

Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin, Adana Çimento Sanayii T.A.Ş., Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'yi, Tüm Aktif ve Pasif Malvarlığı Unsurlarını Bir Bütün Olarak Devralması Suretiyle, Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. Bünyesinde Birleşilmesine İlişkin Duyuru Metni

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

Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin, Adana Çimento Sanayii T.A.Ş., Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'yi, tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarını bir bütün olarak devralması suretiyle, Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. bünyesinde birleşilmesine ilişkin duyuru metnidir.

Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 109.524.000 TL'den 1.167.208.782,97 TL'ye çıkarılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi, birleşme raporunda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden uzman kuruluş görüşünde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. ile Adana Çimento Sanayii T.A.Ş., Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin www.mardincimento.com.tr, www.adanacimento.com.tr, www.aslancimento.com.tr, www.bolucimento.com.tr ve www.unyecimento.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr)/Kurul'un www.spk.gov.tr adresli internet sitesinde yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 32'nci maddesi uyarınca, birleşme işlemlerinde hazırlanacak duyuru metinlerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

¹ Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek Adana Çimento Sanayii T.A.Ş., Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. pay sahiplerince kullanılacak "ayrılma hakkı"na bağlı olarak, Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nde yapılacak sermaye artırımı tutarının ve sermaye artırımı sonrasında ulaşılan sermayenin revize edilmesi gerekebilecektir.

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ T. A. Ş.**

**MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.**

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.
Günçay Mahallesi Ege Sok.
No: 31 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 31
Kodruhesi VD No: 257 003 33
Mersis No: 0257 0033 3160 0010

İÇİNDEKİLER

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ.....	5
2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR	5
3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	5
4. ÖZET.....	7
4.1. BİRLEŞMEYE TARAF	7
5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	34
6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	35
7. RİSK FAKTÖRLERİ	39
8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER.....	73
9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	76
10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	86
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	92
12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	96
13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI	121
14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	130
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL	131
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	148
17. ANA ORTAKLAR.....	150
18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	155

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

ÜNVE ÇİMENTO SANAYİİ VE TİC.A.Ş.
Günpınar / Kocaeli / Etiler / Ağzı / Söğüt
No 2 / 55061 ÜNVE / ORDU
Tel: 0452 321 11 00 / 0452 321 11 32
Köprübaşı / VD No 257 003 3547
Mersis No: 0257 0033 3460 0018

19.	BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER.....	161
20.	BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ.....	194
21.	BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	195
22.	BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ.....	202
23	BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR.....	234
24	İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	234
25	. EKLER.....	234

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cumhuriyet Mahallesi / Kaplan Caddesi No:149
D.02 / KOCAYATLI
Tel: 0 222 745 47 47 Faks: 0 222 745 43 42
Uşak / Uşakbey / D. 08 000 4317

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günaydın Mahallesi Bodur Ağız Sok
No: 1 / 46100 Ünye / ORDU
Tel: 0 452 311 00 Faks: 0 452 321 11 30 31
Kırtıççı VD No 257 003 33 44
Mersis No: 0257 0033 9489 9918

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

Borsa / BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Devralan Şirket / Mardin Çimento	Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.
Devrolunan Şirketler / Adana Çimento Aslan Çimento Bolu Çimento Ünye Çimento	Adana Çimento Sanayii T.A.Ş. Aslan Çimento A.Ş. Bolu Çimento Sanayii A.Ş. Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.
EPDK	Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KGK	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
Rekabetin Korunması Hakkında Kanun	13 Aralık 1994 tarihli ve 22140 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun
Sermaye Piyasası Kanunu	30 Aralık 2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
Türk Ticaret Kanunu	14 Şubat 2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
Uzman Kuruluş Raporu	Uzman Kuruluş tarafından hazırlanan Adana Çimento Sanayii T.A.Ş., Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş., Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş., Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. Birleşme İşlemine İlişkin Uzman Kuruluş Raporu
VUK	10 Ocak 1961 tarihli ve 10703-10705 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu
OYAK	Ordu Yardımlaşma Kurumu
ÇİSAN	Türkiye Çimento Sanayii
MİGEM A.Ş.	Maden İşleri Genel Müdürlüğü Anonim Şirketi
A.B.D	Amerika Birleşik Devleti
TÇMB	Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği
K.K.T.C	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
STK	Sivil Toplum Kuruluşları
Grup	OYAK ve/veya OYAK Çimento ve İştirakleri
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi Kaplan Caddesi No: 10
Bölge 1, 06050 ÇOCALIK
Tel: 0 282 244 44 44 Fax: 0 282 244 44 42
E-posta: aslan@aslancimento.com.tr

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Güneşiniri Mahallesi Bodur Aziz Sok
No: 2 81501 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 221 11 00 Fax: 0452 321 11 30-31
Köprübaşı YD No: 257 003 0011
Mersis No: 0257 0033 3440 0000

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Yoktur.

Rekabetin Korunması Hakkında Mevzuata İlişkin Bilgilendirme:

Mardin Çimento'nun, Adana Çimento, Aslan Çimento, Bolu Çimento ve Ünye Çimento ile birleşme işlemi "Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliği" nin (Tebliğ No: 2010/04) 6. Maddesi kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından anılan birleşme işlemine ilişkin olarak Rekabet Kurulu'ndan izin alınması gerekmektedir.

Birleşmeye konu olan şirketlerimize ait lisans birleşmeleri ile ilgili Enerji Piyasaları Düzenleme Kurulu'na elektronik ortamda başvuru yapılmıştır. Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 5/3-a ve 59. Maddeleri çerçevesinde yapılan başvurunun amacı birleşmeye taraf şirketlerin lisanslarının devir alan sıfatıyla Mardin Çimento bünyesinde toplanmasıdır. Elektrik piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 5/3 maddesi esasen "lisans devrini yasaklamakla birlikte fıkranın (a) bendinde belirtilen istisna çerçevesinde Lisans sahibi bir tüzel kişi, Yönetmelik kapsamındaki hak ve yükümlülüklerini, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca birleşme veya bölünme yoluyla, 59 uncu madde çerçevesinde başka bir tüzel kişiye devredebilir.

Bu çerçevede Adana Çimento, Aslan Çimento, Bolu Çimento ve Ünye Çimento şirketlerine ait EPDK tarafından verilmiş olan lisanslarının Mardin çimento'ya devri için ilgili Yönetmelik'te belirlenen usullerle başvuru yapılmıştır. Bunun yanısıra yine aynı düzenlemeler ve EPDK uygulamaları çerçevesinde öngörülen esas sözleşme tadilleri Genel Kurul onayına sunulacaktır.

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

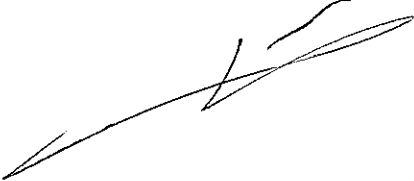
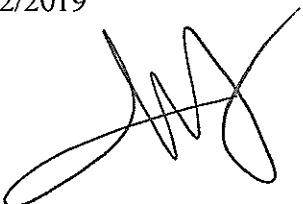
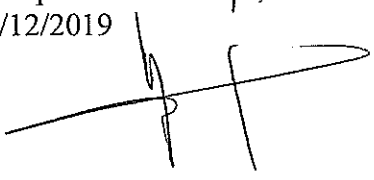
Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
İhsan ERÇİN, Danışman*, 30/12/2019	DUYURU METNİNİN TAMAMI

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No 2/PK:31 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 31
Köprübaşı VD No 257 003 11 31
Mersis No 0257 0033 3480 0018

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TİCARET A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

Adana Çimento Sanayii T.A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Levent ÖNCEL, Genel Müdür, 30/12/2019 	DUYURU METNİNİN TAMAMI
Aslan Çimento A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Murat İdris SELA, Genel Müdür, 30/12/2019 	DUYURU METNİNİN TAMAMI
Bolu Çimento Sanayii A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yakup Kadri YENİÇE, Genel Müdür, 30/12/2019 	DUYURU METNİNİN TAMAMI
Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Deniz ARSLAN, Genel Müdür, 30/12/2019 	DUYURU METNİNİN TAMAMI

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi Kaplan Caddesi No:19
Balıca / KOCAELİ
Tel:0232 415 47 47 Fax:0232 45 43 42
İzmit / D. 089 008 0317

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaziçi Sok.
No: 7 Etiler 52301 Ünye / ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30-11
Köprübaşı VD No 257 000 33 44
Mersis No:0257 0033 3480 0018

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.

**İhsan ERÇİN, Danışman: Yönetim Kurulu İç Yönergesi kapsamında A grubu imza yetkisi verilmiştir. Şirket Yönetim Kuruluna bağlı olarak çalışır. Kendi uzmanlık alanıyla ilgili Yönetim Kurulu Başkanlığı tarafından iletilen görevleri yerine getirmekle sorumludur.*

4. ÖZET

Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapip yapmama kararı duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

4.1. Birleşmeye Taraf Şirketler Hakkında Genel Bilgi:

a) Devralan sıfatıyla Mardin Çimento:

- 1. Ticaret Unvanı:** Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.
- 2. Merkez Adresi :** Savur Yolu 6. km MARDİN
- 3. Tescil Adresi :** Savur Yolu 6. km MARDİN
- 4. Ticaret Sicili Müdürlüğü ve Ticaret Sicili Numarası:** Mardin Ticaret Sicil Müdürlüğü - 1476
- 5. Süresi :** Süresiz
- 6. Faaliyet Konusu :** Her çeşit klinker, çimento, hazır beton, kireç, tuğla, kiremit, çakıl, kum, demir, sac, kömür ve yapı ürünleri (her türlü bağlayıcı maddeler) gibi yapı-inşaat-hammadde sektörlerine yönelik malzemeleri imal etmek için gereken fabrikaları, tesisleri ve şirketleri kurmak ve işletmek, aynı amaçla kurulmuş tüzel-gerçek kişi ve kuruluşlara iştirak etmek, satın almak, satmak ve yukarıda anılan tüm mal ve ürünlerin ithalat ve ihracatını yapmak (Esas sözleşmesinde geçen diğer işler).
- 7. Vergi Dairesi ve Numarası:** Mardin Vergi Dairesi Müdürlüğü – 6120050961
- 8. İnternet Sitesi :** www.mardincimento.com.tr
- 9. Nace Kodu :** 23.51.01 (Çimento imalatı (çimento klinkeri, portland, alüminyumlu çimento (boksit çimentosu), cüruf çimento, süper fosfat çimentolar ve benzeri suya dayanıklı çimentolar)

