıs aylarında COVID-19 ile mücadele kapsamında alınan önleyici tedbirlerin etkisiyle birçok ekonomik faaliyet ya durmuş ya da yavaşlamıştır. Salgının dünya ve Türkiye piyasalarında yarattığı olumsuzluk ile gerek yerelde gerekse küresel boyutta salgının kontrol altına alınabilmesi için alınan tedbirler birçok işkolunu derinden etkilemiş ve halen etkilemektedir. Genel ekonomideki ve inşaat sektöründeki gelişmelere paralel olarak, hazır beton sektöründe de 2019 yılında ciddi daralma yaşanmış olup, 2020'nin ilk iki çeyreğindeki COVID-19'un olumsuz etkileri sektörü de baskı altında bırakmıştır.

Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu sektör ve Şirket'in faaliyetleri de COVID-19 sebebiyle oluşan küresel makroekonomik koşullardan olumsuz etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edebilir. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ve Şirket'in faaliyetini esaslı anlamda etkileyen küresel ekonomik daralmanın inşaat sektörü ve Şirket'in esas faaliyet alanı olan hazır beton üretim ve satışı üzerindeki etkilerinin ne kadar süre daha devam edeceği, yerel ve global ölçekte alınan önlemlere rağmen, belirsizliğini korumaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirketimizin 31.12.2020 tarihi itibarı ile finansal borçları aşağıdaki gibidir. 20.12.2021

Finansal Kuruluş	Kullanım Tarihi	Kullanım Tutarı	Kredi Türü	Kullanım Amacı	Vadesi	Faiz Oranı	Kalan tutar (31.12.2020)
Türkiye Vakıflar Bankası	12.04.2019	7.318.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	12.04.2022	13,50%	3.749.871,21
Türkiye Vakıflar Bankası	15.05.2018	15.600.000,00	Taksitli Kredi	Maden Ocağı Kapasite Artırımı	15.05.2021	13,50%	2.700.314,51
Türkiye Vakıflar Bankası	12.04.2019	40.000.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	12.04.2022	13,50%	20.496.699,90
Türkiye Vakıflar Bankası	8.01.2020	5.280.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	8.01.2023	11,50%	3.863.410,05
Türkiye Vakıflar Bankası	24.01.2020	6.800.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	24.01.2023	10,80%	4.960.668,79
Türkiye Vakıflar Bankası	15.05.2020	5.440.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	15.05.2022	10%	3.969.035,98
Türkiye Vakıflar Bankası	15.02.2020	5.575.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	15.05.2022	10%	4.067.532,26
Türkiye Vakıflar Bankası	29.06.2020	1.255.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	29.06.2023	11,16%	1.045.833,28
Türkiye Vakıflar Bankası	29.06.2020	1.590.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	29.06.2023	11,16%	1.324.999,98

Türkiye Vakıflar Bankası	29.06.2020	28.143.500,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	29.06.2023	11,16%	23.452.916,66
Türkiye Vakıflar Bankası	20.04.2017	20.000.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	20.04.2022	13,50%	6.811.189,03
Türkiye Vakıflar Bankası	20.04.2020	5.000.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	20.04.2023	7,50%	4.561.116,79
Alternatif Bank	28.07.2020	35.000.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	28.07.2022	11,75%	27.708.333,35
Alternatif Bank	9.10.2020	1.400.000,00	Spot Kredi	İşletme Sermayesi	15.01.2021	16,25%	1.400.000,00
Alternatif Bank	23.09.2020	745.000,00	Spot Kredi	İşletme Sermayesi	14.01.2021	15,50%	745.000,00
Alternatif Bank	22.09.2020	3.000.000,00	Spot Kredi	İşletme Sermayesi	18.01.2021	15,50%	3.000.000,00
Alternatif Bank	9.10.2020	1.000.000,00	Spot Kredi	İşletme Sermayesi	22.01.2021	16,25%	1.000.000,00
Alternatif Bank	9.10.2020	1.000.000,00	Spot Kredi	İşletme Sermayesi	26.01.2021	16,25%	1.000.000,00
Alternatif Bank	9.10.2020	1.000.000,00	Spot Kredi	İşletme Sermayesi	29.01.2021	16,25%	1.000.000,00
Alternatif Bank	23.09.2020	651.000,00	Spot Kredi	İşletme Sermayesi	29.01.2021	16%	651.000,00
Alternatif Bank	23.09.2020	350.000,00	Spot Kredi	İşletme Sermayesi	1.02.2021	16%	350.000,00
Alternatif Bank	3.09.2020	400.000,00	Spot Kredi	İşletme Sermayesi	2.02.2021	16,45%	400.000,00
Alternatif Bank	23.09.2020	680.000,00	Spot Kredi	İşletme Sermayesi	12.02.2021	16%	680.000,00
Alternatif Bank	3.09.2020	400.000,00	Spot Kredi	İşletme Sermayesi	22.02.2021	16,45%	400.000,00
Alternatif Bank	23.09.2020	506.000,00	Spot Kredi	İşletme Sermayesi	26.02.2021	16,45%	506.000,00
Alternatif Bank	3.09.2020	410.900,06	Spot Kredi	İşletme Sermayesi	1.03.2021	16,45%	410.900,06
Alternatif Bank	3.09.2020	500.000,00	Spot Kredi	İşletme Sermayesi	2.03.2021	16,45%	500.000,00
Yapı Kredi Bankası	16.03.2018	10.000.000,00	Taksitli Kredi	Maden Ocağı Kapasite Artırımı	15.03.2023	11,95%	5.544.191,90
Yapı Kredi Bankası	6.02.2020	31.500.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	6.02.2023	11,95%	22.750.000,00
Yapı Kredi Bankası	6.02.2020	14.500.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	6.02.2023	11,95%	10.472.222,20
Yapı ve Kredi Bankası	1.07.2019	10.000.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	30.06.2022	14,52%	6.460.258,26
Yapı ve Kredi Bankası	11.05.2020	5.000.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	10.05.2021	9,50%	2.895.386,22
Halkbank	14.02.2020	8.000.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	14.02.2023	10,50%	6.035.080,09
Halkbank	14.02.2020	8.000.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	14.02.2023	10,50%	6.035.080,09
Halkbank	14.02.2020	8.000.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	14.02.2023	10,50%	6.035.080,09
Halkbank	14.02.2020	4.000.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	14.02.2023	10,50%	3.017.540,02
Halkbank	14.02.2020	8.000.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	14.02.2022	10,50%	4.878.555,53
Halkbank	14.02.2020	2.000.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	14.02.2022	10,50%	1.219.638,87
Halkbank	28.04.2020	5.000.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	28.04.2023	7,50%	4.696.320,97
Garanti Bankası	8.05.2020	5.000.000,00	Taksitli Kredi	İşletme Sermayesi	7.05.2021	9,50%	2.822.425,70
Türk Ekonomi Bankası	16.09.2020	995.000,00	İskonto	İşletme Sermayesi	4.01.2021	14%	995.000,00
Türk Ekonomi Bankası	1.10.2020	1.000.000,00	İskonto	İşletme Sermayesi	8.01.2021	14%	1.000.000,00
Türk Ekonomi Bankası	1.10.2020	1.000.000,00	İskonto	İşletme Sermayesi	15.01.2021	14%	1.000.000,00
Türk Ekonomi Bankası	1.10.2020	1.000.000,00	İskonto	İşletme Sermayesi	22.01.2021	14%	1.000.000,00
Türk Ekonomi Bankası	18.09.2020	1.800.000,00	İskonto	İşletme Sermayesi	22.01.2021	14%	1.800.000,00

A3

Türk Ekonomi Bankası	18.09.2020	1.730.000,00	İskonto	İşletme Sermayesi	2.03.2021	14%	1.730.000,00
Fiba Bank	13.10.2020	1.000.000,00	İskonto	İşletme Sermayesi	5.02.2021	16,50%	1.000.000,00
Anadolu Bank	9.10.2020	521.814,29	İskonto	İşletme Sermayesi	6.01.2021	15,50%	521.814,29
Anadolu Bank	9.10.2020	1.000.000,00	İskonto	İşletme Sermayesi	8.01.2021	15,50%	1.000.000,00
Anadolu Bank	9.10.2020	1.000.000,00	İskonto	İşletme Sermayesi	15.01.2021	15,50%	1.000.000,00
Anadolu Bank	21.10.2020	199.321,00	İskonto	İşletme Sermayesi	4.02.2021	16,25%	199.321,00
Anadolu Bank	27.10.2020	857.000,00	İskonto	İşletme Sermayesi	4.01.2021	16,50%	857.000,00
Anadolu Bank	27.10.2020	1.000.000,00	İskonto	İşletme Sermayesi	5.02.2021	16,50%	1.000.000,00
Anadolu Bank	16.10.2020	393.090,16	İskonto	İşletme Sermayesi	23.02.2021	16,50%	393.090,16
Anadolu Bank	16.10.2020	250.000,00	İskonto	İşletme Sermayesi	11.03.2021	16,50%	250.000,00
Anadolu Bank	16.10.2020	200.000,00	İskonto	İşletme Sermayesi	6.04.2021	16,50%	200.000,00
Anadolu Bank	16.10.2020	300.000,00	İskonto	İşletme Sermayesi	10.04.2021	16,50%	300.000,00
Mercedes Benz Finans	30.03.2018	3.780.000,00	Araç Kredisi	Kamyon Alımı	30.03.2021	13,56%	386.448,37
Mercedes Benz Finans	27.04.2018	11.554.500,00	Araç Kredisi	Kamyon Alımı	28.04.2021	13,56%	1.578.630,97
Mercedes Benz Finans	14.02.2021	13.134.012,00	Araç Kredisi	Kamyon Alımı	15.02.2021	8,41%	1.109.099,83
Mercedes Benz Finans	30.04.2019	22.500.000,00	Araç Kredisi	Kamyon Alımı	30.04.2021	9,49%	4.066.861,00
Mercedes Benz Finans	28.03.2019	918.920,25	Araç Kredisi	Kamyon Alımı	28.06.2021	13,56%	222.706,15
Mercedes Benz Finans	24.07.2019	959.899,30	Araç Kredisi	Kamyon Alımı	26.07.2021	13,56%	342.870,47
Mercedes Benz Finans	2.01.2020	10.400.000,00	Araç Kredisi	Kamyon Alımı	3.01.2022	12,96%	5.980.868,30
Mercedes Benz Finans	3.03.2020	4.385.000,00	Araç Kredisi	Kamyon Alımı	3.03.2023	13,56%	3.457.764,58
Mercedes Benz Finans	10.07.2020	19.137.000,00	Araç Kredisi	Kamyon Alımı	10.07.2023	8,82%	16.784.951,60
Mercedes Benz Finans	24.07.2020	11.835.000,00	Araç Kredisi	Kamyon Alımı	24.07.2023	8,82%	10.396.127,06
Mercedes Benz Finans	25.08.2020	11.806.500,00	Araç Kredisi	Kamyon Alımı	25.08.2023	11,97%	10.702.447,61
Mercedes Benz Finans	31.08.2020	2.778.000,00	Araç Kredisi	Kamyon Alımı	31.08.2023	11,97%	2.518.222,98
Mercedes Benz Finans	29.09.2020	5.110.000,00	Araç Kredisi	Kamyon Alımı	2.10.2023	14,40%	4.766.666,52
Mercedes Benz Finans	29.09.2020	3.875.000,00	Araç Kredisi	Kamyon Alımı	2.10.2023	14,51%	3.615.000,60
Mercedes Benz Finans	30.11.2020	13.083.200,00	Araç Kredisi	Kamyon Alımı	30.11.2023	14,88%	12.796.007,36
Mercedes Benz Finansal Kiralama	26.11.2019	4.950.495,05	Leasing	İş Makinaları Alımı	28.11.2022	13,56%	3.391.315,86
Halk Finansal Kiralama	30.07.2019	7.020.000,00	Leasing	İş Makinaları Alımı	30.06.2022	15%	3.975.864,06
Halk Finansal Kiralama	24.07.2019	5.559.305,95	Leasing	İş Makinaları Alımı	24.08.2023	11%	4.734.364,38
İş Finansal Kiralama	16.09.2020	6.805.970,72	Leasing	İş Makinaları Alımı	27.07.2023	14,25%	5.956.126,27
İş Finansal Kiralama	28.09.2020	3.388.327,10	Leasing	İş Makinaları Alımı	17.08.2023	14,85%	3.046.650,53
Yapı Kredi Finansal Kiralama	22.06.2020	5.559.305,95	Leasing	İş Makinaları Alımı	22.05.2023	10,70%	4.570.082,91
Yapı Kredi Finansal Kiralama	17.08.2020	989.440,53	Leasing	İş Makinaları Alımı	19.07.2023	11,88%	587.771,07
BNP Paribas Finansal Kiralama	25.08.2020	2.315.501,53	Leasing	İş Makinaları Alımı	25.07.2022	14,75%	1.869.648,98
İş Finansal Kiralama (Euro)	29.06.2018	2.067.004,01	Leasing	İş Makinaları Alımı	10.06.2021	2,95%	238.299,57
Yapı Kredi Finansal Kiralama (Euro)	28.05.2018	420.000,00	Leasing	İş Makinaları Alımı	28.04.2021	2,95%	49.011,55
Yapı Kredi Finansal Kiralama (Euro)	7.05.2018	1.155.000,00	Leasing	İş Makinaları Alımı	7.04.2021	2,95%	134.698,17

328.513.157,92

BOĞAZIÇI BETON SAN. VE TİC. A.Ş.
Ayazaga Mahallesi Kemertülgaz Yolu Caddesi
No: 53 Sarıyer/İST. Tel: 0212 249 68 51 / A Hat
Borçlucu Kurumlar Vergi Dairesi: 179 041 9021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya S
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 212 342 35 77 Fax: 0 212 342 35 72
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 36 226
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 45,3 milyon TL, 47,6 milyon TL ve 149,6 milyon TL tutarında faktoring finansmanı kullanmış olup, son üç yılda ve 01.01.2021-21.04.2021 döneminde kullanılan krediler aşağıdaki şekildedir.

01.01.2021 - 21.04.2021 döneminde kullanılan kredilerin dağılımı (TL)								
Rotatif	İskonto	Spot	Overnight	Leasing	Taksitli Kredi	Araç Kredisi	Faktoring	Toplam
119.985.000,00	53.319.645,92	2.525.000,00	260.818.000,00	8.294.950,05	0	19.280.000,00	44.902.907,23	509.125.503,20

01.01.2021-21.04.2021 döneminde gerçekleştirilen faktoring işlemlerinin toplam kullanılmış krediler içerisinde payı %8,9 seviyesinde olup, işlemlerin tamamı müşteri çekleri karşılığı Gayrikabili Rücu şeklinde kullanılan Faktoring işlemlerinden oluşmaktadır. Bu işlemlere ait finansman gideri 2.775.407 TL'dir.

2020 yılı içerisinde kullanılan kredilerin dağılımı (TL)								
Rotatif	İskonto	Spot	Overnight	Leasing	Taksitli Kredi	Araç Kredisi	Faktoring	Toplam
265.338.492,21	66.542.075,27	22.222.797,13	3.283.089.134,25	24.617.851	196.683.500,00	82.409.700,00	149.604.889,36	4.090.508.440,00

2020 yılı içerisinde gerçekleştirilen faktoring işlemlerinin toplam kullanılmış krediler içerisinde payı %3,7 seviyesinde olup, müşteri çeklerine karşılık yapılan işlemlerin büyük kısmı (%88,3) Gayrikabili Rücu şeklinde kullanılan Faktoring işlemlerinden oluşmaktadır. Bu işlemlere ait finansman gideri 9.566.409 TL'dir

2019 yılı içerisinde kullanılan kredilerin dağılımı (TL)								
Rotatif	Spot	Overnight	Leasing	Taksitli Kredi	Araç Kredisi	Faktoring	Toplam	
443.697.068,80	7.000.000,00	3.372.631.662,19	11.970.495,05	75.453.995,40	42.882.518,35	47.600.000,00	4.022.090.978,19	

2019 yılı içerisinde gerçekleştirilen faktoring işlemlerinin toplam kullanılmış krediler içerisinde payı %1,1 seviyesinde olup, işlemlerin tamamı müşteri çekleri karşılığı Kabil Rücu şeklinde kullanılan Faktoring işlemlerinden oluşmaktadır. Bu işlemlere ait finansman gideri 6.340.900 TL'dir.

2018 yılı içerisinde kullanılan kredilerin dağılımı (TL)							
Rotatif	Spot	Overnight	Leasing	Taksitli Kredi	Araç Kredisi	Faktoring	Toplam
709.671.767,23	20.000.000,00	1.329.064.082,18	27.294.656,50	128.407.164,24	40.158.200,00	45.300.000,00	2.301.102.959,00

2018 yılı içerisinde gerçekleştirilen faktoring işlemlerinin toplam kullanılmış krediler içerisinde payı %1,97 seviyesinde olup, işlemlerin tamamı müşteri çekleri karşılığı Kabil Rücu şeklinde kullanılan Faktoring işlemlerinden oluşmaktadır. Bu işlemlere ait finansman gideri 4.957.130 TL'dir

20 Mayıs 2021

Borçluluk Durumu (31.12.2020)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	
Garantili/Teminatlı	214.508.631
Garantisiz/Teminatsız	292.964.698
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	
Garantili/Teminatlı	126.037.859
Garantisiz/Teminatsız	52.622.920
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	686.134.108
Özkaynaklar	
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	280.000.000
Yasal yedekler	1.751.164
Diğer yedekler	101.760.933
TOPLAM KAYNAKLAR	383.512.097
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	36.793.656
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	36.793.656
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	32.564.478
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	152.427.138
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	18.141.746
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	203.133.362
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	166.339.705
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	112.284.716
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	13.753.142
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	126.037.858
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	292.377.564

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in büyüme planlarını gerçekleştirebilmesi, geleceğe yönelik yatırımlarını hayata geçirebilmesi ve bunlardan doğabilecek işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilmesi için nakde ihtiyacı bulunmaktadır. Şirket, söz konusu yatırım harcamalarını ve işletme sermayesini büyük çoğunlukla özkaynaklarıyla ya da banka kredileriyle finanse etmektedir. Şirket, üretim kapasitesini artırmak amacıyla yapmış olduğu araç, tesis, makine ve teçhizat yatırımlarını finanse etmek için TL cinsinden krediler kullanmaktadır. Şirket'in kullandığı yabancı kaynaklar içerisinde banka kredilerine ek olarak, Şirket'in operasyonlarında kullandığı araç ve ekipmanların finansmanından doğan finansal ve faaliyet kiralama yükümlülükleri de bulunmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri ağırlıklı olarak, kısa vadeli kredi ile uzun vadeli kredilerin anapara taksitlerinden oluşmaktadır. Şirket, kısa vadeli yükümlülüklerini kısmen faaliyetlerinden

yarattığı fonlarla finanse etmekte olup, bazı durumlarda bu kısa vadeli kredilerin uzun vadeli krediler ile tekrar finanse edilmesi sağlanmaktadır.

Şirket'in yönetimi işbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in gereksinimlerini karşılayabilecek kaynaklara sahip olmasını sağlayacak orta ve uzun vadeli finansmana erişim sahibi olduğu kanaatinde dir.

İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibarıyla fon kaynakları aşağıdaki gibidir:

KAYNAKLAR (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	219.209.820	217.269.458	50.706.225
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	165.175.907	94.199.494	152.427.138
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler		8.685.029	8.544.894
Ticari Borçlar	163.059.448	193.564.729	218.996.845
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2.028.268	14.289.724	3.600.928
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	161.031.180	179.275.005	215.395.917
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.044.695	4.543.695	6.338.929
Diğer Borçlar	36.561.977	20.847.143	19.778.703
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	33.262.652	11.289.478	8.698.000
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.299.325	9.557.665	11.080.703
Ertelenmiş Gelirler	42.343.125	19.690.719	47.948.248
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	1.332.829
Kısa Vadeli Karşılıklar	460.031	759.171	1.399.518
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	460.031	759.171	1.399.518
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	629.855.003	559.559.438	507.473.329
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	72.963.006	60.127.606	126.037.859
Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	-	15.246.253	10.321.706
Uzun Vadeli Karşılıklar	11.160.615	14.835.072	15.305.710
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	3.271.050	5.945.879	7.318.742
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	7.889.565	8.889.193	7.986.968
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	23.862.611
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	84.123.621	90.208.931	175.527.886
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	713.978.624	649.768.369	683.001.215
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	280.000.000	280.000.000
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	244.185	-1.896.716	129.574.761
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	244.185	-1.896.716	129.574.761
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak	-	-	-
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.751.164	1.751.164	1.751.164
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-48.191.262	-82.749.625	-69.965.911
Net Dönem Karı/Zararı	-34.558.363	12.783.714	29.620.509
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	19.245.724	209.888.537	370.980.523
TOPLAM KAYNAKLAR	733.224.348	859.656.906	1.053.981.738

İhraççı'nın fon kaynaklarına dair önemli unsurları özetleyen tablo aşağıdaki gibidir:

Hesaplar (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Yükümlülükler	713.978.624	649.768.369	683.001.215
Kısa Vadeli Yükümlülükler	629.855.003	559.559.438	507.473.329
Toplam Kaynaklara Oranı (%)	85,9%	65,1%	48,1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	84.123.621	90.208.931	175.527.886
Toplam Kaynaklara Oranı (%)	11,5%	10,5%	16,7%
Özkaynaklar	19.245.724	209.888.537	370.980.523
Toplam Kaynaklara Oranı (%)	2,6%	24,4%	35,2%
Toplam Kaynaklar	733.224.348	859.656.906	1.053.981.738

Şirket'in toplam kaynakları içerisinde önemli yer tutan kısa vadeli yükümlülüklerin payı 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, %85,9, %65,1 ve %48,1 'dir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı incelendiğinde ise 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, %11,5, %10,5 ve %16,7'dir. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı ise 31 Aralık 2018 dönemi sonunda %2,6 iken, 31 Aralık 2019 sonunda %24,4, 31 Aralık 2020 sonunda ise %35,2 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, net işletme sermayesini "Dönen Varlıklar - Kısa vadeli yükümlülükler" şeklinde hesaplamakta olup, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 yıllık hesap dönemleri itibarıyla finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir. İzahname içinde yer alan dönemlere ilişkin tüm finansal bilgiler bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolardan alınmıştır.

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Dönen Varlıklar	388.387.504	277.955.257	321.316.583
Kısa Vadeli Yükümlülükler	629.855.003	559.559.438	507.473.329
Net İşletme Sermayesi	-241.467.499	-281.604.181	-186.156.746

Yukarıdaki tabloda görülen mali tablo dönemlerinde Şirket'in işletme sermayesi negatif olarak gerçekleşmiştir. Yapılacak sermaye artırımından sağlanacak fon ile ileriye doğru 12 aylık dönemde yeterli işletme sermayesine ulaşılması hedeflenmektedir.

Şirket'in araç ve ekipmanlarının finansmanı için kullandığı kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerin dağılımı ve ilgili detayları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Kiralama Yükümlülükleri (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	26.215.841	25.838.194	31.894.888
Faaliyet Kiralaması Yükümlülükleri	-	23.931.282	18.866.600
Toplam Kiralama Yükümlülükleri	26.215.841	49.769.476	50.761.488
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	13.173.193	16.956.879	18.141.746
Faaliyet Kiralaması Yükümlülükleri	-	8.685.029	8.544.894
Toplam Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	13.173.193	25.641.908	26.686.640
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	13.042.648	8.881.315	13.753.142
Faaliyet Kiralaması Yükümlülükleri	-	15.246.253	10.321.706
Toplam Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	13.042.648	24.127.568	24.074.848

31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in banka kredilerinin %98,8'i Türk Lirası cinsinden olup geri kalanı (%1,2) Avro kredilerden oluşmaktadır. 31.12.2019 tarihi itibarıyla Türk Lirası cinsinden banka kredilerinin toplamı banka kredilerine oranı %96'dır. 2020 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in kredi kaynakları

AZİT

faiz risklerini azaltmak amacı ile kısa vadeli kredilerini, düşük oranlı krediler kullanmak suretiyle orta vadeli krediye çevirmiştir. 31.12.2020 itibariyle kredilerin etkin faiz oranı ve döviz cinsleri aşağıdaki tablolarda görülebilir:

Döviz Cinsi	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Toplam
TL	%13,96	199.324.157	126.037.859	325.362.016
Avro	%3,45	3.809.206	-	3.809.206
Toplam (TL)		203.133.363	126.037.859	329.171.222

Vadelerine göre finansal borçlar incelendiğinde 2020 yıl sonu itibariyle borçların ağırlıklı olarak 1-5 yıllık vadelere yayıldığı görülmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibariyle finansal borçlarının vadeleri aşağıdaki gibidir:

Vadeye kalan gün	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
0-90 gün	270.722.391	205.264.021	82.116.634
90-365 gün	113.663.336	106.204.931	121.016.729
1 yıldan uzun	72.963.006	60.127.606	126.037.859
Toplam	457.348.733	371.596.558	329.171.222

31.12.2020 tarihinde Şirket'in net faiz gideri FAVÖK'ünün %38,2'sini oluşturmaktadır. Aşağıdaki tabloda da görüleceği üzere bu oran ilgili dönemler itibarıyla düşüş eğilimindedir.

Faiz Giderlerini Karşılama Gücü	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Net Faiz Gideri (TL)	(78.880.412)	(85.401.331)	(59.915.935)
FAVÖK (TL)	115.527.314	169.118.903	156.835.095
Kredi Faiz Gideri/FAVÖK	(%68,3)	(%50,5)	(%38,2)

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 dönemleri itibariyle nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır:

Nakit Akış Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	96.174.088	230.828.763	238.667.386
-Dönem Kârı/Zararı	(34.558.363)	12.783.714	29.620.509
-Dönem Net Kârı Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	130.732.451	218.045.048	209.046.878
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(193.473.861)	(294.925.883)	(155.067.500)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	101.057.811	59.465.872	(47.405.450)
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerine Etkisi	-	28.118.202	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Artış/Azalış (A+B+C+D)	3.758.037	(4.631.249)	36.194.437
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	1.472.430	5.230.468	599.219
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	5.230.468	599.219	36.793.656

Şirket, 2020 yılında işletme faaliyetlerinden elde etmiş olduğu 238.667.386 TL nakdin 155.067.500 TL'sini yatırım faaliyetleri için kullanmış, aynı zamanda 47.405.450 TL'sini finansman faaliyetlerinden nakit akışı sağlamış ve böylece nakit ve nakit benzerlerini 36.194.437 TL artırmıştır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in toplam finansal borçlarının önemli kısmı kısa ve uzun vadeli banka kredilerinden oluşmaktadır. Banka borçlarının yanında faaliyetlerin sürdürülmesi için kullanılan araç ve ekipmanların sağlanması kapsamında yapılan ve faiz ihtiva eden finansal kiralama işlemlerinden doğan yükümlülükler bulunmaktadır.