Mardin Çimento'nun ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

PAY SAHİBİNİN ADI SOYADI/ÜNVANI	PAY SAHİPLİĞİ YAPISI			
	PAY GRUBU	PAY ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
OYAK ÇİMENTO A.Ş.	-	6.008.301.558,00	60.083.015,58	54,86%
İSMAİL TARMAN	-	1.036.783.523,00	10.367.835,23	9,47%
DİĞER	-	3.907.314.919,00	39.073.149,19	35,68%
TOPLAM		10.952.400.000,00	109.524.000,00	100,00%

ASMAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi Kaplan Caddesi No: 100
Barışçılar KOCATEPE
Tel: 0 262 713 47 47 50 62 00 43 42
İlyasbey V.D. 083 332 0117

ADANA ÇİMENTO
SANAYİ TİCARET A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

YENİ ÇİMENTO SANAYİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No 2 F/K 11 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 00 31
Köprübaşı V.D. No 25/003 000
Tic. Sic. No 0257 0033 3400 0016

Mardin Çimento Sermaye Piyasası Kurulu'na kayıtlı olup hisseleri 17/07/1987 tarihinden itibaren Borsa'da işlem görmektedir. Kurul'un 23/07/2010 tarih ve 21/655 sayılı ilke kararı gereği; MKK kayıtlarına göre; 30.09.2019 tarihi itibarıyla Mardin Çimento sermayesinin % 44,87'sini temsil eden payların "dolaşımda" olduğu kabul edilmektedir. (31/12/2018 itibarıyla fiili dolaşımdaki paylar: %44,86)

b) Devrolunan sıfatıyla Adana Çimento:

- 1. Ticaret Unvanı:** Adana Çimento Sanayii T.A.Ş.
- 2. Merkez Adresi:** Ceyhan Yolu Üzeri 12.km 01321 Yüreğir/ADANA
- 3. Tescil Adresi:** Ceyhan Yolu Üzeri 12.km 01321 Yüreğir/ADANA
- 4. Ticaret Sicili Müdürlüğü ve Ticaret Sicili Numarası:** Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü - 2340
- 5. Süresi:** Süresiz
- 6. Faaliyet Konusu:** Her cins çimento, klinker, kireç, alçı, her çeşit beton ve her türlü bağlayıcı maddeler ile bunlardan yapılan mamullerin, hazır beton, hazır sıva ve harçların, tuğla, kiremit, çakıl, kum, demir ve beton ürünleri gibi yapı-inşaat malzemeleri üretimi ve satışı için gerekli fabrikalar ile tesisler kurmak ve işletmek, şirketler kurmak veya kurulmuş şirketlere tamamen veya kısmen iştirak etmek, bunların alım, satım, ithalat ve ihracatını yapmak, amaç ve faaliyet alanları ile ilgili olarak tedarik veya imal ettiği malzemelerin ticaretini yapmak, ihraç etmek ve bu amaçla yurtiçi veya yurt dışında acente veya bayilikler yahut şubeler açmak, temsilcilikler alıp vermek, taahhüt ve komisyonculuk işlerinde bulunmak, gereğinde yerli ve yabancı fabrikaların çimentolarını, klinkerlerini, hazır betonlarını, hazır sıva ve harçlarını, kireç, alçı, her çeşit beton ve her türlü bağlayıcı maddelerini alıp satmak veya satışına aracılık ederek bunların mümessillik ve acenteliklerini almak (Esas sözleşmesinde geçen diğer işler).
- 7. Vergi Dairesi ve Numarası:** Yüreğir Vergi Dairesi Müdürlüğü - 0070041186
- 8. İnternet Sitesi:** www.adanacimento.com.tr
- 9. Nace Kodu:** 23.51.01 (Çimento imalatı (çimento klinkeri, portland, alüminyumlu çimento (boksit çimentosu), cüruf çimento, süper fosfat çimentolar ve benzeri suya dayanıklı çimentolar)

Adana Çimento'nun ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

ORTAKLAR	PAY SAHİPLİĞİ YAPISI			
	PAY GRUBU	PAY ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
DOYAK ÇİMENTO A.Ş.	A	3.654.970.603	36.549.706,03	41,45%
	B	7.448.554.899	74.485.548,99	90,10%
	C	8.316.907.001	83.169.070,01	50,30%
TOPLAM		19.420.432.503,00	194.204.325,03	57,77%
ADANA ÇİMENTO SANAYİİ T.A.Ş.	A	6.257.151	62.571,51	0,07%
	C	3.812.816.600	38.128.166,00	23,06%
TOPLAM		3.819.073.751	38.190.737,51	11,36%
İSMAİL TARMAN	A	1.171.196.337	11.711.963,37	3,48%
DİĞER GERÇEK VE TÜZEL KİŞİLER	A	3.985.464.431	39.854.644,31	45,20%
	B	818.215.593	8.182.155,93	9,90%
	C	4.403.817.385	44.058.173,85	50,90%

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cam. Mahallesi Kuyulan Caddesi No:149
Düzce / COĞSUZLU
Tel: 0 262 345 47 47 - 345 43 42
Faks: 0 262 345 43 17

ADANA ÇİMENTO SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO SANAYİİ TİCARET A.Ş.

ŞİNİS ÇİMENTO SANAYİİ TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Köprü Sok
No:2 Etiler/31 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 01
Köprübaşı VD No: 257 001 3342
Mersis No:0257 0033 3480 0016

TOPLAM	9.207.497.409	92.074.974,09	27,39%
GENEL TOPLAM	33.618.200.000	336.182.000,00	100,00%
A GRUBU TOPLAMI	8.817.888.522	88.178.885,22	26,23%
B GRUBU TOPLAMI	8.266.770.492	82.667.704,92	24,59%
C GRUBU TOPLAMI	16.533.540.986	165.335.409,86	49,18%
GENEL TOPLAM	33.618.200.000	336.182.000,00	100,00%

Adana Çimento Sermaye Piyasası Kurulu'na kayıtlı olup hisseleri 21/02/1991 tarihinden itibaren Borsa'da işlem görmektedir. Şirket paylarının (A) grubu hamiline yazılı paylarının oranı %26,23, (B) grubu hamiline yazılı paylarının oranı % 24,59, (C) grubu hamiline yazılı paylarının oranı %49,18'dir. Kurul'un 23/07/2010 tarih ve 21/655 sayılı ilke kararı gereği; MKK kayıtlarına göre; 30.09.2019 tarihi itibarıyla Adana Çimento sermayesine ilişkin Adana (A) grubu payların %58,39'unu, Adana (B) grubu payların %9,89'unu ve Adana (C) grubu payların %26,38'ini temsil eden payların "dolaşımda" olduğu kabul edilmektedir. (31/12/2018 itibarıyla fiili dolaşımdaki paylar: Adana (A) - %58,46; Adana (B) - %9,89; Adana (C) - %49,50)

c) Devrolunan sıfatıyla Aslan Çimento:

- Ticaret Unvanı** : Aslan Çimento A.Ş.
- Merkez Adresi** : Cami Mah. Kaplan Cad. No:149 41700 Darıca/KOCAELİ
- Tescil Adresi** : Cami Mah. Kaplan Cad. No:149 41700 Darıca/KOCAELİ
- Ticaret Sicili Müdürlüğü ve Ticaret Sicili Numarası** : Gebze Ticaret Sicil Müdürlüğü - 6714
- Süresi** : Süresiz
- Faaliyet Konusu** : Her çeşit yerli ve yabancı standartlarda çimento ve kireç, kimyevi kireç, kireç kaymağı, kırma taş, kum, hazır harç, hazır beton, hafif agrega ve benzeri hafif yapı elemanları ile bunlardan veya kilden mamul, yer karosu, tuğla, briket, künk, büz çatı kaplaması ve her mahiyette prefabrik yapı malzemesinin üretimini, ticaretini, dış alım ve dış satımını yapmak, ayrıca kağıttan veya diğer maddelerden mamul torba ve ambalaj malzemesinin üretimini, yapımını, ticaretini, dışalım ve dışsatımını yapmak (Esas sözleşmesinde geçen diğer işler).
- Vergi Dairesi ve Numarası**: İlyasbey Vergi Dairesi Müdürlüğü - 0890034317
- İnternet Sitesi** : www.aslancimento.com.tr
- Nace Kodu** : 23.20.18 (Ateşe dayanıklı çimento, çamur, harç, beton vb. İmalatı)

Aslan Çimento'nun ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

PAY SAHİBİNİN ADI SOYADI/ÜNVANI	PAY SAHİPLİĞİ YAPISI			
	PAY GRUBU	PAY ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
OYAK ÇİMENTO A.Ş.	-	7.056.929.135,00	70.569.291,35	96,67%
DİĞER	-	243.070.865,00	2.430.708,65	3,33%
TOPLAM		7.300.000.000,00	73.000.000,00	100,00%

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mah. Kaplan Caddesi No:149
Darıca / KOCAELİ
Tel: 0890 343 1177 Fax: 0890 343 42
İlyasbey V.D. 089 003 4317

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRÜK A.Ş.**

**MARŞIN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.**

ASLAN ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Söğütözü Sok.
No: 152301 Üsküdar/İSTANBUL
Tel: 0452 321 1100 Faks: 0452 321 1103
Köprübaşı V.D. No: 257 003 4317
Mersis No: 0257 0033 3480 0016

Aslan Çimento Sermaye Piyasası Kurulu'na kayıtlı olup hisseleri 28/02/1986 tarihinden itibaren Borsa'da işlem görmektedir. Kurul'un 23/07/2010 tarih ve 21/655 sayılı ilke kararı gereği; MKK kayıtlarına göre; 30.09.2019 tarihi itibarıyla Aslan Çimento sermayesinin % 3,22'sini temsil eden payların "dolaşımda" olduğu kabul edilmektedir. (31/12/2018 itibarıyla fiili dolaşımdaki paylar: %3,21)

d) Devrolunan sıfatıyla Bolu Çimento:

1. **Ticaret Unvanı** : Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
2. **Merkez Adresi** : Yuva Köyü Çimento Fabrikası Yanı Sok.No:1 BOLU
3. **Tescil Adresi** : Yuva Köyü Çimento Fabrikası Yanı Sok.No:1 BOLU
4. **Ticaret Sicili Müdürlüğü ve Ticaret Sicili Numarası** : Bolu Ticaret Sicil Müdürlüğü - 1180
5. **Süresi** : Süresiz
6. **Faaliyet Konusu** : Türkiye'de çimento ve hazır beton üretimi için gerekli tesis ve fabrikaları kurmak. Üretilen çimentoları, hazır betonları satmak ve bunun için gerekli teşkilatı kurmak ve sattırmak. Çimento, hazır beton üretimi ve satışlarıyla ilgili her çeşit ticari işlemleri yapmak ve gerektiğinde yerli ve yabancı fabrikaların çimentolarını hazır betonlarını alıp satmak veya satışına aracılık etmek veya bunların temsilcilik veya acenteliklerini almak (Esas sözleşmesinde geçen diğer işler).
7. **Vergi Dairesi ve Numarası**: Bolu Vergi Dairesi Müdürlüğü – 1790047314
8. **İnternet Sitesi** : www.bolucimento.com.tr
9. **Nace Kodu** : 23.51.01 (Çimento imalatı (çimento klinkeri, portland, alüminyumlu çimento (boksit çimentosu), cüruf çimento, süper fosfat çimentolar ve benzeri suya dayanıklı çimentolar)

Bolu Çimento'nun ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

PAY SAHİBİNİN ADI SOYADI/ÜNVANI	PAY SAHİPLİĞİ YAPISI			
	PAY GRUBU	PAY ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
OYAK ÇİMENTO A.Ş.	-	7.161.502.745	71.615.027,45	50,00%
İSMAİL TARMAN	-	2.873.925.570	28.439.255,70	19,85%
DİĞER	-	4.288.104.685	43.181.046,85	30,15%
TOPLAM		14.323.533.000	143.235.330,00	100,00%

Bolu Çimento Sermaye Piyasası Kurulu'na kayıtlı olup hisseleri 30/01/1986 tarihinden itibaren Borsa'da işlem görmektedir. Kurul'un 23/07/2010 tarih ve 21/655 sayılı ilke kararı gereği; MKK kayıtlarına göre; 30.09.2019 tarihi itibarıyla Bolu Çimento sermayesinin % 29,52'sini temsil eden payların "dolaşımda" olduğu kabul edilmektedir. (31/12/2018 itibarıyla fiili dolaşımdaki paylar: %29,53)

e) Devrolunan sıfatıyla Ünye Çimento:

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TİCARET A.Ş.**

**MARTİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.**

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Bolu 2. Ağzı Sok.
No: 257 81 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 311 00 00 Faks: 0452 311 30 31
Köprübaşı YD No: 257 803 0000
Mersis No: 0257 0033 34800016

1. **Ticaret Unvanı** : Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.
2. **Merkez Adresi** : Günpınarı Mah. Boğaz Ağzı Sok. No.2 52300 Ünye/ORDU
3. **Tescil Adresi** : Günpınarı Mah. Boğaz Ağzı Sok. No.2 52300 Ünye/ORDU
4. **Ticaret Sicili Müdürlüğü ve Ticaret Sicili Numarası** : Ünye Ticaret Sicil Müdürlüğü - 658
5. **Süresi** : Süresiz
6. **Faaliyet Konusu** : Türkiye’de Çimento ve Hazır Beton üretimi için gerekli tesis ve fabrikaları kurmak. Üretilen çimento ve hazır betonları satmak ve bunun için geçerli teşkilatı kurmak ve sattırmak. Çimento ve hazır beton üretimi ve satışıyla ilgili her çeşit ticari işlemi yapmak ve gerektiğinde yerli ve yabancı fabrikaların çimentolarını alıp satmak veya satışına aracılık etmek veya bunların temsilcilik ve acenteliklerini almak (Esas sözleşmesinde geçen diğer işler).
7. **Vergi Dairesi ve Numarası**: Köprübaşı Vergi Dairesi Müdürlüğü - 2570033348
8. **İnternet Sitesi** : www.unyecimento.com.tr
9. **Nace Kodu** : 23.51.01(Çimento imalatı (çimento klinkeri, portland, alüminyumlu çimento (boksit çimentosu), cüruf çimento, süper fosfat çimentolar ve benzeri suya dayanıklı çimentolar)

Ünye Çimento’nun ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

PAY SAHİBİNİN ADI SOYADI/ÜNVANI	PAY SAHİPLİĞİ YAPISI			
	PAY GRUBU	PAY ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
OYAK ÇİMENTO A.Ş.	-	6.343.744.259	63.437.442,59	51,33%
NUH GAYRİMENKUL İNŞAAT A.Ş.	-	2.931.795.652	29.317.956,52	23,72%
NUH BETON A.Ş.	-	2.015.642.921	20.156.429,21	16,31%
DİĞER	-	1.067.458.241	10.674.582,41	8,64%
TOPLAM		12.358.641.073	123.586.410,73	100,00%

Ünye Çimento Sermaye Piyasası Kurulu’na kayıtlı olup hisseleri 07/12/1990 tarihinden itibaren Borsa’da işlem görmektedir. Kurul’un 23/07/2010 tarih ve 21/655 sayılı ilke kararı gereği; MKK kayıtlarına göre; 30.09.2019 tarihi itibarıyla Ünye Çimento sermayesinin % 8,59’sini temsil eden payların “dolaşımda” olduğu kabul edilmektedir. (31/12/2018 itibarıyla dolaşımdaki paylar: %8,59)

4.2. Birleşme İşlemi Hakkında Bilgi

4.2.1. Yönetim Organi Kararları

a) Devralan sıfatıyla Mardin Çimento:

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TİCARET A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mah. Boğaz Ağzı Sok.
No 2 52300 Ünye/ORDU
Tel:0452 331 11 00 Faks:0452 331 11 31
Köprübaşı VD No 257 003 3348
Tic. Sic. No:0257 0033 3480 0016

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ VE TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağzı Sok
No 2 P.K.31 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30 31
Kıbrıbaşı VD No 257 003 3616
Mersis No:0257 0033 3400 0016

5. Yukarıda 4'üncü maddede belirtilen ayrılma hakkının kullanılmasında; SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi hükümleri dâhilinde, Şirketimizin her biri 1 Kr (Birkuruş) itibari değerde olan toplam 109.524.000 -TL (yüzdokuz milyon beşyüz yirmidörtbin Türk Lirası) sermayeye tekabül eden itibari değerli beher payı için ayrılma hakkı kullanım fiyatının, söz konusu birleşme işlemine ilişkin Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından ilk defa kamuya açıklandığı 13.12.2019 tarihinden, bu tarih hariç olmak üzere, önceki otuz günlük dönem içinde (13.11.2019-12.12.2019 dönemi) Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. payları (MRDİN) için 5,4464 TL olarak belirlenmesine;

6. Yukarıdaki maddelerde sayılan ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, T.C. Ticaret Bakanlığı, Sermaye Piyasası Kurulu, EPDK ve Rekabet Kurumu'na yapılacak başvurular da dâhil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına,

7. Birleşme işlemi sonucunda Şirket sermayesinin artacağı ve mevcut Kayıtlı Sermaye Tavanının aşılabileceği öngörüldüğünden; birleşme işlemleri ile ilgili yapılacak başvurular ile eşzamanlı olarak Şirketimiz kayıtlı sermaye tavanının artırılması ve kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2020-2024 yılları olarak güncellenmesi amacıyla gerekli izinleri almak üzere Sermaye Piyasası Kurulu ile T.C. Ticaret Bakanlığına başvuruların yapılmasına, belirtilen izin ve onayların alınmasını müteakip kayıtlı sermaye tavan ve süre değişikliği ile ilgili Esas Sözleşme değişikliğinin birleşme işlemleri ile ilgili yapılacak genel kurul toplantısında birleşme işlemleri ile ilgili Esas Sözleşmede yapılacak değişiklikleri içeren tadil tasarısı ile birlikte genel kurulun onayına sunulmasına,

8. Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurulda, Şirketimiz esas sözleşmesinin "Ünvan" başlıklı 3'ncü maddesinin, "Şirket'in Merkezi" başlıklı 5'inci ve "Sermaye" başlıklı 7'nci maddesinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün izni alınması kaydıyla ve onaylanan şekliyle, Yönetim Kurulumuz tarafından hazırlanacak olan tadil tasarısının genel kurulun onayına sunulmasına,

9. Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, müracaatların yapılması ve birleşme işleminin mevzuatına uygun biçimde sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası hususlarında Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

karar verilmiştir.

Şirketimizin 30.12.2019 tarih ve 18 sayılı Birleşme İşlemi konulu Yönetim Kurulu kararına ek olarak alınan 14.02.2020 tarihli ve 20 sayılı "Birleşme İşlemi ve Ayrılma Hakkı" konulu Ek Kararı'dır:

Şirketimiz Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi'nin; Adana Çimento Sanayii Türk A.Ş.; Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin, daha etkin bir yönetim sağlanması, faaliyet gösterilen sektörde güçlü mali, idari ve hukuki bir yapının oluşturulması, üretim ve dağıtım faaliyetlerinin daha da güçlendirilmesi gerekçesiyle 30.12.2019 tarihinde alınmış olan Yönetim Kurulu kararımızda belirtildiği şekilde 10.02.2020 tarihli Uzman Kuruluş Raporu esas alınmak suretiyle birleşmesine ve işbu kararımız ekinde yer alan Birleşme Sözleşmesi'nin onaylanmasına,

Şirketimizin 30.12.2019 tarih ve 18 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'nda belirtilen ayrılma hakkının kullanılmasında; SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi hükümleri dâhilinde,

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi Köpük Caddesi No:149
D Blok Kat:100
Tel:0252 745 47 41 Fax:0252 745 43 42
İlyasbey V.D. 089 003 34 00

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ADANA ÇİMENTO SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No:2 F.K. 31 57301 Ünye/ORDU
Tel:0452 221 11 00 Faks:0452 321 11 30 00
Koprubası V.D. No 257 003 32 00
Mersis No:0257 0033 3400 0016

~~ADANA ÇİMENTO~~ ~~SANAYİİ TÜRK A.Ş.~~

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİ VE TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Adı Sok
No 2 Etiler 31 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30 31
Koprubaşı VD No 257 003 33 44
Mersis No:0257 0033 3480 0019

4. Birleşme işleminin Genel Kurul'da onaylanması ve ayrılma haklarının kullanımı sonrasında kesinleşecek olan şirket sermayesine uygun olarak **Esas Sözleşmenin Sermaye başlıklı 7. Maddesi'nde** gerekli değişikliklerin yapılarak Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı ve diğer kurum ve mercilerde gerekli başvuru ve işlemlerin yapılması için Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesi hususunun Genel Kurul gündemine eklenmesine ve Genel Kurul onayına sunulmasına,
5. Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, müracaatların yapılması ve birleşme işleminin mevzuatına uygun biçimde sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası ile birleşme sözleşmesi, birleşme raporu ve birleşmeye dair tüm belgelerin imzalanması hususlarında Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

karar verilmiştir.