Şirket'in toplam finansal yükümlülükleri¹¹ 2018 yılsonunda 457.348.733 TL iken, 2019 yılsonunda 371.596.558 TL, 2020 yılsonunda ise 329.171.222 TL olarak gerçekleşmiştir. Borçlanmada yıllar içerisindeki genel azalma eğilimi sonucunda Şirket'in net borç seviyesinde ciddi iyileşme gerçekleşmiş olup, Şirket'in net borcu 2018 yılsonunda 452.118.265 TL iken, 2019 yılsonunda %17,9'luk düşüşle 370.997.339 TL'ye gerilemiş, 2020 yılsonunda ise %21,2'lik düşüş ile 292.377.566 TL'ye gerilemiştir. Şirket'in özkaynakları ise Şirket'in oluşturduğu kâr ve nakit akımlarının ve yıllar içerisinde gerçekleştirdiği sermaye artışlarının da etkisiyle yıllar içerisinde artış göstermiş 2018 yılsonunda 19.245.724 TL olan özkaynaklar, 2019 yılsonunda 209.888.537 TL, 2020 yılsonunda ise 370.980.523 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu çerçevede değerlendirildiğinde, Şirket'in Net Borç/Toplam Özkaynaklar oranı da yıllar içerisinde azalmış olup, 2018 yılsonunda 23,5x, 2019 yılsonunda 1,8x, 2020 yılsonunda ise 0,8x olarak kaydedilmiştir. Şirket'in Net Borç/FAVÖK oranı incelendiğinde de benzer durum gözlenmiş olup 2018 yılsonunda 3,9x olan Net Borç/FAVÖK oranının, 2019 yılsonunda 2,2x, 2020 yılsonunda ise 1,9x değerine gerilediği görülmektedir.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Toplam Finansal Yükümlülük (TL)	457.348.733	371.596.558	329.171.222
Nakit ve Nakit Benzerleri (TL)	5.230.468	599.219	36.793.656
Net Borç (TL)	452.118.265	370.997.339	292.377.566
Toplam Özkaynak (TL)	19.245.724	209.888.537	370.980.523
Net Borç/Toplam Özkaynak	23,5x	1,8x	0,8x
FAVÖK (TL)	115.527.314	169.118.903	156.835.095
Net Borç/FAVÖK	3,9x	2,2x	1,9x

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Ancak Şirket faiz oranı riskinden kaçınmak amacı ile finansal yükümlülüklerinin önemli bir kısmını sabit faizli olarak kullanmaktadır. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Bu çerçevede, optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulmasıyla gerek bilanço pozisyonunun gözden geçirilmesi ve gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam finansal borçluluğunun %1,86'sı değişken faizli Türk Lirası yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket, net işletme sermayesini "Dönen Varlıklar - Kısa vadeli yükümlülükler" şeklinde hesaplamakta olup, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 yıllık hesap dönemleri itibarıyla finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir. İzahname içinde yer alan dönemlere ilişkin tüm finansal bilgiler bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolardan alınmıştır.

¹¹ Şirket'in toplam finansal yükümlülükleri hesaplanırken banka borçlarının yanında finansal kiralama işlemlerinden doğan yükümlülükler de hesaba dahil edilmiş olup faaliyet kiralaması yükümlülükleri finansman giderleri olarak kaydedilmiştir.

<u>TL</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2020</u>
Dönen Varlıklar	388.387.504	277.955.257	321.316.583
Kısa Vadeli Yükümlülükler	629.855.003	559.559.438	507.473.329
Net İşletme Sermayesi	(241.467.499)	(281.604.181)	(186.156.746)

Yukarıdaki tabloda görülen mali tablo dönemlerinde Şirket'in işletme sermayesi negatif olarak gerçekleşmiş olup Şirket'in cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmadığı görülmektedir. Net işletme sermayesindeki negatif gerçekleşmenin ana nedenleri, Şirket'in artan cirosuna bağlı olarak, alacak vadesinin borç ödeme vadesine göre uzaması ve Şirket tarafından yapılan yatırımların ve işletme sermayesi amaçlı kullanılan kısa vadeli kredilerin artmasıdır.

Aşağıdaki tabloda, belirtilen tarihler itibarıyla özellikle ticari alacaklar, stoklar, verilen avanslar ve ticari borçları baz alarak oluşturulmuş Şirket'in "uyarlanmış" net işletme sermayesinin dağılımı yer almaktadır. Nakit dönüşüm hızı ile ilgili bilgi sağlamak amacıyla gün sayıları da ayrıca hesaplanmıştır. Net İşletme Sermayesi/Hasılat oranının yıllar itibarıyla değişimi aşağıdaki tabloda görülebilir. Net işletme sermayesi / hasılat oranında meydana gelen azalışın ana sebebi ticari alacak gün sayısı ve stok gün sayısında meydana gelen azalıştır.

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2020</u>
Ticari Alacaklar (TL)	263.310.974	214.248.420	209.412.239
<i>Ticari Alacak Günü</i>	<i>148</i>	<i>100</i>	<i>104</i>
Stoklar (TL)	78.199.833	27.231.929	19.815.667
Verilen Avanslar ¹² (TL)	12.968.506	6.590.411	41.123.890
<i>Stok Gün Sayısı</i>	<i>57</i>	<i>18</i>	<i>33</i>
Ticari Borçlar (TL)	163.059.448	193.564.729	218.996.844
<i>Ticari Borç Günü</i>	<i>102</i>	<i>104</i>	<i>120</i>
Net İşletme Sermayesi (TL)	191.419.865	54.506.031	51.354.952
Hasılat (TL)	648.876.886	778.325.448	732.810.563
Net İşletme Sermayesi/Hasılat	29,50%	7,00%	7,01%

Şirket'in yapılacak sermaye artırımından sağlanacak fon ile ileriye doğru 12 aylık dönemde yeterli işletme sermayesine ulaşılması hedeflenmektedir.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket Yönetim Kurulunun 12.04.2021 tarihinde almış olduğu 2021/021 numaralı kararı ile , Halka arz sonrası sermaye artışı ile birlikte aşağıda belirtilen yatırımların yapılması planlanmaktadır:

20 Mayıs 2021

¹² Verilen avanslar Şirket'in tedarikçilerine ürün tedariki için ödemiş olduğu alacakları ifade etmektedir. Tabloda net işletme sermayesi hesaplanırken stoklarla beraber değerlendirilerek hesaplama gerçekleştirilmiştir.

Cinsi	Edinileceği Yıl	m ²	Mevkii	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı	Cinsi
Yıkama Eleme Makinası	2021	-	Ayazağa /Maden Ocağı	-	1.300.000	Üretim	Yıkama Eleme Makinası
Maden Ocağı Kapasite Artırımı	2021	-	Ayazağa /Maden Ocağı	-	4.200.000	Üretim	Çevre Düzenlemesi, Dekapaj
Araç	2021	-	Hazır Beton Tesisleri	-	40.000.000	Üretim	Araç
İş Makinası	2021	-	Hazır Beton Tesisleri	-	22.300.000	Üretim	İş Makinası

Yıkama eleme makinesi, mevcut agrega üretimi yapılan maden ocağında üretimi yapılan 0-5 mm arasındaki agreganın yıkama ve eleme aşamasında kullanılacaktır.

Maden ocağında kapasite artırımı kapsamında dekapaj ve çevre düzenlemesi yatırımı ile ilgili olarak yaklaşık 4.200.000 TL harcanması planlanmaktadır.

2021 yılı içerisinde mevcut araç parkurunun yenilenmesi kapsamında 100 adet Mercedes Benz 4142 Arocs Kamyon ve üst yapısı 12 m3 kapasiteli LT-İmer Marka üst yapımı alınması planlanmaktadır. 2021 yılı için alınması planlanan transmiksler kamyonun tahmini maliyetinin 900.000 TL olacağı öngörülmekte olup (kur artışına/düşüşüne bağlı olarak değişmektedir) üst yapı bedelinin ise araç başına ortalama 100.000 TL seviyesinde olması beklenmektedir. Bu çerçevede, 90 adet Transmikser alımı için 90.000.000 TL tutarında bir yatırım planlanmaktadır. Söz konusu transmiksler alımı mevcut araç parkının yenilenmesi amacı ile planlandığı için, bu kapsamda gerçekleştirilecek mevcut araç parkında bulunan 60 adet transmikslerin satışı ile birlikte 50.000.000 TL hasılat beklenmektedir. Araç satış hasılatıyla beraber değerlendirildiğinde, transmiksler yenilemesi kapsamında 40.000.000 TL tutarında yatırım harcaması yapılacağı öngörülmektedir.

Putzmeister Marka 12 adet çeşitli ebatlarda (47m'lik ve 56m'lik) hazır beton pompasının 3.900.000 EUR'ya satın alınması planlanmaktadır. (Söz konusu belirtilen tutar sadece üst yapı beton pompasının değeridir.) Bu hazır beton pompalarının araçlarının 10 adeti satın alınmıştır. (Üst yapı olarak belirtilen alım Putzmeisterden gerçekleşmekte, araçlar ise Mercedes den temin edilmektedir. Bu 10 adet araç alımı ödemesi için Mercedes'e yaklaşık 9.200.000 TL ödeme yapılmıştır.) Bu hali ile 12 adet Putzmeister marka yeni hazır beton pompası alımı için 3.900.000 EURO ve 11.500.000 TL de araç alımı planlanmaktadır. (Araç alımının yaklaşık 9.200.000 TL si ödenmiş, 2 adet Mercedes Benz Arocs 4443 marka araç alımı için, 2.300.000 TL tutarında ki ödeme halka arzdan elde edilecek gelirler ile ödenmesi planlanmaktadır.)

Hazır Beton Pompası alımı mevcut araç parkının yenilenmesi amacı ile planlandığı için, bu kapsamda gerçekleştirilecek mevcut araç parkında bulunan 12 adet hazır beton pompası satışı ile 3.600.000 EUR hasılat sağlanması beklenmektedir. (satışı yapılacak beton pompaları araç ile birlikte satılmaktadır. Bir üst satırda ise alım yapılırken Araç ayrı satın alınmakta, beton pompası ayrı satın alınmaktadır.)

Şirket'in hazır beton tesislerinde ve agrega maden ocağında bulunan iş makinalarının yenilenmesi kapsamında 29 adet Volvo marka iş makinasının (Lastikli yükleyici ve Paletli ekskavatör) alımı için yaklaşık 5.450.000 EUR'luk yatırım planlanmaktadır. Bu kapsamda da mevcut araç parkında bulunan 29 adet iş makinasının da satışı planlanmakta ve bu satışlardan 3.400.000 EUR hasılat beklenmektedir. İş makinalarının satışından sağlanması öngörülen hasılat ile birlikte değerlendirildiğinde, iş makinası yenileme amaçlı olarak 20.000.000 TL tutarında yatırım gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirket'in faaliyet gösterdiği hazır beton sektöründe özellikle satışlarda mevsimsellik etkisi görülmekte olup, yılın ilk üç ayında mevsimsel etkiden kaynaklı üretim ve satışlar düşmekte ve izleyen aylarda üretim ve satış hacmi artmaktadır. Mevsimselliğe paralel olarak, Şirket'in de 2020'nin ilk üç ayında üretim ve satışlarında düşüş gerçekleşmiştir. Şirket'in hali hazırda devam eden yaklaşık 3.600.000 m³ seviyesinde anlaşmasını yaptığı hazır beton işinin yanında görüşmelerini devam ettirdiği önemli seviyede hazır beton işi bulunmaktadır.

Şirket'in stokları yoğunlukla hammadde ve yedek parçalardan oluşmaktadır. Hammaddeler, yaklaşık 30 adet hazır beton santralinde üretim sahasında ve maden ocağında stoklanmaktadır. Yedek parça stokları, 553 adet araç/iş makinesi ve maden ocağındaki iş makinelerinin yedek parçalarından oluşmaktadır. Verilen sipariş avansları ise satışların artış hızına bağlı olarak değişmekte olup tedarikçilere yapılan ödemelerden oluşmaktadır. Benzer şekilde satışların artış hızına bağlı olarak, stok seviyesinin makul seviyede muhafaza edilmesi sağlanmaktadır.

Şirket'in aktifinde 553 adet kamyon, iş makinesi, makine bulunmaktadır. Söz konusu duran varlıklardan (kamyon, iş makinesi, maden ocağı) kaynaklı olarak Şirket 2020 yılında 95.394.927 TL amortisman ayırmıştır. Bu nakit çıkışı gerektirmeyen bir gider olup, Şirket'in operasyonel kârlılığının nakit maliyet ve FAVÖK üzerinden değerlendirilmesi önem arz etmektedir. Üretim ve satış miktarının artmasına bağlı olarak, kullanılan hammadde miktarı artmakta, buna karşılık personel gibi sabit maliyetlerin birim başına maliyeti ise düşmektedir. Ayrıca agrega maden ocağına sahip olunması, sektördeki diğer maden ocağı olmayan hazır beton firmalarına göre Şirket'in üretim maliyetlerinin daha düşük olmasına, diğer bir ifade ile kârlılığının artmasına imkan tanımaktadır. Şirket'in sektörde güçlü konumda olması sayesinde hammadde tedarikinde maliyet yönetimi açısından rakiplerden daha uygun bir fiyatlama ile tedarikler gerçekleştirilebilmekte, bu ise üretim maliyetlerinin rakiplere göre düşük seviyelerde tutulabilmesini sağlamaktadır.

Hazır beton satış fiyatları incelendiğinde, fiyatların 2015-2017 yılları arasında nispeten sabit kaldığı, 2018 yılında artan maliyet kalemlerine bağlı olarak 2017 yılına göre %28 arttığı, benzer nedenlerden dolayı 2019 yılında da fiyatlarda 2018 yılına göre yaklaşık %30 oranında artış yaşandığı görülmüştür. 2020 yılı ilk aylarında hazır beton satış fiyatları bir miktar artış gösterse de, başta ana hammaddeler olan çimento ve agrega fiyatlarındaki gerilemeye bağlı olarak düşüş yaşanmış ve akabinde 2020 yılı son çeyreği itibari ile fiyat artışı gerçekleşmiş, 2020 yılı fiyatları 2019 yılına göre %1 daha yüksek seviyede gerçekleşmiştir. Bu gelişmelerin sonucunda, 2020 yılı, maliyetlerin geçmiş yıllara göre daha sıkı kontrol altında tutulduğu, stok devir hızının yükseldiği ve hazır beton satış cirosunun COVID-19'a rağmen bir önceki yıla paralel gerçekleştiği bir yıl olmuştur. 20 Mayıs 2021

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

Şirket'i ve faaliyet gösterdiği sektörleri etkileyen son döneme ait eğilim bilgileri ve bunları etkileyen faktörlere ait bilgiler aşağıdaki gibidir:

TÜRKÇİMENTO, THBB ve TÜİK'in yayınladığı geçmiş yıllara ait veriler incelendiğinde hazır beton kullanımı ile Türkiye ekonomik büyümesi arasında doğru orantılı bir ilişki olduğu görülmektedir. İnşaat sektörünün en temel girdilerinden biri olan ve aynı zamanda üretiminden sonra kısa bir süre içinde stoklanmadan inşaatlarda kullanılan hazır betonun arz ve talebindeki gelişmeler, inşaat sektörünün büyüme dinamiklerini ortaya koyan en önemli göstergelerden biridir. Bu çerçevede değerlendirildiğinde, hazır beton sektöründeki gelişmelerin geniş ölçüde genel ekonomi ve inşaat sektöründeki dinamiklere bağlı olduğu gözlemlenmektedir.

2018 yılının 3. çeyreğinde düşmeye başlayan GSYH, 2019 yılının 3. çeyreğinde toparlanma eğilimine geçmiştir. Ancak, 2020 yılının başlarında patlak veren pandemi nedeniyle 2020 yılının 2. çeyreğinde bütün dünya ülkelerinde olduğu gibi keskin bir küçülme meydana gelmiştir. TÜİK tarafından açıklanan 2020 yılı ikinci çeyrek büyüme rakamları incelendiğinde, Türkiye'nin toplamda %9,9 küçüldüğü görülmektedir. Bu dönem içerisinde inşaat sektörünün ise %2,3 oranında küçüldüğü gözlemlenmektedir. 2020 3. Çeyrekte ise beklentiler doğrultusunda önemli bir büyüme oranı yakalanmış olup genel ekonomide %6,7'lik büyüme yakalanırken, inşaat sektöründe de %6,4'lük büyüme yaşanmıştır. Son 3 yıla ait genel ekonomi ve inşaat sektörüne ilişkin büyüme rakamları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Dönem	Türkiye Büyüme (%)	İnşaat Sektörü Büyüme (%)
Bir önceki yılın aynı çeyreğine göre değişim oranı		
2018 - 1. Çeyrek	7,5	6,9
2018 - 2. Çeyrek	5,8	1,8
2018 - 3. Çeyrek	2,5	-6,1
2018 - 4. Çeyrek	-2,7	-7,7
2018 Yıllık	3,0	-1,9
2019 - 1. Çeyrek	-2,6	-8,2
2019 - 2. Çeyrek	-1,7	-11,7
2019 - 3. Çeyrek	1,0	-9,0
2019 - 4. Çeyrek	6,4	-5,2
2019 Yıllık	0,9	-8,6
2020 - 1. Çeyrek	4,5	-1,8
2020 - 2. Çeyrek	-9,9	-2,3
2020 - 3. Çeyrek	6,7	6,4

Kaynak: TÜİK

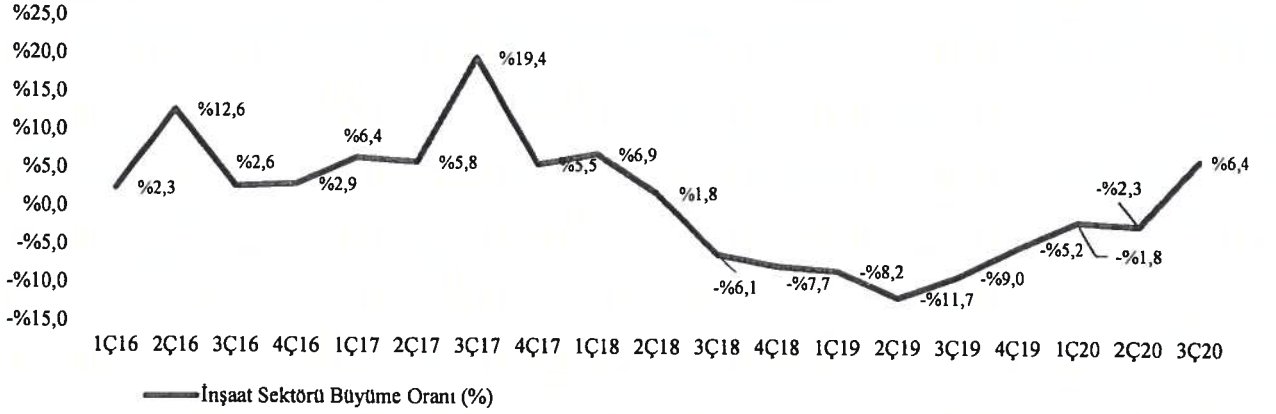
İnşaat sektöründe 2018 yılı ile başlayan küçülmenin etkileri 2020 yılında hala devam etse de 2019 yılının 3. çeyreğinden itibaren olumlu bir trende geçildiği görülmektedir. Aşağıdaki grafikte TÜİK tarafından açıklanan İktisadi Faaliyet Kollarına Göre GSYH (zincirlenmiş hacim) verilerine istinaden inşaat sektörünün her çeyrek için bir önceki yıla göre büyümesi sunulmuştur. Özellikle 2019 yılı 4. çeyrek ve sonrasında sektörde önemli toparlanma gerçekleştiği görülmektedir.

20 Mart 2021

BOĞAZIÇI BETON SAN. VE TİC. A.Ş.
Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Yolu Caddesi
No:53 Sarıyer/İST. Tel: 0112 289 66 51 - 4 Hat
Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi: 179 041 9021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:15 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 332 35 77 / Fax: 0 (212) 332 35 78
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 36 228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

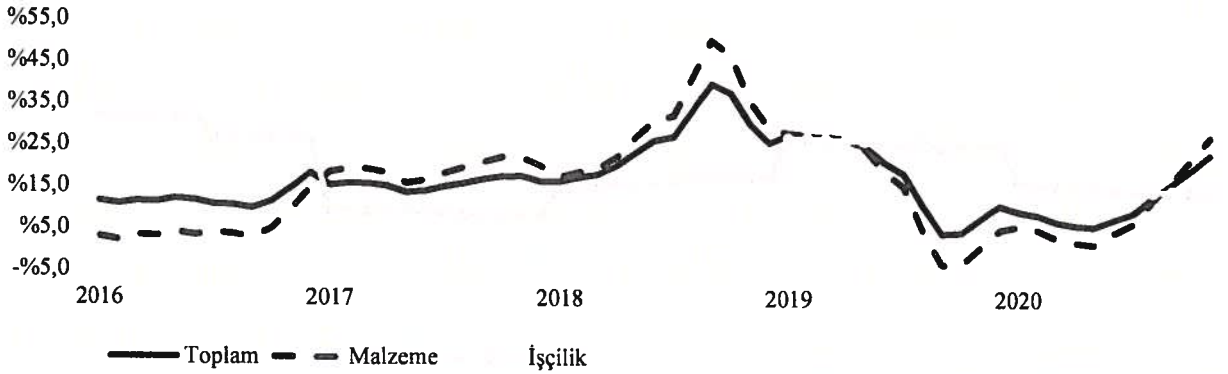
İktisadi Faaliyet Kollarına Göre GSYH Yıllık Değişim (%) – İnşaat Sektörü



Kaynak: TÜİK

İnşaat sektörünün hem güncel durumunu gösteren hem de geleceği ile ilgili güvenilir bir projeksiyon ortaya koyan en etkili veriler TÜİK tarafından yayımlanan yapı ruhsatı ve yapı kullanma izin belgesi istatistikleridir. 2020 yılının ilk 9 ayı incelendiğinde hem imar barışının hem de düşük konut kredilerinin konut sektöründe yarattığı olumlu havanın inşaat ruhsatlarına da yansıdığı görülmektedir. 2020 yılının ilk 9 aylık dönemi içinde alınan inşaat ruhsatı miktarında m² bazında bir önceki yılın aynı dönemine göre %58,1 oranında artış yaşanmıştır. Yine TÜİK tarafından açıklanan Bina İnşaat Maliyet Endeksi'nin yıllık değişimi incelendiğinde, 2020 yılında hem enflasyonist hem de kurlardaki baskı ile birlikte maliyetlerde önemli artış yaşandığı gözlemlenmektedir. Yıllar içerisinde endeks ve onun alt bileşenlerindeki yaşanan değişim aşağıdaki grafikte sunulmuştur:

TÜİK Bina İnşaat Maliyet Endeksi Yıllık Değişim (%)



Kaynak: TÜİK

Enflasyon ve döviz kurlarında yaşanan dalgalanmalara bağlı olarak, hazır beton sektöründe değişken maliyetlerin büyük bölümünü oluşturan çimento, agrega, kimyasal katkı, enerji (yakıt ve elektrik) maliyet kalemleri de önemli ölçüde artmaktadır. Geçmiş dönemlerde döviz kurunun artışı ile beraber konut fiyatlarında da yükselişler gözlenmiş, faizlerdeki artış ile de konutlara olan talep düşmüş ve inşaat sektöründe yavaşlama görüşmüştür. Bu durum, iç piyasadaki hazır beton talebini, miktar ve fiyat açısından doğrudan etkilemiştir. Sektör genelinde son dönemde yaşanan faiz indirimlerinin ardından, inşaat sektöründe belirli bir canlanma ve talep artışı yaşanmasının, iç piyasadaki hazır beton satışlarına da olumlu yansıması beklenmiştir. Ancak inşaat sektöründeki konut stokunun hali hazırda yüksek seviyelerde olması, yeni projelerin hayata geçmesini baskılamış, bunun sonucunda iç pazardaki daralma da devam etmiştir.

Sektördeki gelişmeler özellikle 2020 ve sonrası için değerlendirilirse, COVID-19 salgınının hem iç pazarda hem de dış pazarda sektörü olumsuz olarak etkilemesi ve bu olumsuz sürecin de zamanla

ereceğinin kestirilemiyor olması, sektörün en önemli sorunu ve belirsizliği olarak ön plana çıkmaktadır. Özellikle mart, nisan ve mayıs aylarında COVID-19 ile mücadele kapsamında alınan önleyici tedbirlerin etkisiyle birçok ekonomik faaliyet ya durmuş ya da yavaşlamıştır. Salgının dünya ve Türkiye piyasalarında yarattığı olumsuzluk ile gerek yerelde gerekse küresel boyutta salgının kontrol altına alınabilmesi için alınan tedbirler birçok işkolunu derinden etkilemiş ve halen etkilemektedir. Genel ekonomideki ve inşaat sektöründeki gelişmelere paralel olarak, hazır beton sektöründe de 2019 yılında ciddi daralma yaşanmış olup, 2020'nin ilk iki çeyreğindeki COVID-19'un olumsuz etkileri sektörü de baskı altında bırakmıştır. 2020 Haziran ayından itibaren faiz indirimleri ile normalleşme adımlarının hızlanması ve konut kredisi kampanyalarının etkisiyle, 2020 yılının ikinci yarısında hem inşaat hem de hazır beton sektörüne olumlu yansımıştır. Yalnız 2020 Eylül ayı itibarıyla faiz oranlarında kayda değer bir artış görülmüş olup, Gayrimenkul ve Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Derneği'nin (GYODER) 2020 3. Çeyrek Raporu'na göre bu ayda konut satışlarında %6,9'luk bir gerileme yaşanmıştır.

Çimento hazır beton üretiminde en önemli hammaddeleden biri olup, hazır beton sektörü için çimento iç satış verileri önem arz etmektedir. THBB 2020 Yılı Raporu'na göre hazır beton sektörünün 2020 yılında %20-22 arasında bir büyüme gerçekleştirdiği tahmin edilmektedir. Aşağıda sunulan tablodan da görüleceği üzere 2020 yılında çimento iç satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %20 artmıştır. TÜİK tarafından yayımlanan Hazır Beton İmalat Endeksi 2020 yılında %22, İnşaat Faaliyetleri Endeksi ise %27 artmıştır.

	2019	2020	Değişim (%)
Çimento İç Satış (ton)	45.412.117	55.653.157	%23
Hazır Beton İmalat Endeksi	60,6	74,2	%22
İnşaat Faaliyet Endeksi	63,7	80,9	%27

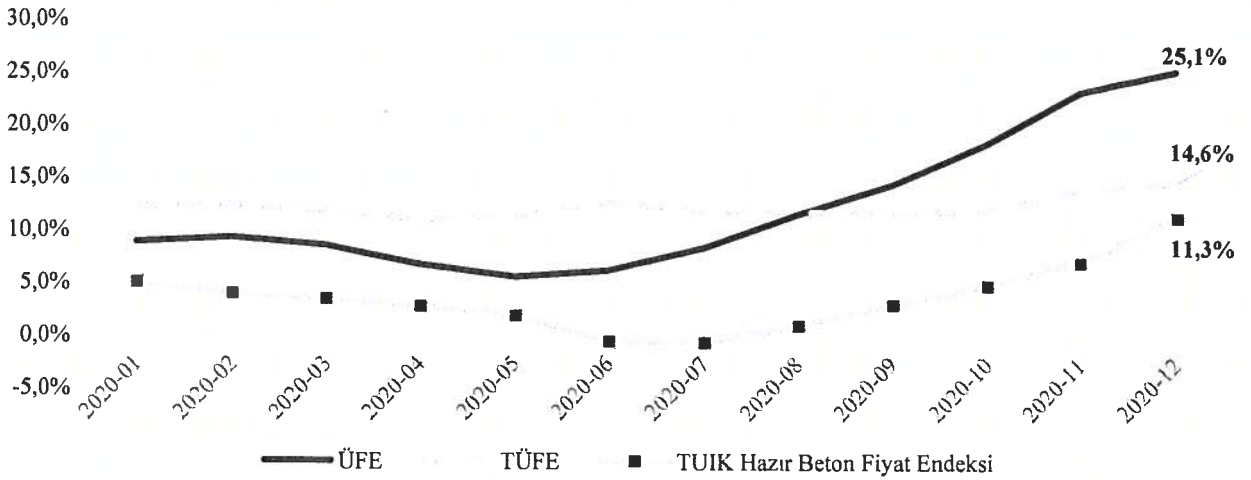
Kaynak: THBB, TÜİK

THBB'nin 2020 Yıl Sonu Raporu'nda Türkiye Çimento Sanayicileri Birliği tarafından yayımlanan çimento iç satış verileri ve THBB tarafından yayımlanan hazır beton üretim verilerinin yıl bazında değişimleri incelenmiş olup bu iki veri arasında oldukça kuvvetli bir ilişki olduğu görülmüştür. Raporda gerçekleştirilen analiz sonucunda 2020 yılı çimento iç satış verileri kullanılarak aynı dönemde hazır beton sektörünün de %20-22 civarında bir büyüme gerçekleştirmiş olabileceği sonucuna varılmıştır.

TÜİK tarafından her ay yayımlanan Hazır Beton Üretim Endeksi verileri incelendiğinde 2018 yılının başından 2019 yılının ortasına kadar düşüş trendinin devam ettiği ve sonrasında yatay bir seyir olduğu görülmektedir. 2020 yılının nisan ve mayıs aylarında tekrar görülen düşüş daha sonraki dönemde toparlanma göstermiştir. Aşağıdaki grafikte ise TÜİK tarafından yayımlanan ÜFE ve TÜFE yıllık değişim oranları ile birlikte TÜİK'ten talep edilerek temin edilen Hazır Beton Fiyat Endeksi değişimi görülmektedir. 2020 yılında TÜFE %14,6 ve ÜFE %25,2 artış gösterirken, Hazır Beton Fiyat Endeksi sadece %11,3 oranında arttığı, hazır beton fiyatının hem ÜFE hem de TÜFE'nin oldukça gerisinde kaldığı gözlemlenmiştir.