b) Devrolunan sıfatıyla Adana Çimento:

Adana Çimento'nun, birleşme işlemine ilişkin, 30/12/2019 tarih ve 33 sayılı kararı aşağıda yer almaktadır:

Yapılan görüşmeler sonucunda, Yönetim Kurulumuz tarafından,

1. Şirketimiz ve Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş., Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 134'üncü ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) 18, 19 ve 20'nci maddeleri ile işbu Yönetim Kurulu Kararı'nın konusunu oluşturan işleme taraf her şirketin de 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na (SPKn.) tabi şirketler olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de (Borsa) halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ve ilgili sair hükümleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve SPK'nun 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1) ile diğer ilgili mevzuat hükümleri uyarınca; Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin, Şirketimiz, Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'yi tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde devralmak suretiyle Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. bünyesinde birleşilmesine, bu amaçla birleşme sözleşmesi, birleşme raporu ve ilgili diğer belgelerin hazırlanmasına,

2. Birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda, hem devralan sıfatıyla Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. şirketinin ve hem de devrolunan sıfatıyla Şirketimiz, Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin SPK'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetime tabi tutulmuş 30/09/2019 tarihli finansal tablolarının ve dipnotlarının esas alınmasına,

3. Şirketimizin, Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin, ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. şirketi tarafından devralınması suretiyle Şirketimiz, Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. ile birleşilmesi işleminde; birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'de yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. şirketi paylarından, Şirketimiz, Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, ilgili mevzuat ve SPKn.madde 232 bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, tüm şirketlerin ve SPKn.madde 232

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TİCARET A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Maden Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. Şişli Sok
No 2 / Fx 31 52301 Ünye / ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 31
Köprübaşı VD No 25 / 003 000
Mersis No 0257 0033 3400 0016

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.

4. Birleşme işleminde; Şirketimizin SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesi hükümleri dahilinde, söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerimizin veya temsilcilerinin, paylarını söz konusu birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 13 Aralık 2019 (Borsa İstanbul ikinci seans kapanışını müteakip) tarihi, bu tarih hariç olmak üzere, esas alınarak belirlenecek ayrılma hakkı kullanım bedeli üzerinden Şirketimize satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip oldukları hususu başta olmak üzere, gerekli görülen tüm hususlarda KAP'da kamuyu aydınlatmaya yönelik her türlü bilgilendirmenin yapılmasına,

6. Yukarıdaki maddelerde sayılan ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, T.C. Ticaret Bakanlığı, Sermaye Piyasası Kurulu, EPDK ve Rekabet Kurumu'na yapılacak başvurular da dâhil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına,

Karar verilmiştir.

1. Şirketimiz Adana Çimento Sanayii Türk A.Ş.'nin; Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş., Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin, daha etkin bir yönetim sağlanması, faaliyet gösterilen sektörde güçlü mali, idari ve hukuki bir yapının oluşturulması, üretim ve dağıtım faaliyetlerinin daha da güçlendirilmesi gerekçesiyle 30.12.2019 tarihinde alınmış olan Yönetim Kurulu kararımızda belirtildiği şekilde 10.02.2020 tarihli Uzman Kuruluş Raporu esas alınmak suretiyle birleşmesine ve işbu kararımız ekinde yer alan Birleşme Sözleşmesi'nin onaylanmasını,

ÜNİVERSİTE İÇİŞİLERİ VE T.C.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaziçi Sok
No: 31 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 00-31
Köprübaşı VD No: 257 000 334
Mersis No: 0257 0033 3480 0015

2. Şirketimizin 30.12.2019 tarih ve 33 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'nda belirtilen ayrılma hakkının kullanılmasında; SPKn.'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi hükümleri dâhilinde, Şirketimizin 336.182.000 -TL (üçyüz otuzaltı milyon yüzseksen iki bin Türk Lirası) itibari değerli beher payı için ayrılma hakkı kullanım fiyatının, söz konusu birleşme işlemine ilişkin görüşmelere başlanılmasına istinaden Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından ilk defa kamuya açıklandığı 13 Aralık 2019 tarihinden, Borsa İstanbul seans kapanışından sonra açıklama yapılmış olması itibariyle bu tarih dahil olmak üzere, önceki otuz günlük dönem içinde (14.11.2019-13.12.2019 dönemi) Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan Adana (A) grubu paylar (ADANA) için 7,0311 TL, Adana (B) grubu paylar (ADBGR) için 5,2370 TL ve Adana (C) grubu paylar için (ADNAC) için 2,0348 TL olarak revize edilmesine;
3. Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, müracaatların yapılması ve birleşme işleminin mevzuatına uygun biçimde sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası ile birleşme sözleşmesi, birleşme raporu ve birleşmeye dair tüm belgelerin imzalanması hususlarında Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

karar verilmiştir.

c) Devrolunan sıfatıyla Aslan Çimento:

Aslan Çimento'nun, birleşme işlemine ilişkin, 30/12/2019 tarih ve 35 sayılı kararı aşağıda yer almaktadır:

Yapılan görüşmeler sonucunda, Yönetim Kurulumuz tarafından,

1. Şirketimiz ve Adana Çimento Sanayii T.A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş., Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 134'üncü ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) 18, 19 ve 20'nci maddeleri ile işbu Yönetim Kurulu Kararı'nın konusunu oluşturan işleme taraf her şirketin de 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na (SPKn.) tabi şirketler olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de (Borsa) halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ve ilgili sair hükümleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve SPK'nun 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1) ile diğer ilgili mevzuat hükümleri uyarınca; Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin, Şirketimiz, Adana Çimento Sanayii T.A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'yi tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde devralmak suretiyle Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. bünyesinde birleşilmesine, bu amaçla birleşme sözleşmesi, birleşme raporu ve ilgili diğer belgelerin hazırlanmasına,

2. Birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda, hem devralan sıfatıyla Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. şirketinin ve hem de devrolunan sıfatıyla Şirketimiz, Adana Çimento Sanayii T.A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin SPK'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetime tabi tutulmuş 30/09/2019 tarihli finansal tablolarının ve dipnotlarının esas alınmasına.

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağız Sok.
No: 2/1 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 321 11 80 Faks: 0452 321 11 80-31
Kıbrıs No: 257 003 3340
Mersis No: 0257 0033 3480 0000

3. Şirketimizin, Adana Çimento Sanayii T.A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin, ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. şirketi tarafından devralınması suretiyle Şirketimiz, Adana Çimento Sanayii T.A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. ile birleşmesi işleminde; birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'de yapılacak sermaye artırımı tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. şirketi paylarından, Şirketimiz, Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin, ilgili mevzuata uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, tüm şirketlerin de SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanacak Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına; söz konusu birleşme işlemi kapsamında hazırlanacak olan Birleşme Sözleşmesi, Birleşme Raporu ve Duyuru Metni ile sair belgelerde de söz konusu Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,

4. Birleşme işleminde; Şirketimizin SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, SPKn.'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nın "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesi hükümleri dahilinde, söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerimizin veya temsilcilerinin, paylarını söz konusu birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 13 Aralık 2019 (Borsa İstanbul ikinci seans kapanışını müteakip) tarihi, bu tarih hariç olmak üzere, esas alınarak belirlenecek ayrılma hakkı kullanım bedeli üzerinden Şirketimize satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip oldukları hususu başta olmak üzere, gerekli görülen tüm hususlarda KAP'da kamuyu aydınlatmaya yönelik her türlü bilgilendirmenin yapılmasına,

5. Yukarıda 4'üncü maddede belirtilen ayrılma hakkının kullanılmasında; SPKn.'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nın "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi hükümleri dâhilinde, Şirketimizin 73.000.000,- TL (yetmiş üç milyon Türk Lirası) itibari değerli beher payı için ayrılma hakkı kullanım fiyatının, söz konusu birleşme işlemine ilişkin görüşmelere başlanılmasına istinaden Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından ilk defa kamuya açıklandığı 13 Aralık 2019 tarihinden, bu tarih hariç olmak üzere, önceki otuz günlük dönem içinde (13.11.2019-12.12.2019 dönemi) Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan Aslan Çimento A.Ş. payları (ASLAN) için 35.9648 TL olarak belirlenmesine;

6. Yukarıdaki maddelerde sayılan ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, T.C. Ticaret Bakanlığı, Sermaye Piyasası Kurulu, EPDK ve Rekabet Kurumu'na yapılacak başvurular da dâhil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına,

8. Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, müracaatların yapılması ve birleşme işleminin mevzuatına uygun biçimde sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası hususlarında Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

karar verilmiştir.

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Köyü, Balçısız Boğazı Ağız Sok.
No: 257 003 3480 Ünye / ORDU
Tel: 0452 331 100 Faks: 0452 321 130 31
Köprübaşı VD No: 257 003 3378
Mersis No: 0257 0033 3480 000000

MARDİN ÇİMENTO SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

birlikte bir kül halinde devralmak suretiyle Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. bünyesinde birleşilmesine, bu amaçla birleşme sözleşmesi, birleşme raporu ve ilgili diğer belgelerin hazırlanmasına,

2. Birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda, hem devralan sıfatıyla Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. şirketinin ve hem de devrolunan sıfatıyla Şirketimiz, Adana Çimento Sanayii T.A.Ş., Aslan Çimento A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. 'nin SPK'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve bağımsız denetime tabi tutulmuş 30/09/2019 tarihli finansal tablolarının ve dipnotlarının esas alınmasına,

3. Şirketimizin, Adana Çimento Sanayii T.A.Ş., Aslan Çimento A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. 'nin, ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. şirketi tarafından devralınması suretiyle Şirketimiz, Adana Çimento Sanayii T.A.Ş., Aslan Çimento A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. ile birleşmesi işleminde; birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. 'de yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. şirketi paylarından, Şirketimiz, Adana Çimento Sanayii T.A.Ş., Aslan Çimento A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. 'nin pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin , ilgili mevzuata uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, tüm şirketlerin de SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda SPK'nın "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanacak Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına; söz konusu birleşme işlemi kapsamında hazırlanacak olan Birleşme Sözleşmesi, Birleşme Raporu ve Duyuru Metni ile sair belgelerde de söz konusu Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına,

4. Birleşme işleminde; Şirketimizin SPKn.'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesi hükümleri dahilinde, söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerimizin veya temsilcilerinin, paylarını söz konusu birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 13 Aralık 2019 (Borsa İstanbul ikinci seans kapanışını müteakip) tarihi, bu tarih hariç olmak üzere, esas alınarak belirlenecek ayrılma hakkı kullanım bedeli üzerinden Şirketimize satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip oldukları hususu başta olmak üzere, gerekli görülen tüm hususlarda KAP'da kamuyu aydınlatmaya yönelik her türlü bilgilendirmenin yapılmasına,