20 Mayıs 2021

TUIK TÜFE, ÜFE ve Hazır Beton Fiyat Endeksi Yıllık Değişim (%)



Kaynak: TÜİK

2020 yılında talebin dalgalı olması, çok hızlı değişen koşullar ve belirsizlikler nedeniyle sektörün maliyet ve fiyatlandırma (maliyet odaklı) politikasında sorunlar yaşanmıştır. Özellikle sabit fiyatlı sözleşmeler, hammadde fiyatlarındaki ani ve yüksek artışla hazır beton üreticilerinin kârlılıklarında düşüşler yaşanmıştır. Nakit akış yönetimi, alacak ve risk takibi ve pazar analizi de firmaların sorun yaşadığı konular olmuştur. Bazı firmalar tesislerini kapatmış veya azaltmış ve ekipmanını Afrika ve Orta Doğu ülkelerine satarak nakde dönmek zorunda kalmıştır. Ancak, pandemi sonrası beklenmedik seviyede gerçekleşen ani talep, firmaları ekipman ve personel yönetimi konularında hazırlıksız yakalamıştır. Yüksek rekabet seviyesi üreticileri olumsuz etkileyen bir başka unsur olmuştur.

Hazır beton sektöründe, yasal izinlerin alınması zorlaşmakta (işletme ruhsatı, ÇED vb. izinlerin alınması), makine, araç, ekipman yatırımlarının dövizle bağlı olması ve kur artışı ile birlikte yatırım maliyetleri giderek artmaktadır. Bu gelişmeler sektöre yeni girişlerin olmasının önünde engel teşkil etmektedir. Hammadde fiyatlarında görülebilecek artışlar, devam eden alt yapı projelerinde yaşanabilecek olası aksaklıklar, olumsuz hava koşulları, faizlerde yükseliş görülmesi sonucunda finansman maliyetlerinde görülecek artışlar, enflasyonda meydana gelebilecek artışların gider kalemlerini arttırmasına karşın piyasadaki rekabetin de etkisi ile bu durumun ürün fiyatlarına yansıtılamaması, olası jeopolitik ve ekonomik risklerin sektörü olumsuz etkilemesi, ekonomide talebin zayıflaması, piyasa koşullarının bozulmasıyla gelen talepteki zayıflama sektördeki üretim ve satışlar üzerinde aşağı yönde baskılar yapabilecek en önemli unsurlar olarak öne çıkmaktadır.

Agrega Üreticileri Birliği (AGÜB) verilerine göre Hazır beton sektörüne paralel olarak 2019 yılında ciddi bir düşüş yaşanmıştır. 2020 yılında ise bir önceki yıla göre yaklaşık %23'lük bir büyüme beklenmektedir. THBB 2020 Yılı Hazır Beton Sektör Raporu'na göre hazır beton sektörü açısından 2021 ve sonrasında beklenen olası riskler değerlendirildiğinde, agrega kaynaklarının yetersizliği ve agrega kalitesindeki yaşanan sorunların üretimi olumsuz etkilemesi unsurlarının öne çıktığı görülmektedir. Yine son AGÜB raporlarına göre agrega sektöründeki özellikle son dönemlerde yaşanan sorunlar aşağıdaki gibidir:

- **Ruhsat Güvencesi:** İşletme izni bittiğinde ilgili kurumlara temdit için başvurulduğunda ruhsatın temdit edilip edilmeyeceği hususunda belirsizlikle mevcut olup bu belirsizlik sektördeki iş insanlarının yatırım yapmasının önündeki engel teşkil etmektedir.
- **Kaynak planlaması:** Herhangi bir ilde ya da bölgede arz-talep dengesinin ne durumda olduğu, ocakların rezerv miktarları, yeni ocak açılmasına gerek olup olmadığı gibi soruların net olarak cevaplanamaması sektörün geleceği açısından belirsizlik teşkil etmektedir.

- Maden Kanunu: Agregas sektörü Maden Kanunu'nda II. Grup (a) bendi madenler arasındadır. Maden Kanunu'nda II. grup (a) bendi madenler için arama dönemi bulunmamaktadır. Bu durum, doğru yerlerde doğru yatırımların yapılamamasına ve zaman zaman ülke kaynaklarının verimli kullanılamamasına sebep olabilmektedir. Her kaynaktan hazır beton/asfalt agregası üretmek mümkün olmadığından kaliteli agrega kaynakları tespit edebilmek adına arama dönemi süresinin netleştirilmesinin sektöre olumlu yansıyacağı değerlendirilmektedir.
- Ham Madde Üretim İzinli Ocaklar: Kısa süreliğine, proje bazlı verilmiş ruhsatlarla yeterli çevre/İSG yatırımları yapılmadan çalışıldığında, üretim bitiminde gerekli rehabilitasyon işlemleri yapılmadan ocak sahası terkedildiğinde, bu durum sadece agrega sektörü için değil bütün madencilik sektörü için olumsuz kamuoyu algısı oluşmasına neden olmaktadır.
- Hafriyat, İnşaat ve Yıkıntı Atıkları: Zaman zaman hafriyat, inşaat ve yıkıntı atıkları agrega olarak kontrolsüz bir şekilde piyasaya sürülebilmektedir. Mevzuatsal ve denetimsel kontrollerle bu gibi faaliyetlerin önlenmesinin, hem agrega hem de ona bağlı diğer sektörlerdeki kalite sorunlarının giderilmesini sağlayacağı değerlendirilmektedir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

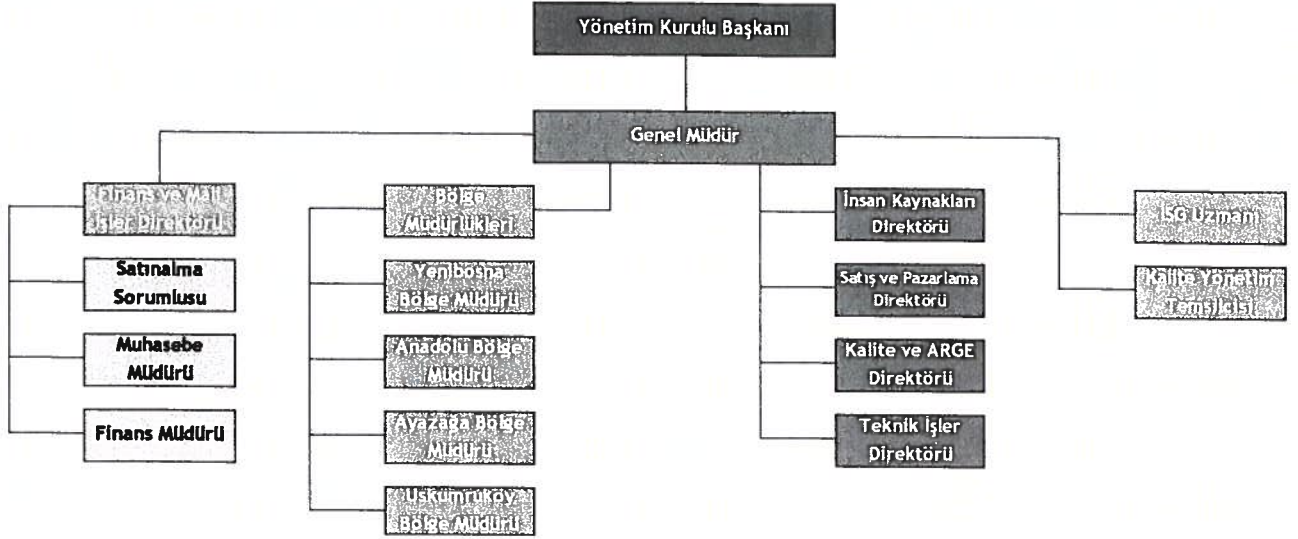
14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.



15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Abdurrahim Zengin	Başkan	Ayazağa Mah. Kemerburgaz Yolu Cad. No: 53 Sarıyer/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	18.03.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere atanmıştır. Kalan görev süresi yaklaşık 3 yıldır.	112.000.000	40
Suat Zengin	Başkan Yardımcısı	Ayazağa Mah. Kemerburgaz Yolu Cad. No: 53 Sarıyer/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı		2.800.000	1
Ertan Zengin	Üye	Ayazağa Mah. Kemerburgaz Yolu Cad. No: 53 Sarıyer/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi		112.000.000	40
Mehmet Vedat Gücüyener	Üye	Ayazağa Mah. Kemerburgaz Yolu Cad. No: 53 Sarıyer/İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		-	-
Ahmet Kağan Yıldırım	Üye	Ayazağa Mah. Kemerburgaz Yolu Cad. No: 53 Sarıyer/İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		-	-

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Adı Soyadı	Görev Aldığı Şirketler	İlgili Şirkette Üstlendiği Görev
Abdurrahim Zengin	Zengin Petrol San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Zengin Beton San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Sarıyer Yapı İnş. San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Ens Prefabrik İnşaat San. Tic. Ltd. Şti.	Şirket Müdürü
	Emireren Beton San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Suat Zengin	Zengin Petrol San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Ertan Zengin	Zengin Petrol San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
	Zengin Beton San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Sement Çimento San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Kağan Yıldırım	Rüzgar Tedavi Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
	Emerging Markets Middle East Capital Finansal Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Diro Gayrimenkul Yatırım ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Ömer Erhan Erbayraktar	Genel Müdür	Ayazağa Mah. Kemerburgaz Yolu Cad. No: 53 Sarıyer/İstanbul	Genel Müdür	-	-
Burhan Aktaş	Finans ve Mali İşler Direktörü	Ayazağa Mah. Kemerburgaz Yolu Cad. No: 53 Sarıyer/İstanbul	Finans ve Mali İşler Direktörü	-	-
Ali Kıvanç Baş	Teknik İşler Direktörü	Ayazağa Mah. Kemerburgaz Yolu Cad. No: 53 Sarıyer/İstanbul	Teknik İşler Direktörü	-	-
Lütfiye Erbayraktar	Kalite & Ar-ge Direktörü	Ayazağa Mah. Kemerburgaz Yolu Cad. No: 53 Sarıyer/İstanbul	Kalite & Ar-ge Direktörü	-	-
Hülya Zoroğlu	İnsan Kaynakları Direktörü	Ayazağa Mah. Kemerburgaz Yolu Cad. No: 53 Sarıyer/İstanbul	İnsan Kaynakları Direktörü	-	-
Kadir Berkant Hekimci	Satış - Pazarlama Direktörü	Ayazağa Mah. Kemerburgaz Yolu Cad. No: 53 Sarıyer/İstanbul	Satış -Pazarlama Direktörü	-	-

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 48 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 352 35 77 / Fax: 0(212) 352 35 78
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

BOĞAZIÇI BETON SAN. ve TİC. A.Ş.
Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Yolu Caddesi
No: 53 Sarıyer/İST. Tel: 0212 289 68 61 / 4 Hattı
Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi: 179 041 90

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

Şirket 2003 yılında kurulmuştur.

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

Şirket'in mevcut yönetim kurulu üyelerinden Abdurrahim Zengin ve Ertan Zengin kardeş olup, Suat Zengin ise Ertan Zengin ve Abdurrahim Zengin'in kız kardeşinin (Ayşe Zengin) eşidir.

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmadığından pay sahiplerine ilişkin bilgi eklenmiştir.

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

Abdurrahim Zengin – Yönetim Kurulu Başkanı

Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden 1993 yılında mezun olmuştur. Mezuniyet sonrası ailenin Mintur isimli firmasında aktif olarak çalışmaya başlamıştır. 1997 yılından 2003 yılına kadar Set Beton firmasında, Mintur Firması adı altında alt yüklenici olarak hazır beton üretimi ve nakliyesi işinde aktif görev almıştır. 2003 yılında Şirket'in kurulmasına öncülük etmiştir ve halen Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. İyi düzeyde İngilizce ve Fransızca bilmekte olup evli ve 2 çocuk babasıdır.

Suat Zengin - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Lise mezunu olup, Şirket'te Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev almaktadır. 2006 yılından itibaren Boğaziçi Beton firmasında aktif olarak görev almakta olup halen Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmaktadır. Evli ve 1 çocuk babasıdır.

Ertan Zengin – Yönetim Kurulu Üyesi

Bilkent Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden 1999 yılında mezun olmuştur. Mezuniyet sonrası Set Beton firmasına, Mintur Firması adı altında alt yüklenici olarak hazır beton üretimi ve nakliyesi işinde aktif olarak görev almıştır. Yönetim Kurulu üyesi olarak Şirket'te görev almaktadır. İyi düzeyde İngilizce bilmekte olup evli ve 2 çocuk babasıdır.

Mehmet Vedat Gücüyener – Yönetim Kurulu Üyesi

Konya Devlet Mühendislik Mimarlık Akademisi İnşaat Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. 1974 yılından 1993 yılına kadar inşaat mühendisi olarak çeşitli firmalarda ve kendi firmasında çalışmıştır. 1993 yılından 2011 yılına kadar Set Beton firmasında sırası ile Kağıthane Bölge Müdürlüğü, Anadolu Yakası Bölge Müdürlüğü, Satış Pazarlama Müdürlüğü, Avrupa Yakası Bölge Müdürlüğü, Ankara Bölge Müdürlüğü ve son olarak da Limak Çimento'da Anbarlı Çimento Satış Pazarlama Müdürlüğü görevlerinde bulunmuştur. 2011 yılından beri Şirket'te aktif olarak görev almaktadır. Evli ve 3 çocuk babasıdır.

Ahmet Kağan Yıldırım – Yönetim Kurulu Üyesi

Ortadoğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi Bölümü'nden 1996 yılında mezun olmuştur. Yaklaşık 20 yılı aşkın süre kıdemli bankacı olarak çalışan Kağan Yıldırım, Citigroup Kurumsal ve Yatırım Bankacılığı Bölümü'nde 10 yıldan uzun süre Türkiye, Birleşik Arap Emirliği (B.A.E.) ve Katar'da görev almış, daha sonra Türkiye, B.A.E., Umman, Suudi Arabistan ve Kuveyt'i kapsayan uluslararası bankacılık başkanı olarak Commercial Bank of Katar'da görev almıştır. Doha'da ve son olarak Türkiye'de Alternatifbank Toptan Bankacılık Bölümü'nde Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Kasım 2019 tarihinden beri Şirket'te

Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır. İyi düzeyde İngilizce bilmekte olup evli ve 2 çocuk babasıdır.