5. Yukarıda 4'üncü maddede belirtilen ayrılma hakkının kullanılmasında; SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi hükümleri dâhilinde, Şirketimizin 143.235.330,- TL (yüz kırk üç milyon iki yüz otuz beş bin üç yüz otuz Türk Lirası) itibari değerli beher payı için ayrılma hakkı kullanım fiyatının, söz konusu birleşme işlemine ilişkin görüşmelere başlanılmasına istinaden Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından ilk defa kamuya açıklandığı 13 Aralık 2019 tarihinden, bu tarih hariç olmak üzere, önceki otuz günlük dönem içinde (13.11.2019-12.12.2019 dönemi) Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan Bolu Çimento Sanayii A.Ş. payları (BOLUC) için 3.2584 TL olarak belirlenmesine;

6. Yukarıdaki maddelerde sayılan ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, T.C. Ticaret Bakanlığı, Sermaye Piyasası Kurulu, EPDK ve Rekabet Kurumu'na yapılacak başvurulara da dâhil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına,

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi Karan Caddesi No:146
Daire:1 DCAEL
Diyadin
Tel:0 262 745 4147 Faks:0 262 745 43 42
İlyasbey V.D. 08 000 000 000

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ T. A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.
Gündüzarı Mahallesi, 60.42 Arzi Sok
No:2 PK 31/52301 Ünye/Ordu
Tel:0452 221 11 00 Faks:0452 221 1 30 31
Köprübaşı VD No 257 003 3148
Mersis No 0257 0033 3450 0000

7. Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, müracaatların yapılması ve birleşme işleminin mevzuatına uygun biçimde sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası hususlarında Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına, karar verilmiştir.

Şirketimizin 30.12.2019 tarih ve 16 sayılı Birleşme İşlemi konulu Yönetim Kurulu kararına ek olarak alınan 14.02.2020 tarihli ve 1 sayılı "Birleşme İşlemi ve Ayrılma Hakkı" konulu Ek Kararı'dır:

1. Şirketimiz Bolu Çimento Sanayii A.Ş.'nin; Adana Çimento Sanayii Türk A.Ş., Aslan Çimento A.Ş., Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin, daha etkin bir yönetim sağlanması, faaliyet gösterilen sektörde güçlü mali, idari ve hukuki bir yapının oluşturulması, üretim ve dağıtım faaliyetlerinin daha da güçlendirilmesi gerekçesiyle 30.12.2019 tarihinde alınmış olan Yönetim Kurulu kararımızda belirtildiği şekilde 10.02.2020 tarihli Uzman Kuruluş Raporu esas alınmak suretiyle birleşmesine ve işbu kararımız ekinde yer alan Birleşme Sözleşmesi'nin onaylanmasına,
2. Şirketimizin 30.12.2019 tarih ve 16 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'nda belirtilen ayrılma hakkının kullanılmasında; SPKn.'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi hükümleri dâhilinde, Şirketimizin 143.235.330,- TL (yüz kırk üç milyon iki yüz otuz beş bin üç yüz otuz Türk Lirası) itibari değerli beher payı için ayrılma hakkı kullanım fiyatının, söz konusu birleşme işlemine ilişkin görüşmelere başlanılmasına istinaden Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından ilk defa kamuya açıklandığı 13 Aralık 2019 tarihinden, Borsa İstanbul seans kapanışından sonra açıklama yapılmış olması itibariyle bu tarih dahil olmak üzere, önceki otuz günlük dönem içinde (14.11.2019-13.12.2019 dönemi) Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan Bolu Çimento Sanayii A.Ş. payları (BOLUC) için 3.3089 TL olarak revize edilmesine;
3. Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, müracaatların yapılması ve birleşme işleminin mevzuatına uygun biçimde sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası ile birleşme sözleşmesi, birleşme raporu ve birleşmeye dair tüm belgelerin imzalanması hususlarında Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

karar verilmiştir.

e) Devrolunan sıfatıyla Ünye Çimento:

Ünye Çimento'nun, birleşme işlemine ilişkin, 30/12/2019 tarih ve 18 sayılı kararı aşağıda yer almaktadır:

Yapılan görüşmeler sonucunda, Yönetim Kurulumuz tarafından,

1. Şirketimiz ve Adana Çimento Sanayii T.A.Ş., Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi'nin, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 134'üncü ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'nci maddeleri ile işbu Yönetim Kurulu Kararı'nın konusunu oluşturan işleme taraf her şirketin de 6363

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.**

**MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.**

**ÜNYE ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.**
No 2 Evi 3 52361 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30 3
Köprübaşı V.D. No 257 000 3348
Mersis No:0257 0033 3480 0010

Ülk.Emisyon Şişme Cimento
 Fırması, Mihalles Boğaziçi Tic.A.Ş.
 No 2 Bk 31 52301 Ünye/Ordu
 Tel:0452 321 1 00 Faks:0452 321 1 30 31
 Kpırbaşı VD No 257 003 33 48
 Mersis No:0257 0032 2000 0000 0000 0000

6. Yukarıdaki maddelerde sayılan ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, T.C. Ticaret Bakanlığı, Sermaye Piyasası Kurulu, EPDK ve Rekabet Kurumu'na yapılacak başvurular da dâhil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına,

7. Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, müracaatların yapılması ve birleşme işleminin mevzuatına uygun biçimde sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası hususlarında Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

karar verilmiştir.

Şirketimizin 30.12.2019 tarih ve 18 sayılı Birleşme İşlemi konulu Yönetim Kurulu kararına ek olarak alınan 14.02.2020 tarihli ve 20 sayılı "Birleşme İşlemi ve Ayrılma Hakkı" konulu Ek Kararı'dır:

1. Şirketimiz Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin; Adana Çimento Sanayii Türk A.Ş., Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret Anonim Şirketi'nin, daha etkin bir yönetim sağlanması, faaliyet gösterilen sektörde güçlü mali, idari ve hukuki bir yapının oluşturulması, üretim ve dağıtım faaliyetlerinin daha da güçlendirilmesi gerekçesiyle 30.12.2019 tarihinde alınmış olan Yönetim Kurulu kararımızda belirtildiği şekilde 10.02.2020 tarihli Uzman Kuruluş Raporu esas alınmak suretiyle birleşmesine ve işbu kararımız ekinde yer alan Birleşme Sözleşmesi'nin onaylanmasına,
2. Şirketimizin 30.12.2019 tarih ve 18 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'nda belirtilen ayrılma hakkının kullanılmasında; SPKn.'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve SPK'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi hükümleri dâhilinde, Şirketimizin 123.586.410,73 TL (yüz yirmüç milyon beşyüz seksenaltı bin dörtyüz on Türk Lirası yetmişüç kuruş) itibari değerli beher payı için ayrılma hakkı kullanım fiyatının, söz konusu birleşme işlemine ilişkin görüşmelere başlanılmasına istinaden Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından ilk defa kamuya açıklandığı 13 Aralık 2019 tarihinden, Borsa İstanbul seans kapanışından sonra açıklama yapılmış olması itibariyle bu tarih dahil olmak üzere, önceki otuz günlük dönem içinde (14.11.2019-13.12.2019 dönemi) Borsa'da oluşan düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması alınarak hesaplanan Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. payları (UNYEC) için 3.7245 TL olarak revize edilmesine;
3. Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, müracaatların yapılması ve birleşme işleminin mevzuatına uygun biçimde sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası ile birleşme sözleşmesi, birleşme raporu ve birleşmeye dair tüm belgelerin imzalanması hususlarında Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

karar verilmiştir.

4.2.2. İşlemin Niteliği

Yukarıda 4.2.1. maddesinde, birleşme işlemine taraf şirketlerin yönetim kurulları tarafından alınan 30/12/2019 tarihli kararlarda da ayrıntılı olarak belirtilmiş olduğu gibi; genel kurul onayına tabi olmak üzere; birleşmeye taraf şirketlerin, Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve devamı ilgili maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'nin maddeleri ile birleşme işleminin taraf tüm şirketlerin Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi şirketi olması ve

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MAZIN ÇİMENTO
SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.
Göranın ve T.C.A.Ş.
No: 27.001.52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 00 31
Koprubayır VD No: 257 000 320
Mersis No: 0257 0033 9486 9016

paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Kurul'un 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve Kurul'un 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak Mardin Çimento tarafından devralınması suretiyle, Mardin Çimento bünyesinde birleşilmesi.

4.2.3. İşlemin Koşulları

Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'ünü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesi hükümleri dahilinde, her bir şirkette pay sahibi olan pay sahipleri, paylarının bulunduğu şirketin birleşme işleminin onaylanacağı Genel Kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahibinin, ayrılma hakkı kullanım süresi dahilinde, birleşmeye taraf şirketler tarafından münhasıran bu süreci yönetmek üzere "ayrılma hakkı" kullanımı için yetkilendirilen aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ayrılma hakkının kullanılması durumunda Sermaye Piyasası kanunu'nun Ayrılma Hakkı başlığını taşıyan 24. Maddesi ve Sermaye Piyasası kurulu'nun Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı başlıklı 10. Maddesine göre Ayrılma hakkı her bir şirket bazında aşağıdaki şekilde olacaktır:

- ❖ Adana Çimento Sanayii T.A.Ş şirketi, Adana (A) grubu paylar için 7,0311 TL
- ❖ Adana Çimento Sanayii T.A.Ş şirketi, Adana (B) grubu paylar için 5,2370 TL
- ❖ Adana Çimento Sanayii T.A.Ş şirketi, Adana (C) grubu paylar için 2,0348 TL
- ❖ Aslan Çimento A.Ş. şirketi için 36,6048 TL
- ❖ Bolu Çimento Sanayii A.Ş. şirketi için 3,3089 TL
- ❖ Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. şirketi için 5,4336 TL
- ❖ Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. şirketi için 3,7245 TL

Ayrılma hakkı kullandırılmasına birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içinde başlanacak olup ayrılma hakkı kullanım süresi 20 (yirmi) iş günü olacaktır.

Ayrılma hakkının aracı kurum olan OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. vasıtasıyla kullandırılması zorunludur. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, ortaklık adına alım işlemlerini gerçekleştiren OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş., kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirir. Ayrılma hakkını kullanmak için OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'ne başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü ödenir.

Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı grup ayırımına bakılmaksızın sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.**

**MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ VE TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Bolcaz Ağız Sok
No 2/PAZ 52361 Ünye/ORDU
Tel:0452/321 11 00 Faks:0452/321 11 30-31
Kıbrısbaşı VD No 237 003 3440
Mersis No 0257 0033 3440 0016

Yukarıda bahsedilen husus haricinde birleşme işlemine ilişkin başkaca bir koşul bulunmamaktadır.

4.2.4.Öngörülen Aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıra ile aşağıda verilmektedir;

Birleşme ile ilgili kamuyu aydınlatma belgelerinin kamuya açıklanması

1. Kurul'un 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Kamunun aydınlatılması" başlığını taşıyan 8. maddesi uyarınca ve Türk Ticaret Kanunu'nun "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi çerçevesinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce,

- Kurul tarafından onaylanan Birleşme Duyuru Metni,
- Birleşme Sözleşmesi,
- Birleşme Raporu,
- Uzman Kuruluş Raporu,
- Son üç yıllık finansal raporlar,
- Son üç yıllık faaliyet raporları,
- Son üç yıllık bağımsız denetim raporları
- Ara dönem finansal raporları
- Gayrimenkul değerlendirme raporları ve
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu,

Mardin Çimento'nun

Savur Yolu 6. km MARDİN adresindeki şirket merkezinde,

www.mardincimento.com.tr adresli internet sitesinde; ve

Adana Çimento'nun

Ceyhan Yolu Üzeri 12.km 01321 Yüreğir/ADANA adresindeki şirket merkezinde,

www.adanacimento.com.tr adresli internet sitesinde; ve

Aslan Çimento'nun

Cami Mah. Kaplan Cad. No:149 41700 Darıca/KOCAELİ adresindeki şirket merkezinde,

www.aslancimento.com.tr adresli internet sitesinde; ve

Bolu Çimento'nun

Yuva Köyü Çimento Fabrikası Yanı Sok.No:1 BOLU adresindeki şirket merkezinde,

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNİTE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Borçaz Ağzı Sok
No:2 PAZ 31 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 31
Köprübaşı VD No 257 003 321
Mersis No:0257 0033 3450 0048

www.bolucimento.com.tr adresli internet sitesinde; ve

Ünye Çimento'nun

Günpınarı Mah. Boğaz Ağzı Sok. No.2 52300 Ünye/ORDU adresindeki şirket merkezinde,

www.unyecimento.com.tr adresli internet sitesinde; ve

KAP'da kamuya açıklanarak pay sahipleri ve diğer ilgililerin incelemesine sunulacaktır.

Bununla birlikte, Kurul tarafından onaylanan "Birleşme Duyuru Metni", Kurul tarafından onaylandığı gün KAP'da ve birleşmeye taraf şirketlerin kurumsal internet sitelerinde (www.adanacimento.com.tr, www.aslancimento.com.tr, www.bolucimento.com.tr, www.mardincimento.com.tr, www.unyecimento.com.tr) yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulacaktır.

2. Birleşmeye taraf şirketler, yukarıda 1'inci maddede anılan belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye hazır tutulduklarını tevdiden en az üç iş günü önce Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile kurumsal internet sitelerinde (www.adanacimento.com.tr, www.aslancimento.com.tr, www.bolucimento.com.tr, www.mardincimento.com.tr, www.unyecimento.com.tr) yayımlanmak suretiyle ilan edeceklerdir.

Birleşme işleminin, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının onayına sunulması

3. Birleşme işlemi, Birleşme Sözleşmesi ve birleşmeye taraf şirketlerin genel kurulları tarafından birleşmenin onaylanması ve devralan sıfatıyla Mardin Çimento'nun çıkarılmış sermayesinin birleşme işlemi nedeniyle artırılmasına ilişkin gündem maddesi dahil olmak üzere, yürürlükteki mevzuat dahilinde genel kurul toplantısı gündeminde bulunacak sair hususlar birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarında pay sahiplerinin onayına sunulacak ve birleşme işlemi ile ilgili olarak detaylı bilgilendirme yapılacaktır.

Ayrıca, birleşme işlemine taraf şirketlerden Adana Çimento'da yer alan imtiyazlı pay sahipleri için İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulları da Ticaret Kanunu ilgili hükümleri çerçevesinde taraf şirket yönetim kurullarınca ayrıca toplantıya davet edilecek ve Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde onaya sunulacaktır.

Muhtemel ayrılma hakkı kullanım tutarı ve ayrılma hakkı bedellerinin ödenmesi

4. Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'ünü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.1)'nin "Ayrılma Hakkının Kullanımı" başlığını taşıyan 9'uncu maddesi hükümleri dahilinde, her bir şirkette pay sahibi olan pay sahipleri, paylarının bulunduğu şirketin birleşme işleminin onaylanacağı Genel Kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahibinin, ayrılma hakkı kullanım süresi dahilinde, birleşmeye taraf şirketler tarafından münhasıran bu süreci yönetmek üzere "ayrılma hakkı" kullanımı için yetkilendirilen aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ayrılma hakkının kullanılması durumunda Sermaye Piyasası kanunu'nun Ayrılma Hakkı başlığını taşıyan 24. Maddesi ve Sermaye Piyasası kurulu'nun Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'ne göre işlem yapılacaktır.

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi, Adnan Caddesi No:10
Ünye/ORDU (KOCATEPE)
Tel:0 262 443 47 47 Fax:0 262 443 43 42
İlyasbey V.D. 0 262 443 43 17

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TİCARET A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

ÜNİYE ÇİMENTO SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağzı Sok
No 2 F/K 37 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 221 11 00 Faks:0452 221 11 00-31
Kıbrıbaşı V.D. No 237 003 324
Mersis No:0257 0033 8400 0018

BOLUCİMENTO SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

Ayrılma Hakkı Tebliği'nin Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı başlıklı 10. Maddesine göre Ayrılma hakkı her bir şirket bazında aşağıdaki şekilde olacaktır:

- ❖ Adana Çimento Sanayii T.A.Ş. şirketi, Adana (A) grubu paylar için 7,0311 TL
- ❖ Adana Çimento Sanayii T.A.Ş. şirketi, Adana (B) grubu paylar için 5,2370 TL
- ❖ Adana Çimento Sanayii T.A.Ş. şirketi, Adana (C) grubu paylar için 2,0348 TL
- ❖ Aslan Çimento A.Ş. şirketi için 36,6048 TL
- ❖ Bolu Çimento Sanayii A.Ş. şirketi için 3,3089 TL
- ❖ Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. şirketi için 5,4336 TL
- ❖ Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. şirketi için 3,7245 TL

Ayrılma hakkı kullandırılmasına birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içinde başlanacak olup ayrılma hakkı kullanım süresi 20 (yirmi) iş günü olacaktır.

Ayrılma hakkının aracı kurum olan OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. vasıtasıyla kullandırılması zorunludur. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, ortaklık adına alım işlemlerini gerçekleştiren OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş., kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirir. Ayrılma hakkını kullanmak için OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'ne başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü ödenir.

Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı grup ayırımına bakılmaksızın sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

Devralan Şirket'in birleşme işlemine ilişkin genel kurul toplantısında birleşme işleminin onaylanmasını müteakip esas sözleşme değişikliğinin onaya sunulması

5. Birleşme işlemi çerçevesinde Devralan Şirket'in mevcut Esas Sözleşmesi'nin "Ünvan" başlıklı 3. Maddesi, "Şirketin Merkezi" başlıklı 5. Maddesi, "Sermaye" başlıklı 7. Maddesi, "Esas Sözleşmenin Değiştirilmesi" başlıklı 30. Maddesi ve daha önce var olmayan "Birleşme ve Bölünme Hükümleri" başlıklı 37. Maddesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün izni alınması kaydıyla ve onaylanan şekliyle, tadil edilecek olup Esas Sözleşme tadiline ilişkin Yönetim Kurulu Kararı, Esas Sözleşme Tadil Metni taslağı ve gerekli sair belge ve hususlar Mardin Çimento'nun kurumsal internet sitesi (www.mardincimento.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıklanacaktır. Mardin Çimento Esas Sözleşmesi'nin "Ünvan" başlıklı 3. Maddesi, "Şirketin Merkezi" başlıklı 5. Maddesi, "Sermaye" başlıklı 7. Maddesi, "Esas Sözleşmenin Değiştirilmesi" başlıklı 30. Maddesi ve daha önce var olmayan "Birleşme ve Bölünme Hükümleri" başlıklı 37. Maddesi'nin tadili hususu, Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinlerin alınmasını takiben ve Sermaye Piyasası Kurulu ile T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü tarafından onaylanan şekliyle, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Birleşme işleminin tescil ve ilan edilmesi ile bildirimlerin yapılması

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ T. A. Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No 257 03 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 257 11 00 Faks:0452 321 11 50 31
Koprubaşı VD No 257 003 3348
Mersis No 0257 0033 3400 0000

6. Birleşme işleminin onayına ilişkin genel kurul toplantılarından sonra birleşme işleminin tescili ile ilgili gerekli başvurular yapılacak ve birleşme işlemi tescil ve ilan ettirilecek ve vergi daireleri dahil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara, birleşmeye ilişkin bilgi ve belge sunulacaktır.

Birleşme işleminin tescilini müteakip Türk Ticaret Kanunu'nun 157. maddesi uyarınca, Birleşmeye Taraf Şirketler, alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yedişer gün aralıklarla üç defa yayınlanacak ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildireceklerdir.

Ayrılma Hakkının Kullandırılması ve Ayrılma Hakkı Bedellerinin Ödenmesi

Ayrılma hakkı kullandırılmasına birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 (altı) iş günü içinde başlanacak olup ayrılma hakkı kullanım süresi 20 (yirmi) iş günü olacaktır.

Ayrılma hakkının aracı kurum olan OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. vasıtasıyla kullandırılması zorunludur. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, ortaklık adına alım işlemlerini gerçekleştiren OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş., kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirir. Ayrılma hakkını kullanmak için OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'ne başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü ödenir.

Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı grup ayırımına bakılmaksızın sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadır.

4.2.5. Gerekçesi

Adana Çimento, Aslan Çimento, Bolu Çimento, Mardin Çimento ve Ünye Çimento sektöründe aynı gruba bağlı olarak farklı hukuki tüzel kişiliklerle faaliyetlerini yürüten şirketlerdir. OYAK Çimento Beton Kağıt Grubu; gelişen piyasa ve pazar koşullarını dikkate alarak, daha etkin bir yönetim ve tasarruf sağlanacağı görüşünden hareketle çimento sektöründe faaliyet gösteren söz konusu şirketlerini yeniden yapılanma çalışmaları çerçevesinde devir yolu ile birleştirmeyi planlamaktadır.