Ömer Erhan Erbayraktar - Genel Müdür

İstanbul Teknik Üniversitesi İnşaat Fakültesi İnşaat Mühendisliği Bölümü'nden 1992 yılında mezun olmuştur. 1992-1993 yıllarında Or-tek Ltd. Şti firmasının yapmış olduğu Pınarhisar Çimento Fabrikası, Lalapaşa Çimento Fabrikası, Gümüşhane Çimento Fabrikası inşaatlarında şantiye şefi olarak görev almıştır. 1994 – 2004 yılları arasında Set Beton tesis şefi ve bölge müdürü olarak çeşitli bölgelerde ve görevlerde yer almıştır. 2004 yılından beri Şirket'te genel müdür olarak görev yapmaktadır. Evli ve iyi düzeyde İngilizce bilmektedir.

Burhan Aktaş - Finans ve Mali İşler Direktörü

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü'nden 2004 yılında mezun olmuştur. Yaklaşık 13 yılı aşkın süre kıdemli bankacı olarak çalışan Burhan Aktaş, ING Bank (Oyak Bank) Ticari Bankacılık'ta 6 yıl çalıştıktan sonra Odea Bank'ın kuruluş aşamasında Kurucu ekipte yer alarak 2019 yılı Nisan ayına kadar Odea Bank Ticari Bankacılık Bölümü'nde görev yapmıştır. Nisan 2019 tarihinden beri Şirket'te görev almaktadır. Evli ve 2 çocuk babasıdır.

Ali Kıvanç Baş – Teknik İşler Direktörü

İstanbul Teknik Üniversitesi Kimya Metalürji Fakültesi Metalürji Mühendisliği Bölümü'nden 1998 yılında mezun olmuştur. Mezuniyet sonrası Mintur Turistik Yatırım İnş. San. ve Tic. A.Ş. şirketinde ve Set Beton firmasında, alt Yüklenici olarak hazır beton üretimi ve nakliyesi işinde genel koordinatör olarak görev almıştır. 2003 yılında Şirket'in kuruluşundan beri, Şirket'te Teknik İşler Direktörü olarak görev almaktadır. İyi düzeyde İngilizce bilmekte olup evli ve 2 çocuk babasıdır.

Lütfiye Erbayraktar – Kalite Ar-Ge Direktörü

İstanbul Üniversitesi İnşaat Mühendisliği ve Çevre Mühendisliği bölümlerini (Çift Anadal 2006 – 2007 yıllarında mezun olmuştur) bitirmesi akabinde İstanbul Teknik Üniversitesi Yapı Malzemeleri Bölümü'nde Yüksek Lisans'ını 2010 yılında tamamlamıştır. 2007 – 2009 yılları arasında Nuh Beton firmasında görev almış, 2009 yılından bugüne kadar Şirket'te Kalite ve Ar-ge Direktörü olarak görev almaktadır. İyi düzeyde İngilizce bilmektedir.

Hülya Zoroğlu – İnsan Kaynakları Direktörü

1993 yılında Özel Yıldız Lisesi'ni bitirmesi akabinde, aynı yıl Dışbank İnsan Kaynakları Departmanı'nda işe başlamış ve 2000 yılına kadar görevine devam etmiştir. 2000 yılında EGS Bank'ta İnsan Kaynakları Bölümü'nde görev almış ve 2002 yılına kadar bu görevi sürdürmüştür. 2005 yılından bugüne kadar Şirket'te İnsan Kaynakları Direktörü olarak görev almaktadır. Evli ve 1 çocuk annesidir.

Kadir Berkant Hekimci - Satış Pazarlama Direktörü

Marmara Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İşletme Bölümü'nden 1989 yılında mezun olmuştur. 1991 – 2008 yılları arasında Set Italcementi Group, Set Beton San. ve Tic. A.Ş. Kuzey Marmara Bölgesi Satış ve Pazarlama Şefi olarak görev yapmıştır. 2009 yılından itibaren Şirket'te Satış Pazarlama Direktörü olarak görev almaktadır. Evli ve 2 çocuk babasıdır.

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

BOĞAZICI BETON SAN. VE TİC. A.Ş.
Atazaga Mahallesi Kemerburgaz Yolu Caddesi
No: 50, Sarıyer/İST. Tel: 0212 289 66 31 - 4 Hat
Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi: 179/41 9021

A3

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mahal. Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34336 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 352 35 77 Fax: 0 (212) 352 35 80
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 355428
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Son 5 yılda Görev Aldığı Şirketler</u>	<u>İlgili Şirketlerde Üstlendiği Görevler</u>	<u>Sermayedeki payları (%)</u>	<u>Son Durum</u>
Abdurrahim Zengin	Boğaziçi Beton San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	40	Devam Ediyor
	Zengin Petrol San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	40	Devam Ediyor
	Zengin Beton San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	50	Devam Ediyor
	Sarıyer Yapı İnş. San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	40	Devam Ediyor
	Ens Prefabrik İnşaat San. Tic. Ltd. Şti.	Şirket Müdürü	100	Devam Ediyor
	Kuzey Boğazı Maden İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	25	2017 yılında ortaklık ve üyelikten ayrılmıştır.
Suat Zengin	Emireren Beton San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	100	Devam Ediyor
	Boğaziçi Beton San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	1	Devam Ediyor
Ertan Zengin	Zengin Petrol San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	1	Devam Ediyor
	Boğaziçi Beton San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	40	Devam Ediyor
	Zengin Petrol San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	40	Devam Ediyor
	Zengin Beton San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	35	Devam Ediyor
	Akyüz ve Atalay Kardeşler Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	Şirket Müdürü	18	2017 yılında ortaklık ve Müdürlükten ayrılmıştır.
	Kuzey Boğazı Maden İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	25	2017 yılında ortaklık ve üyelikten ayrılmıştır.

	Sement Çimento San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	12,5	Devam Ediyor
Ahmet Kağan Yıldırım	Rüzgar Tedavi Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	-	Devam Ediyor
	Emerging Markets Middle East Capital Finansal Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	100	Devam Ediyor
	Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	-	2018 yılında Yönetim Kurulu Üyeliklerinden ayrılmıştır.
	Diro Gayrimenkul Yatırım ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
Ömer Erhan Erbayraktar	Boğaziçi Beton San. ve Tic. A.Ş.	Genel Müdür	-	Devam Ediyor
Burhan Aktaş	Boğaziçi Beton San. ve Tic. A.Ş.	Finans ve Mali İşler Direktörü	-	Devam Ediyor
	Zengin Beton San. Tic. A.Ş.	Finans ve Mali İşler Direktörü	-	Devam Ediyor
	Zengin Petrol San. Tic. A.Ş.	Finans ve Mali İşler Direktörü	-	Devam Ediyor
Ali Kıvanç Baş	Boğaziçi Beton San. ve Tic. A.Ş.	Teknik İşler Direktörü	-	Devam Ediyor
Lütfiye Erbayraktar	Boğaziçi Beton San. ve Tic. A.Ş.	Kalite Ar-ge Direktörü	-	Devam Ediyor
Hülya Zoroğlu	Boğaziçi Beton San. ve Tic. A.Ş.	İnsan Kaynakları Direktörü	-	Devam Ediyor
Kadir Berkant Hekimci	Boğaziçi Beton San. ve Tic. A.Ş.	Satış Pazarlama Direktörü	-	Devam Ediyor

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin Şirket'e karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı aşağıdaki tabloda belirtilmektedir:

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplamı (TL)	-	-	20.000.000
Üst Yönetime Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplamı (TL)	962.689	932.642	975.429
Toplam (TL)	962.689	932.642	975.429

Söz konusu ödemeler maaş, prim, SGK İşveren, İşsizlik İşveren primi, sağlık sigortası için yapılan ödemelerden oluşmaktadır. Belirtilen dönemler için Yönetim Kurulu üyelerine maaş hakkı ödenmiştir.

BOĞAZİÇİ BETONSAN ve TİC. A.Ş.
Ayazağa Mahallesi, Kemerköy Yolu Caddesi
No: 53 Sarıyer/İST. Tel: 0212 788 68 51 - 4 Hat
Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi: 179 041 90

AB

AKSARAY SİGORTASI
Akad. Mah. Ebru Yolu Marmara Otel P.800
No: 48 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 212 352 35 77 Fax: 0 212 352 35 70
www.vakfiyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 307228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0 9220 0883 5900017

yapılmamıştır. Şirket'in üst düzey yöneticileri içerisinde, direktör ve daha üstü seviyedeki ünvanlarda çalışanlar yer almaktadır.

31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in direktörlere ve üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

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

Son yıllık hesap dönemi olan 31.12.2020 tarihi itibarıyla, Yönetim Kurulu Üyeleri için kıdem tazminatı karşılığı adı altında herhangi bir tahakkuk ettirilmiş tutar bulunmamaktadır. Yönetimde söz sahibi personel (Genel Müdür, Direktör) için 242.353 TL tutarında kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Abdurrahim Zengin	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 3 yıl
Suat Zengin	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 yıl / 3 yıl
Ertan Zengin	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl
Ahmet Kağan Yıldırım	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl
Mehmet Vedat Gücüyener	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl

Yönetimde Söz Sahibi Personel:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Ömer Erhan Erbayraktar	Genel Müdür	17 yıl / Süresiz
Burhan Aktaş	Finans ve Mali İşler Direktörü	2 yıl / Süresiz
Ali Kıvanç Baş	Teknik İşler Direktörü	18 yıl / Süresiz
Lütfiye Erbayraktar	Kalite Ar-Ge Direktörü	12 yıl / Süresiz
Hülya Zoroğlu	İnsan Kaynakları	16 yıl / Süresiz
Kadir Berkant Hekimci	Satış Pazarlama Direktörü	12 yıl / Süresiz

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

Yönetim Kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi olan personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde Şirket tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. Yönetimde söz sahibi olan personelin iş akdinin işveren tarafından feshedilmesi halinde sadece ihbar ve kıdem tazminatı ödemesi yapılacaktır.

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

Esas sözleşmenin 7. maddesi uyarınca, yönetim kurulu tarafından, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde TTK, SPK'n, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri TTK, SPK'n, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca yönetim kurulunun 22.03.2021 tarih ve 2021/015 sayılı kararı ile kurumsal yönetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve denetim komitesi oluşturularak görev ve çalışma esasları belirlenmiş ve komitelerde görev alacak kişiler seçilmiştir.

Denetim Komitesi

Denetim Komitesi, çalışma esaslarında belirtilen görev ve sorumlulukları yerine getirir ve kendisine Esas Sözleşme ve Kurumsal Yönetim Tebliği ile verilen görevleri yerine getirir. Denetim Komitesi'nin ana amacı, Şirket'in muhasebe sistemi ve muhasebe uygulamalarının, Şirket'e ilişkin finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, Şirket'in iç ve dış denetiminin işleyişinin ve etkinliğinin, Şirket'in ilgili mevzuata uyumunun gözetimidir.

Komite, en az iki üyeden oluşur. Komite Başkanı ve üyeleri bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Komitenin iki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur. İcra başkanı/genel müdür komitede görev alamaz. Olağan genel kurul toplantısında yeni yönetim kurulu göreve seçildiğinde, ilgili Yönetim Kurulu görev süresi ile paralel olarak, denetimden sorumlu komite üyelerini belirler. Denetim Komitesi üyelerinden en az biri denetim, muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübeye sahip olmalıdır.

Komite en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kez toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararlar yönetim kuruluna sunulur. Komite, üye sayısının yarısından bir fazlasının katılımı ile toplanır ve toplantıya katılanların çoğunluğu ile karar alır.

Komitenin faaliyetleri ve toplantı sonuçları hakkında yıllık faaliyet raporunda açıklama yapılır. Komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.

Denetim Komitesi'nin görevleri, aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu şekildedir:

Bağımsız Dış Denetim

- Hizmet alınacak bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetlerin kapsamını belirlemek, bağımsız denetim sözleşmelerini incelemelerini yapmak ve Yönetim Kurulu'nun onayına sunmak. Bağımsız denetim sözleşmelerini gözden geçirerek bağımsız denetim sürecinin başlatılmasını sağlamak.
- Bağımsız denetim kuruluşunun etkin çalışmasını sağlamak, her aşamadaki çalışmalarını takip etmek.
- Bağımsız dış denetçiler tarafından gerçekleştirilen denetimler esnasında veya sonucunda tespit edilen önemli sorunların ve bu sorunların giderilmesi ile ilgili önerilerinin Yönetim Kurulu'nun bilgisine zamanında ulaşmasını ve tartışılmasını sağlamak.
- Denetimden Sorumlu Komite, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tablolarının Şirket'in izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini Şirket'in yöneticileri ve bağımsız denetçilerin görüşleri de alınarak kendi değerlendirmeleri ile birlikte Yönetim Kurulu'na yazılı bildirir.

AB

- Denetimden Sorumlu Komite, ilgili mevzuat gereği bağımsız denetim firmasının rotasyonunu gözetir. Bağımsız dış denetim sürecini sekteye uğratan faktörleri her aşamada değerlendirip bunların giderilmesi için Yönetim Kurulu'na bilgi verir, öneride bulunur.

Yönetim Kurulu'na kaç defa yazılı bildirimde bulunduğu da yıllık faaliyet raporlarında belirtilir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 22.03.2021 tarih ve 2021/015 sayılı kararı ile Denetimden Sorumlu Komite'nin 2 üyeden oluşmasına, Denetimden Sorumlu Komite'ye bağımsız yönetim kurulu üyesi Ahmet Kağan Yıldırım'ın ve bağımsız yönetim kurulu üyesi Mehmet Vedat Gücüyener'in atanmasına ve Denetimden Sorumlu Komite başkanlığına Ahmet Kağan Yıldırım'ın seçilmesine karar verilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, çalışma esaslarında belirtilen görev ve sorumlulukları yerine getirir ve kendisine Esas Sözleşme ve Kurumsal Yönetim Tebliği ile yüklenen görevleri üstlenir. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin başlıca amacı kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaması durumundaki soruşturmalar ve çıkar çatışmalarının belirlenmesi dahil olmak üzere, kurumsal yönetim ilkelerine uyulmasında yönetim kuruluna yardımcı olunması, yatırımcı ilişkileri biriminin gözetiminin yapılması ve Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi' ne bırakılan görevlerin yerine getirilmesidir.