Birleşme işlemleri 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'nci madde hükümleri ve Sermaye Piyasası Kanunu ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1) başta olmak üzere diğer tebliğ ve kararları ve ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda gerçekleştirilecektir. Birleşme ile birlikte aşağıdaki faydaların sağlanacağı beklenmektedir.

- Birleşme ile, şirketlerin kapasitelerinin ve buna bağlı olarak karlılıklarının tek çatı altında toplanması sağlanarak yerli ve yabancı yatırımcıların ilgisini daha fazla çekecek büyüklükte bir yapı oluşturulması,
- Birleşmenin doğuracağı büyük ve güçlü bilanço yapısının hem yerel hem de uluslararası

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.**

**MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ VE TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No: 31 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 30-31
Kıbrıbaşı YD No: 257 003 3348
Mersis No: 0257 0033 3430 0016

- piyasalardan ucuz maliyetle borçlanma imkanı yaratacak olması,
- Ortak operasyonların tek çatı altında toplanması nedeni ile operasyonel maliyetlerde düşüş, operasyonel verimlilik ve karar almada hızında önemli artış sağlanması,
- Tek bir tüzel kişi bünyesinde faaliyette bulunulması ile yasal bildirim, beyan ve operasyonlarda kolaylık sağlanması ve bu alandaki muhtemel risklerin azaltılması,
- Şirketin organizasyonel yapısının ve yönetiminin sadeleştirilmesi ile sabit giderlerde ek iyileşmenin sağlanması,
- Sektörde güçlü mali, idari ve hukuki bir yapının oluşturulması, üretim ve dağıtım faaliyetlerinin daha da güçlendirileceği zeminin yaratılması,
- Birleşmenin, kısa ve orta vadede, hızlı ve karlı bir büyüme stratejisi çerçevesinde Şirket pay sahiplerine daha fazla değer yaratması,

4.2.6. Uzman Kuruluş Görüşü

Birleşme işleminde; birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle devralan Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'de yapılacak sermaye artırımını tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımını sonucunda oluşacak Mardin Çimento paylarından Devrolunan Şirketler'in Mardin Çimento'da devralacak pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin ilgili mevzuata uygun adil ve makul olarak ve hiçbir tereddüte yer bırakmayacak şekilde tespitinde, Birleşmeye Taraf Şirketlerin Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak Ernst Young Kurumsal Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 10 Şubat 2020 tarihli "Adana Çimento Sanayii T.A.Ş. Aslan Çimento A.Ş. Bolu Çimento Sanayii A.Ş., Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. Birleşme ve Hisse Değişim Oranları Tespitine İlişkin Uzman Kuruluş Raporu" ("**Uzman Kuruluş Raporu**") esas alınmıştır. "Uzman Kuruluş Raporu'nun Yönetici Özeti ve İlgili Ekleri" ekte sunulmaktadır. (Ek-1)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak, Uzman Kuruluş görüşünün hazırlanmasında birleşmeye taraf şirketlerin nitelikleri dikkate alınarak 3 (üç) değerlendirme yöntemi dikkate alınmıştır.

Bu kapsamda değerlendirme çalışmasında kullanılan yöntemler; (i) Piyasa Yaklaşımı – Piyasa Değeri Yöntemi (ii) Gelir Yaklaşımı – İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi ("İNA") ve (iii) Piyasa Yaklaşımı – Benzer Şirketler Çarpanı Yöntemi olarak belirlenmiştir. Tanımlanan yöntemlerin, birleşme ve değişim oranlarının hesaplanmasında karşılaştırmalı bir analiz yapabilmek adına adil ve makul olduğu belirtilmiştir:

❖ **Piyasa Yaklaşımı – Piyasa Değeri Yöntemi:** Uluslararası Değerleme Standartları'na göre aktif bir pazardan elde edilen fiyat ve değer bilgisi değere yönelik bir kanıt olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Şirketler'in borsada işlem gören piyasa değeri değerlendirme çalışmalarında dikkate alınmaktadır. Bu sebeple Piyasa Yaklaşımı çerçevesinde Piyasa Değeri Yöntemi %25 oranında ağırlık verilerek Uzman Kuruluş Raporunda birincil değerlendirme yöntemi olarak seçilmiştir.

❖ **Gelir Yaklaşımı – İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi:** İndirgenmiş Nakit Akımları

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
No: 311 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 31-31
Köprübaşı VD No: 25/003331
Mersis No: 0257 0033 3420 0016

Yöntemi bir işletmenin özsermayesinin değerini, işletmenin tahmini toplam değerinden faaliyetlerini finanse etmek amacıyla kullanılan borçların piyasa değerini çıkarmak yoluyla tahmin etmektedir. Bu yöntem gelecekteki nakit akışlarına dayanması sebebiyle bir şirketin değerini tahmin etmenin doğru ve etkili bir yolu olarak kabul edilmektedir. Gelir yaklaşımı çerçevesinde İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) Yöntemi'ne %50 oranında ağırlık verilmiştir.

❖ **Piyasa Yaklaşımı – Benzer Şirketler Çarpanı Yöntemi:** Piyasa yaklaşımı çerçevesinde Benzer Şirketler Çarpanı Yöntemi'ne göre, Birleşmeye Taraf Şirketlerin değeri, sektörde uygun görülen halka açık benzer şirketlerin değerleme çarpanları esas alınarak 9.5x (Çarpan) üzerinden belirlenmiştir. Benzer Şirketler Çarpanı Yöntemi'ne %25 oranında ağırlık verilmiştir.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre;

Birleşme Oranı: % 9,3834

Değişim Oranları:

- ❖ **Adana Çimento Sanayii T.A.Ş** şirketi, Adana (A) grubu paylar için **2,0811**
- ❖ **Adana Çimento Sanayii T.A.Ş** şirketi, Adana (B) grubu paylar için **1,4745**
- ❖ **Adana Çimento Sanayii T.A.Ş** şirketi, Adana (C) grubu paylar için **0,2980**
- ❖ **Aslan Çimento A.Ş.** şirketi için **6,1655**
- ❖ **Bolu Çimento Sanayii A.Ş.** şirketi için **0,9599**
- ❖ **Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.** şirketi için **1,0000**
- ❖ **Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.** şirketi için **1,0675**

olarak tespit edilmiştir.

Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin, Adana Çimento Sanayii T.A.Ş , Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'yi devralması sebebiyle artırılacak sermaye tutarı 1.057.684.782,97 TL'dir.

Birleşme işlemi çerçevesinde Adana Çimento Sanayii T.A.Ş. 'nin, (A) grubu pay sahiplerine sahip oldukları her 1 adet Adana Çimento Sanayii T.A.Ş. (A) grubu payına (toplam 1,-TL (Bir Türk Lirası) nominal değerli) karşılık 2,0811 adet/TL itibari değerli hamiline yazılı Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. payı verilecektir.

Birleşme işlemi çerçevesinde Adana Çimento Sanayii T.A.Ş. 'nin, (B) grubu pay sahiplerine sahip oldukları her 1 adet Adana Çimento Sanayii T.A.Ş. (B) grubu payına (toplam 1,-TL (Bir Türk Lirası) nominal değerli) karşılık 1,4745 adet/TL itibari değerli hamiline yazılı Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. payı verilecektir.

Birleşme işlemi çerçevesinde Adana Çimento Sanayii T.A.Ş. 'nin, (C) grubu pay sahiplerine sahip oldukları her 1 adet Adana Çimento Sanayii T.A.Ş. (C) grubu payına (toplam 1,-TL (Bir Türk Lirası) nominal değerli) karşılık 0,2980 adet/TL itibari değerli hamiline yazılı Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. payı verilecektir.

Birleşme işlemi çerçevesinde Aslan Çimento A.Ş.'nin, pay sahiplerine sahip oldukları her 1 adet Aslan Çimento A.Ş. payına (toplam 1,-TL (Bir Türk Lirası) nominal değerli) karşılık 6,1655 adet/TL itibari değerli hamiline yazılı Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. payı verilecektir.

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ T. A. Ş.**

**MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.**

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.
Güneşin Çarşısı / Etiler / Beşiktaş / İstanbul
No: 257 003 3342 / Ünye / Ordu
Tel: 0422 321 11 00 Faks: 0422 321 11 31 31
Koprubaşı YD No: 257 003 3342
Mersis No: 0257 0033 3342 0000

verilecektir.

Birleşme işlemi çerçevesinde Bolu Çimento Sanayii A.Ş.'nin, pay sahiplerine sahip oldukları her 1 adet Bolu Çimento Sanayii A.Ş. payına (toplam 1,-TL (Bir Türk Lirası) nominal değerli) karşılık 0,9599 adet/TL itibari değerli hamiline yazılı Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. payı verilecektir.

Birleşme işlemi çerçevesinde Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin, pay sahiplerine sahip oldukları her 1 adet Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. payına (toplam 1,- TL (Bir Türk Lirası) nominal değerli) karşılık 1,0675 adet/TL itibari değerli hamiline yazılı Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş. payı verilecektir.

Uzman kuruluş Raporu'nda bu 3 (üç) metot için kullanılan ağırlıklandırma yaklaşımıyla birlikte, bu üç yöntem kullanılarak hesaplanan "değişim oranları"nın adil ve makul olduğu değerlendirilmektedir.

4.3. Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler

Ortaklığın halka arz edeceği paylarla ilgili olarak halihazırda ortaklık kaynaklı bir risk bulunmamaktadır. Mardin Çimento'nun payları Borsa'da işlem görmekte olup, piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve şirket paylarından temettü kazancının elde edilememesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur.

Birleşme Sözleşmesi'nin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf Adana Çimento, Aslan Çimento, Bolu Çimento, Mardin Çimento, Ünye Çimento'dan herhangi birinin finansal durumlarında önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıkların yönetim organlarının bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu'na yazılı olarak bildirmelerini müteakip, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını incelemek durumundadır.

Kurul'un 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Finansal durum değişiklikleri" başlığını taşıyan 20'uncü maddesinin (1)'inci fıkrasına göre;

"(1) Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurula başvuruda bulunulur. Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesiyle birlikte yürürlüğe girer."

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Camii Mahallesi, Adana Caddesi No:140
Kocaeli
Teli:0 312 715 01 41 Faks:0 312 715 01 42
İlyasbey M.D. 069 001 17 7

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağı Sok
No:2 FAKS:31 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30 31
Koprubasi VD No 257 003 33
Mersis No:0257 0033 3480 0016

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur.”