Kurumsal Yönetim Komitesi, başkanı bağımsız yönetim kurulu üyesi olmak kaydıyla en az iki üyeden oluşur. Komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyelerinden seçilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur. İcra başkanı/genel müdür komitede görev alamaz.

Şirket'in işleyişine katkı sağlayabilecek olan ve Şirket hakkında yeterli derecede bilgi ve deneyime sahip olan kişiler Kurumsal Yönetim Komitesi'ne seçilebilirler. Gerek duyulduğunda yönetim kurulu üyesi olmayan, konusunda uzman kişilere de Kurumsal Yönetim Komitesi'nde görev verilir.

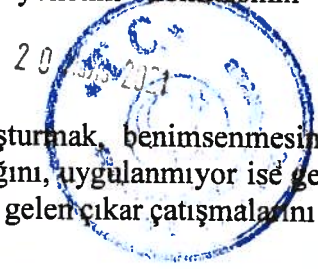
Olağan genel kurul toplantısında yeni yönetim kurulu göreve seçildiğinde, ilgili yönetim kurulu görev süresi ile paralel olarak, Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerini belirler.

Kurumsal Yönetim Komitesi kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite toplantıları Şirket merkezinde veya komite üyelerinin erişiminin kolay olduğu başka bir yerde yapılabilir. Komite, üye sayısının yarısından bir fazlasının katılımı ile toplanır ve toplantıya katılanların çoğunluğu ile karar alır.

Kurumsal yönetim komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi ayrı bir komite olarak yapılanmadığı için, sermaye piyasası mevzuatı ve Yönetim Kurulu kararlarında belirlenen görevlerini yerine getirecektir. Bu kapsamda kurumsal yönetim komitesinin görev ve sorumlulukları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Kurumsal Yönetim Komitesi

- Kurumsal Yönetim İlkelerini Şirket bünyesinde oluşturmak, benimsenmesini sağlamak, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve uygulamalarda iyileştirici önerilerde bulunmak.
- Komitelerin yapısı, çalışma tarzına ilişkin değerlendirmelerde ve önerilerde bulunmak. Kurumsal yönetim konusunda gelişmeleri ve trendleri yakından takip ederek, bunların Şirket yönetiminde uygulanabilirliğini araştırmak.
- Şirket'in bilgilendirme politikasının belirlenmesine yönelik tavsiyelerde bulunmak, belirlenen politikaların uygulanmasının gözetmek, Şirket internet sitesinde ve faaliyet raporunda



AZINT

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad. Mah. Etiler Mah. Etiler Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 48 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0 (212) 382 35 77 Fax: 0 (212) 382 35 70
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicili No: 265228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

yapılacak açıklamaların ve verilecek bilgilerin kapsamını, niteliğini, tutarlılığını ve doğruluğunun gözden geçirmek,

- Yatırımcı ilişkileri biriminin temel ilkelerini tespit etmek. Yatırımcı ilişkileri birimi tarafından yapılan tüm açıklamalara ilişkin standartları belirlemek ve çalışmalarını gözetmek.
- Ticari sır niteliğindeki bilginin kötüye kullanılmasını önleyen iç düzenlemelere uyumu gözetmek.
- Komite, Yönetim Kurulu'nun Şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişiminin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynar ve Yönetim Kurulu'na gerekli tavsiyelerde bulunur.
- Başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasının takip etmek,
- Sermaye piyasası mevzuatına uygunluk ve tutarlılık açısından kamuya açıklanacak Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Komite tarafından değerlendirilir ve burada yer alan bilgilerin Komite'nin sahip olduğu bilgilere göre doğru ve tutarlı olup olmadığı kontrol edilir.
- Şirket'in etik kurallarının belirlenmesine ve geliştirilmesine katkıda bulunmak ve Şirket faaliyetlerinin bu kurallar çerçevesinde yürütülmesinin gözetmek,
- Şirket'in kurumsal sosyal sorumluluklarına karşı duyarlı olmasını, çevreye ve kamu sağlığına ilişkin düzenlemelere uyumunu takip etmek,
- Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile komiteye verilen/verilecek diğer görevlerin yerine getirmek.

Aday Gösterme Komitesi

- Yönetim Kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayları belirlemek ve Yönetim Kurulu'na Genel Kurul'da seçilmek üzere sunmak. Yönetim Kurulu'nun çeşitli nedenlerle boşalan üyeliklerine ilişkin öneride bulunmak.
- Bağımsız Yönetim Kurulu üye aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirmek ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak Yönetim Kurulu onayına sunmak. Bağımsız Yönetim Kurulu üye adayından, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan düzenlemeler çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı bir beyanı aday gösterildiği esnada almak.
- Uygun adaylara yönelik oryantasyon ve eğitim programlar düzenlemek. Yönetim Kurulu yapısına ve verimliliğine ilişkin önerilerde bulunmak ve tavsiyelerini Yönetim Kurulu'na sunmak. Yönetim Kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin performanslarının değerlendirilmesi ve kariyer planlaması konusundaki Şirket yaklaşımı, ilke ve uygulamalarını belirlemek ve bunların gözetimini yapmak.

Ücret Komitesi

Şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak, Yönetim Kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin kriter ve uygulamaları belirlemek ve bunların gözetimini yapmak. Kriterlere ulaşma derecesini dikkate alarak, Yönetim Kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu'na sunmak.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 22.03.2021 tarih ve 2021/015 sayılı kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 2 üyeden oluşmasına, Kurumsal Yönetim Komitesi'ne, bağımsız yönetim kurulu üyesi Ahmet Kağan Yıldırım'ın ve bağımsız yönetim kurulu üyesi Mehmet Vedat Gülçevener'in

A3

atanmasına ve Kurumsal Yönetim Komitesi başkanlığına Ahmet Kağan Yıldırım'ın seçilmesine karar verilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, çalışma esaslarında belirtilen görev ve sorumlulukları yerine getirir ve kendisine Esas Sözleşme ve Kurumsal Yönetim Tebliği ile yüklenen görevleri üstlenir. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin başlıca amacı Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisinde, uygun risk yönetim stratejilerinin uygulanması ile risk yönetimi için bir uzman komitesi kurulmasında Yönetim kuruluna yardımcı olunması ve mevzuat altında kendisine yüklenen diğer görevlerin yerine getirilmesidir.

Komite, başkanı bağımsız yönetim kurulu üyesi olmak kaydıyla en az iki üyeden oluşur. Komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyelerinden seçilir. Komitenin iki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur. İcra başkanı/genel müdür komitede görev alamaz. Şirket'in işleyişine katkı sağlayabilecek olan ve Şirket hakkında yeterli derecede bilgi ve deneyime sahip olan kişiler komiteye seçilebilirler. Gerek duyulduğunda yönetim kurulu üyesi olmayan, konusunda uzman kişilere de komitede görev verilir.

Olağan genel kurul toplantısında yeni yönetim kurulu göreve seçildiğinde, ilgili yönetim kurulu görev süresi ile paralel olarak, Riskin Erken Saptanması Komitesi üyelerini belirler. Eski komite üyelerinin görevleri, yerlerine yenileri seçilinceye kadar devam eder.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, üye sayısının yarısından bir fazlasının katılımı ile toplanır ve toplantıya katılanların çoğunluğu ile karar alır. Komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespit ve önerileri hazırlanacak bir rapor ile yönetim kuruluna sunar. Rapor denetçiye de gönderilir.

Komite kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır. Komite toplantıları Şirket merkezinde veya Komite üyelerinin erişiminin kolay olduğu başka bir yerde yapılabilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nde ve Kurumsal Yönetim Tebliği başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatında düzenlenebilecek diğer görev ve sorumluluklara ek olarak, Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin başlıca görev ve sorumlulukları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

- Yönetimsel risk ve zafiyet oluşturabilecek alanları tanımlamak, analiz etmek, ölçmek, izlemek ve raporlamak ve bunların tespit edilmesi ve eksikliklerin giderilmesi konusundaki planlar hakkında yönetimi uyarmak ve ilgili tarafların görüşlerini almak.
- Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, finansal, hukuki ve sair her türlü riskin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak.
- Bu risklerin Şirket'in kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması hususlarında Şirket Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmak.
- Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirmek. Yönetim ile ilgili ortaklığa ulaşan önemli şikâyetleri incelemek; sonuca bağlanmasını sağlamak ve çalışanların bu konulardaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde yönetime iletilmesini temin etmek.
- Şirket hedeflerine ulaşmayı etkileyebilecek risk unsurlarının etki ve olasılığa göre tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve yönetilmesi amacıyla etkin iç kontrol sistemleri oluşturmak.
- Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirket kurumsal yapısına entegre edilmesini ve etkinliğini takip etmek.

AZINT

- Şirketin risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerince risk unsurlarının uygun kontroller gözetilerek ölçülmesi, raporlanması ve karar mekanizmalarında kullanılması konularında çalışmalar yürütmek

Komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir.

Komite, Yönetim Kurulu'nun talebi üzerine, kendi görev alanı kapsamında değerlendirilebilecek diğer görev ve sorumlulukları yerine getirir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 22.03.2021 tarih ve 2021/015 sayılı kararı ile Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin 2 üyeden oluşmasına, Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne bağımsız yönetim kurulu üyesi Ahmet Kağan Yıldırım'ın ve bağımsız yönetim kurulu üyesi Mehmet Vedat Gücüyener'in atanmasına ve Riskin Erken Saptanması Komitesi başkanlığına Ahmet Kağan Yıldırım'ın seçilmesine karar verilmiştir.

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

Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 16. maddesine göre; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup, işbu Esas Sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, paylarının ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, Kurul'ca yeni listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülükler Şirket'in borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk olağan genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca yönetim kurulu nezdinde oluşturulan ve ayrıntılarına 17.3. maddede yer verilen komitelerin yanı sıra, Şirket'in 18.03.2021 tarihli olağanüstü genel kurulunda kâr dağıtım politikası, ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası ile bağış ve yardım politikaları genel kurulda onaylanmıştır.

Ücretlendirme Politikası

Ücretlendirme politikasının amacı ücretlendirme ile ilgili uygulamaların, ırk, milliyet, din ve cinsiyet ayrımı yapılmadan eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanarak ilgili mevzuat ile Şirket faaliyetlerinin kapsamı ve yapısı, Şirket'in stratejileri, uzun vadeli hedefleri, etik değerleri ve iç dengeleri ile uyumlu olarak planlanıp yürütülmesini sağlamaktır.

Sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri kapsamında Şirket'in yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere ödenen ücretlerin usul ve esasları ücret politikası ile düzenlenecektir. Ücret politikası uyarınca, Yönetim Kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretler belirlenirken Şirket'in faaliyetleri, büyüklüğü, iç dengeleri, hedefleri ile karar verme sürecine olan katkı, alınan sorumluluklar, yapılan işin özelliği, liyakat, deneyim, performans, piyasadaki makroekonomik veriler, benzer görevler için aynı sektörde uygulanan ücret

politikaları, sektörel veriler, enflasyon verileri, uluslararası standartlar ve yasal yükümlülükler Şirket'in karlılık oranı ve performansı gözetilir. Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde kâr payı, pay opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmayacak olup, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olmasına dikkat edilecektir.

İdari sorumluluğu bulunan yöneticilere yapılan ödemeler, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan aylık ücretlerden oluşmaktadır. İdari sorumluluğu bulunan yöneticilere yapılan ödemeler, yüksek performansı ve işe bağlılığı teşvik edecek ve sektörle rekabet edebilecek şekilde belirlenecektir. İdari sorumluluğu bulunan yöneticilerin etkinliğinin ve performansının artırılması, performans sürekliliğinin sağlanması ve Şirket için katma değer yaratan yöneticilerin ayrıştırılması amacıyla prim ödemeleri, Şirket performansı ve bireysel performans göre belirlenecektir. Prim ödemeleri başta olmak üzere, performans dayalı ödemeler önceden garanti edilmeyecektir. Ücretlendirme uygulamalarının, ortakların, çalışanların ve müşterilerin çıkarlarını zedeleyecek teşvik sistemlerini içermemesine dikkat edilir

Kurumsal yönetim komitesi, ücretlendirme politikasını değerlendirmek ve önerilerini Şirket'in yönetim kurulu onayına sunmakla görevli ve yetkilidir. Kurumsal yönetim komitesi, kendi yetki ve sorumluluğu dahilinde hareket eder ve Yönetim Kurulu'na tavsiyelerde bulunur; ancak nihai karar sorumluluğu Yönetim Kurulu'ndadır. Yönetim Kurulu, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin tavsiyesini de göz önünde bulundurarak Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücretin şekil ve miktarına ilişkin olarak Genel Kurul'a teklif sunar.

Bilgilendirme Politikası

Kamuyu aydınlatma politikasının amacı, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörün imkân verdiği ölçüde Şirket'in geçmiş performansı ile gelecek beklentilerine ilişkin ticari sır niteliğini taşımayan yatırım kararlarını etkileyebilecek bilgi ve gelişmelerin, ilgili mevzuat çerçevesinde pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar ve müşteriler olmak üzere tüm menfaat sahipleri ile tam, adil, doğru, zamanında ve anlaşılabilir bir şekilde paylaşılmasını sağlamaktır.

Bilgilendirme Politikasının oluşturulması, denetlenmesi ve gerekli hallerde güncellenmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğu altındadır. Bu politika çerçevesinde Şirket tarafından kullanılan bilgilendirme yöntem ve araçları; (i) Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yayımlanan özel durum açıklamaları ve genel bilgi formu, (ii) Periyodik olarak KAP aracılığıyla duyurulan finansal tablolar, dipnotlar, bağımsız denetim raporları, faaliyet raporları ve sorumluluk beyanları, (iii) Kurumsal internet sitesi (www.bogazicibeton.com), (iv) Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilanlar ve duyurular, (v) Yazılı, görsel ve sosyal medya vasıtasıyla yapılan basın açıklamaları, (vi) Sermaye piyasası katılımcıları ile yüz yüze veya telekonferans vasıtasıyla yapılan bilgilendirme ve görüşme toplantıları, (vii) SPK düzenlemeleri gereği düzenlenen izahnameler, ihraç belgeleri, duyuru metinleri ve diğer dokümanlar, (viii) Yatırımcılar için hazırlanan sunumlar, bilgilendirme ve tanıtım dokümanlarıdır. Şirket adına yukarıda belirtilen yöntem ve araçlar çerçevesinde yapılacak açıklama ve bilgilendirmelere ilişkin usul ve esaslara Bilgilendirme Politikasında yer verilmekte olup, ilgili açıklama ve bilgilendirmeler, imza sirküleri uyarınca imzalanan form, beyan ve raporlar dışında, Yönetim Kurulu üyeleri ve Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilen kişi/kişiler tarafından yapılır. Şirket adına açıklama yapmaya yetkili kişiler, yapılan tüm açıklamalarda SPK'nın ilgili tebliğlerinde yer alan hususlara ve diğer tüm yasal düzenlemelere uymakla yükümlüdür.

Bağış ve Yardım Politikası

Şirket tarafından gerçekleştirilebilecek bağış ve yardımların temel amacı, toplumsal sorumlulukların yerine getirilmesi, toplumsal sorumluluk bilincinin oluşturulmasının yanı sıra, sosyal ve toplumsal ihtiyaçların karşılanması ve kamuya faydalı faaliyetlerin bağışlarla özendirilmesidir.

Şirket, Kurul düzenlemeleri, SPKn, TTK, TBK ve diğer ikincil düzenlemeler ile Şirket iç düzenlemeleri ve Esas Sözleşme'ne bağlı kalarak, Kurul'un örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine ve ilgili mevzuat hükümlerine aykırılık teşkil etmemek, gerekli özel durum açıklamalarını yapmak ve yıl içinde yapılan bağışları genel kurulda ortakların bilgisine sunmak şartıyla, faaliyet konusunu aksatmayacak şekilde genel kurulun tespit edeceği sınırlar dahilinde yönetim kurulu kararı ile bağış ve yardım yapabilir.

Bağış ve yardımın şekli, miktarı ve yapılacağı kurum, kuruluş veya sivil toplum kuruluşunun seçiminde, toplumsal ihtiyaçlar gözetilerek Şirket'in kurumsal ve sosyal sorumluluk anlayışı ile Şirket'in kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri de göz önünde bulundurulur. Bir hesap dönemi içerisinde yapılacak toplam bağış ve yardımların üst sınırı Genel Kurul tarafından belirlenir. Genel Kurul ilgili yılda bağış ve yardım yapılmamasına karar verebilir. Sermaye Piyasası Kurulu, bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir.

Şirket tarafından, yıl içinde gerçekleştirilen bağış ve yardım toplam tutarının kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının en az %1 ve üzerinde olması veya %1'in altındaki bağış ve yardımların toplam tutarının kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının en az %1'ine ulaşması durumunda bu husus özel durum açıklaması ile duyurulur.

Kâr Dağıtım Politikası

Kâr payı dağıtım politikasının amacı Şirket'in ilgili mevzuata uygun olarak yatırımcılar ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politikanın izlenmesini sağlamak, yatırımcıları bilgilendirmek ve kâr dağıtım anlamında yatırımcılara karşı şeffaf bir politika sürdürmektir.

Kâr payı dağıtım kararına, kâr payı dağıtılacak olması halinde kârın dağıtım şekline ve zamanına, yönetim kurulunun önerisi üzerine, Şirket genel kurulu tarafından karar verilir.

Dağıtılacak kâr payı oranı, Şirket'in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, piyasa beklentileri, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişim ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye ve yatırım gereksinimleri, karlılık, finansal durum, borçluluk ve Şirket'in nakit durumu ile ulusal ve küresel ekonomik şartlar dikkate alınarak belirlenecek olup; ilke olarak, Şirket'in net dönem karı esas alınarak (mevcut yasal düzenlemeler uyarınca ayrılması gereken yedek akçeler, vergi, fon, mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları ayrıldıktan sonra) hesaplanan dağıtılabilir kar tutarı üzerinden yönetim kurulunun önerisinde belirtilecek oranda pay sahiplerine nakden ve/veya bedelsiz pay olarak dağıtılması hedeflenmektedir. Bu şartlar doğrultusunda dağıtılabilir kârın oranı, her yıl yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla azaltılabilir veya yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kâr dağıtım yapılmamasına karar verilebilir.

Kâr payı dağıtım işlemlerine, en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, Genel Kurul'da karara bağlanan tarihte başlanır. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirket'in sermayesini temsil eden paylarda kâr payı imtiyazı bulunmamaktadır. Kâr payı dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla, eşit veya farklı tutarlı taksitlerle de kâr payına ilişkin ödemeler yapılabilir.

Esas Sözleşme hükümlerine göre, genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı, geri alınmaz. Yönetim kurulunun genel kurula kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ve dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin bilgilere kâr dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilir. Ayrıca, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılabilir.

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

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri:

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yürütmek.
- Dönem içerisinde bölüme gelen sorular ve pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili bilgi talepleri, Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, Şirket'in kamuyu aydınlatma politikası doğrultusunda açık ve net olarak, yüz yüze veya iletişim araçları aracılığıyla ilgili mevzuat çerçevesinde yanıtlamak.
- Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve diğer sermaye piyasası kurumlarıyla olan tüm iletişim ve süreçleri yönetmek ve takip etmek
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dâhil sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişimin koordinasyonu sağlamak, yatırımcılarla ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek üzere konferans, panel, seminer ve yerinde tanıtım toplantılarına (road show) katılım sağlamak.

Yatırımcı ilişkileri birimi tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen gösterir.

Yatırımcı ilişkileri birimi henüz oluşturulmamış olup, Kurumsal Yönetim Tebliğ çerçevesinde yatırımcı ilişkileri biriminin oluşturulmasına ilişkin çalışmalar devam etmektedir. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11'inci maddesinin 6'ncı fıkrasında yer verilen "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıkların, bu madde kapsamındaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren 6 ay içerisinde yerine getirmelere gerekir." Şeklindeki düzenleme uyarınca Şirket, anılan madde kapsamındaki yükümlülüklerini Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 6 ay içerisinde yerine getirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Aşağıdaki tabloda her finansal dönem sonu itibariyle ortalama çalışan sayıları belirtilmektedir:

Faaliyet Alanı	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Beyaz Yaka	57	58	60
Mavi Yaka	877	719	777
Toplam	934	777	837

31.12.2020 yılsonu itibariyle Şirket bünyesinde; 60 beyaz yaka ve 884 mavi yaka olmak üzere toplam 944 personel istihdam edilmektedir.

Şirket'in herhangi toplu iş sözleşmesi yoktur. Şirket çalışanları ile arasındaki iyi ilişkileri korumak için azami özeni göstermektedir ve bugüne kadar herhangi büyük bir iş uyuşmazlığı yaşamamıştır. Çalışanlara düzenli olarak eğitim programları sunulmaktadır ve bu eğitim programlarının Şirket'in düzenli olarak büyümesine de katkıda bulunduğu ve müşterilerle iyi ilişkileri sürdürmeye yardımcı olduğu öngörülmektedir.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

04.11.2020 tarihli son Olağan Genel Kurul Toplantısı ve işbu İzahname tarihi itibariyle Şirket'in sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan oy sahiplerinin bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir. Şirket'in dolaylı pay sahibi bulunmamaktadır.

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı/ Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/	Son Olağan Genel Kurul Tarihi 04.11.2020		29.04.2021 (Son Durum)	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Abdurrahim Zengin	112.000.000	40	112.000.000	40
Ertan Zengin	112.000.000	40	112.000.000	40
Ayşe Zengin	53.200.000	19	53.200.000	19
Suat Zengin	2.800.000	1	2.800.000	1
TOPLAM	280.000.000	100	280.000.000	100

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

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5'i aşan ortakların farklı oy hakkı bulunmamaktadır. Payların herhangi bir imtiyazı yoktur.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla 280.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini temsil eden her biri 1 TL nominal değerli 280.000.000 adet nama yazılı paylarda imtiyaz ve pay grubu bulunmamaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	İmtiyaz bulunmamaktadır.	1,00	280.000.000	100
			TOPLAM	280.000.000	100

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

Şirket'in yönetim kontrolünü doğrudan elinde bulunduran tek bir gerçek/tüzel kişi ortak bulunmamakla birlikte, Şirket'in hakim ortakları, birlikte hareket eden Zengin ailesidir. İzahnamenin 19.1 numaralı bölümünde belirtildiği üzere, Şirket paylarının %40'ı Abdurrahim Zengin'e, %40'ı Ertan Zengin'e, %19'u Ayşe Zengin ve %1'i Suat Zengin'e ait olup, toplamda %100 oranla payların tamamına sahip olmak suretiyle Zengin ailesi Şirket'te yönetim hakimiyetine sahiptir.

Esas Sözleşme'nin 6. maddesi uyarınca, sermayesini temsil eden payların tamamı nama yazılı olup, imtiyazlı pay bulunmamaktadır. Şirket'in pay sahipleri her bir pay için bir oy hakkına sahiptir. Anılan pay sahipleri, Şirket'in diğer pay sahiplerinden farklı oy haklarına sahip değildir. Esas Sözleşme'nin 9. maddesi uyarınca, yönetim kurulu TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uyarınca toplanır ve karar alır. Esas Sözleşme'nin 16. maddesi uyarınca, Kurul tarafından uygulanması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın alınan yönetim kurulu kararları geçersiz ve Esas Sözleşme'ye aykırıdır.

Yönetim kurulunun sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma izni, başlangıcı 2021 yılı; bitiş ise 2025 yılı olmak üzere, beş yıl için geçerlidir. Yönetim kurulu 2021-2025 yılları arasında, SPKn hükümlerine, Kurul düzenlemelerine ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

Şirket'in finansal raporlarının pay sahiplerinin incelenmesine açık tutulması, mevcut pay sahiplerinin oy hakkına ya da Yönetim Kurulu'nda üye seçiminde aday gösterme imtiyazının bulunmaması, Esas Sözleşme'nin 7'nci maddesi kapsamında Yönetim Kurulu'nda genel kurul tarafından seçilen iki bağımsız üye yer alması, Esas Sözleşme'nin 9'uncu ve 12'nci maddeleri kapsamında Şirket'in tabi olduğu iç denetim ve bağımsız dış denetim yükümlülükleri ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında yürüttüğü çalışmalar Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için alınan başlıca tedbirlerdir. Öte yandan, SPK mevzuatında yer alan düzenlemeler de hakimiyet gücünün kötüye kullanımını engeller niteliktedir.

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

Yoktur.

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

Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Abdurrahim Zengin, Yönetim Kurulu Üyesi Ertan Zengin ve Şirket Hissedarı Ayşe Zengin kardeş olup, diğer hissedar Suat Zengin ise Ayşe Zengin'in eşidir.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli, yönetim kurulu üyeleri ve aileleri ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İşletmenin normal işleyişi esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler gerçekleştirilmiştir.

Şirketin tüm gerçek kişi ve tüzel kişilik olarak ilişkili tarafları aşağıda belirtilmektedir:

Abdurrahim Zengin
Şengül Zengin
Ertan Zengin
Emireren Beton San.ve Tic.A.Ş.
Ens Prefabrik İnş.San.Tic.Ltd. Şti.
Sarıyer Yapı İnş. San. Tic. A.Ş.
Sement Çimento San.ve Tic.A.Ş.
Zengin Beton San. Tic. A.Ş.
Suat Zengin

Emireren Beton San. Ve Tic.A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı
Abdurrahim Zengin	1.000.000	%100
TOPLAM	1.000.000	%100

Ens Prefabrik İnş.San.Tic.Ltd.Şti.'nin Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı
Abdurrahim Zengin	100.000	%100
TOPLAM	100.000	%100

BOĞAZİÇİ BETON SAN. VE TİC. A.Ş.
Ataazga Mahallesi Kırkferiburgaz Yolu Caddesi
No: 53 Sarıyer/İST. Tel: 0212 289 68 57 - 4 Hat
Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi: 178 01 9021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No:18 Beşiktaş 34336 İSTANBUL
Tel:0(212) 352 28 77 Fax: 0(212) 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337228
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0883-5900017

Sarıyer Yapı İnş.San.Tic.A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı
Umut Kolcuoğlu	880.000	%40
Abdurrahim Zengin	880.000	%40
Sinan Gökdoğan	440.000	%20
TOPLAM	2.200.000	%100

Sement Çimento San. ve Tic.A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı
Eyüp Akdağ	125.000	% 12,50
Abdurrahim Zengin	125.000	% 12,50
Mehmet Akdağ	125.000	% 12,50
Ertan Zengin	125.000	%12,50
Albayrak Tur. Sey. İnş. Tic. A.Ş.	500.000	%50
TOPLAM	1.000.000	%100

Zengin Beton San.Tic.A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı
Ertan Zengin	1.370.000	%35,13
Abdurrahim Zengin	1.950.000	%50
Emireren Beton San. Tic. A.Ş.	580.000	%14,87
TOPLAM	3.900.000	%100

Finansal tablo dönemleri itibariyle Şirket'in ilişkili taraflarla olan ticari borçları, ticari alacakları ve mal ve hizmet alımları aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

a) İlişkili Taraflara Ticari Borçlar:

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Zengin Petrol San. Tic. A.Ş.	1.819.354	13.234.992	2.562.000
Zengin Beton San. Tic. A.Ş.	-	640.000	650.000
Zengin Catering - Suat Zengin	208.914	414.732	388.928
Toplam	2.028.268	14.289.724	3.600.928

b) İlişkili Taraflara Diğer Borçlar:

BOĞAZIÇI BETON SAN. VE TİC. A.Ş.
Ayazağası Mahallesi Kemerburgaz Yolu Kademesi
No: 53 Sarıyer/İST. Tel: 0212 289 68 57 - Faks: 0212 289 68 20
Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi: 179 000 9021

A3

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akad Mah. Ebu'lula Mardin Cad. Park Maya Sitesi
F-2/A Blok No: 14 Beşiktaş 34335 İSTANBUL
Tel: 0(212) 362 33 77 Fax: 0(212) 362 33 20
www.vakifyatirim.com.tr
İstanbul Ticaret Sicil No: 337228
Boğaziçi Kurumlar M.D. 922 008 8359
Mersis No: 0-9220-0683-5900017