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" ile Türk Ticaret Kanunu ve vergi yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"ndan düşük olan "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve Sermaye Piyasası Mevzuatı dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. Birleşmeye taraf şirketlerin pay sahiplerinin ayrılma hakkı kullanımlarına göstereceği talep birleşmeye taraf şirketlerde ek borçlanma maliyetine sebep olabilecektir. Bu durum sebebiyle Devralan şirketin kısa vadede yukarıda belirtilen tanım çerçevesinde kar payı dağıtım kabiliyetinde azalma görülmesi riski mevcuttur.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: Mardin Çimento’nun finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Mardin Çimento’nun paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Mardin Çimento’nun kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Mardin Çimento’nun tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder.

4.4. Birleşme İşlemine ilişkin riskler

Birleşme Sözleşmesi’nin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf Adana Çimento, Aslan Çimento, Bolu Çimento, Mardin Çimento, Ünye Çimento’dan herhangi birinin finansal durumlarında önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıkların yönetim organlarının bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu’na yazılı olarak bildirmelerini müteakip , birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını incelemek durumundadır.

Kurul’un 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Birleşme ve Bölünme Tebliği” (II-23.2)’nin “Finansal durum değişiklikleri” başlığını taşıyan 10’uncu maddesinin (1)’inci fıkrasına göre;

“(1) Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda **birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir.** Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurula başvuruda bulunulur. Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur.”

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Camii Kariyeri K. Köyü Caddesi No: 19
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274617 / T. Tic. Sic. No: 274617
Tic. Sic. No: 274617 / T. Tic. Sic. No: 274617
Tic. Sic. No: 274617 / T. Tic. Sic. No: 274617

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ TİC. A.Ş.

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TİC. A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ TİC. A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ TİC. A.Ş.
Güngören/İstanbul Boğaziçi Köprüsü
No: 2 / Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274617 / T. Tic. Sic. No: 274617
Tic. Sic. No: 274617 / T. Tic. Sic. No: 274617
Tic. Sic. No: 274617 / T. Tic. Sic. No: 274617

4.5. Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/Pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

(A), (B) ve (C) grubu paylarına ait imtiyazların kaldırılması kapsamında yapılan değerlemeye ilişkin Uzman Kuruluş Raporu'nun Yönetici Özeti ve İlgili Ekleri ekte yer almaktadır. (Ek-1)

Birleşme sonucunda tamamı halka açık olarak düzenlenecek Mardin Çimento paylarının; BIST'in uygun görüşüne bağlı olarak mevcut durumda ANA PAZAR'da işlem gören Mardin Çimento'nun halka açık paylarının YILDIZ PAZAR'da işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

Birleşme işleminin birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarında onaylanmasını müteakip BIST'e gerekli müracaat yapılacaktır.

5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

5.1. Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı

Birleşme İşlemine Taraf Ortaklıkların Ticaret Unvanı	Birleşme İşleminde Esas Alınan Finansal Tabloların Ait Olduğu Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı ve Adresi	Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı
Devralan sıfatıyla Mardin Çimento	01.01.2019 – 30.09.2019	DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Adres: Eski Büyükdere Caddesi Mahallesi No:1 34398 Maslak, Sarıyer	Volkan BECERİK

~~ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.~~

MAS
MARDİN ÇİMENTO
Sanayi ve Ticaret A.Ş.

MÜHÜR ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
 34398
 Çarşıpınar Mahallesi Boyer 121 Sok
 No 2 F/1 52201 Üsküdar/İSTANBUL
 Tel:0452 221 11 00 Faks:0452 221 11 00-3
 Kağıtbaşı VD No 257 0013048
 Mersis No 0257 0033 3400 0000

Devrolunan sıfatıyla Adana Çimento	01.01.2019 – 30.09.2019	DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Adres: Eski Büyükdere Caddesi Maslak Mahallesi No:1 34398 Maslak, Sarıyer	Osman ARSLAN
Devrolunan sıfatıyla Aslan Çimento	01.01.2019 – 30.09.2019	DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Adres: Eski Büyükdere Caddesi Maslak Mahallesi No:1 34398 Maslak, Sarıyer	Nazlı İVAK
Devrolunan sıfatıyla Bolu Çimento	01.01.2019 – 30.09.2019	DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Adres: Eski Büyükdere Caddesi Maslak Mahallesi No:1 34398 Maslak, Sarıyer	Emrehan DEMİREL
Devrolunan sıfatıyla Ünye Çimento	01.01.2019 – 30.09.2019	DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Adres: Eski Büyükdere Caddesi Maslak Mahallesi No:1 34398 Maslak, Sarıyer	Emrehan DEMİREL

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

Yoktur.

6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

6.1. Birleşmeye esas finansal tabloların tarihi

Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların ait olduğu hesap dönemi:

01.01.2019 - 30.09.2019

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TİCARET A.Ş.**

**MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ VE TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Doğuş Sokak
No:2 Etiler 31 52301 Ünye / Ordu
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 00
Köprübaşı VD No: 257 00 0348
Mersis No:0257 0033 3480 0010

6.2. Seçilmiş finansal bilgiler

a) Mardin Çimento

Birleşme işleminde esas alınan finansal tablolar konsolide finansal tablolardır.

Bilanço

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2018		Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar	159.992.859	263.708.405	Kısa Vadeli Yükümlülükler	37.496.274	97.710.672
Nakit ve nakit benzerleri	33.733.222	3.077.870	Finansal Borçlar	1.137.253	64.715.285
Ticari Alacaklar	59.265.033	64.473.045	Ticari Borçlar	24.585.251	26.638.917
Stoklar	51.202.826	78.322.529	Diğer	11.773.770	6.356.470
Diğer	15.791.778	117.834.961			
Duran Varlıklar	102.719.195	103.539.751	Uzun Vadeli Yükümlülükler	13.895.174	12.155.878
Maddi Duran Varlıklar	98.498.041	100.500.836	Finansal Borçlar	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	Diğer	13.895.174	12.155.878
Diğer	4.221.154	3.038.915	Özkaynaklar	211.320.606	257.381.606
			Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	211.320.606	257.381.606
			Azınlık Payları	0	0
Aktif Toplamı	262.712.054	367.248.156	Pasif Toplamı	262.712.054	367.248.156

Kar veya Zarar Tablosu

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2018
Brüt Kar/Zarar	20.087.321	39.856.674
Faaliyet Karı/Zararı	4.136.480	24.286.709
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	14.084.180	26.462.326
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	14.084.180	26.462.326
- Azınlık Payları	0	0
- Ana Ortaklık Payları	14.084.180	26.462.326
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,13	0,24

b) Adana Çimento

Birleşme işleminde esas alınan finansal tablolar konsolide finansal tablolardır.

Konsolide Bilanço

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Sokak No:2
No:2 EK:24 52301 ÜNYE / KODU
Tel:0452 221 71 00 Faks:0452 221 1 57 1
Köprübaşı YD No: 257 001 3 143
Mersis No:0257 0033 3400 0000 0001

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2018		Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar	504.252.661	1.015.651.361	Kısa Vadeli Yükümlülükler	168.385.034	355.340.153
Nakit ve nakit benzerleri	181.606.350	556.549.466	Finansal Borçlar	86.631.718	235.567.491
Ticari Alacaklar	141.243.912	167.388.865	Ticari Borçlar	57.455.806	72.460.000
Stoklar	144.595.790	167.701.173	Diğer	24.297.510	47.312.662
Diğer	36.806.609	124.011.857			
Duran Varlıklar	598.692.046	582.272.293	Uzun Vadeli Yükümlülükler	26.617.745	116.091.130
Maddi Duran Varlıklar	514.882.894	507.115.711	Finansal Borçlar	7.592.641	99.112.000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12.516.205	13.545.891	Diğer	19.025.104	16.979.130
Diğer	71.292.947	61.610.691			
			Özkaynaklar	907.941.928	1.126.492.371
			Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	907.941.928	1.126.492.371
			Azınlık Payları	0	0
Aktif Toplamı	1.102.944.707	1.597.923.654	Pasif Toplamı	1.102.944.707	1.597.923.654

Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Brüt Kar/Zarar	101.382.226	159.609.361
Faaliyet Karı/Zararı	28.115.645	117.228.470
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	75.565.983	143.206.782
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	75.565.983	143.206.782
- Azınlık Payları	0	0
- Ana Ortaklık Payları	75.565.983	143.206.782
Pay Başına Kazanç/Kayıp		
-A grubu	0,46	0,88
-B grubu	0,33	0,62
-C grubu	0,05	0,09

c) Aslan Çimento

Birleşme işleminde esas alınan finansal tablolar konsolide finansal tablolardır.

Konsolide Bilanço

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2018		Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar	281.065.493	368.376.559	Kısa Vadeli Yükümlülükler	255.951.043	330.727.844
Nakit ve nakit benzerleri	10.523.081	97.426.839	Finansal Borçlar	157.197.723	251.164.195
Ticari Alacaklar	201.641.993	203.662.455	Ticari Borçlar	57.845.969	50.303.080
Stoklar	60.568.904	59.851.394	Diğer	40.907.351	29.261.569
Diğer	8.331.515	7.435.871			
Duran Varlıklar	443.118.928	323.906.714	Uzun Vadeli Yükümlülükler	161.427.206	37.803.867
Maddi Duran Varlıklar	341.859.178	265.691.662	Finansal Borçlar	146.454.523	28.000.000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7.560.734	7.753.524	Diğer	14.972.683	12.803.865
Diğer	93.699.016	50.461.528			
			Özkaynaklar	306.806.172	323.751.564
			Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	306.806.172	323.751.564
			Azınlık Payları	0	0
Aktif Toplamı	724.184.421	692.283.273	Pasif Toplamı	724.184.421	692.283.273

ADANA ÇİMENTO
SANAYİ TİCARET A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Günpınar Mahallesi Şişli Köyü Sok.
No 2/PA 31/52301 ÜNYE/İZMİR
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30 31
Köprübaşı VD No 257 083 33 44
Mersis No 0257 0033 3480 0004

Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2018
Brüt Kar/Zarar	63.436.413	81.668.765
Faaliyet Karı/Zararı	25.770.112	58.130.167
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	-16.221.772	32.051.865
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	-16.221.772	32.051.865
- Azınlık Payları	0	0
- Ana Ortaklık Payları	-16.221.772	32.051.865
Pay Başına Kazanç/Kayıp	-0,22	0,44

Bolu Çimento

Birleşme işleminde esas alınan finansal tablolar konsolide finansal tablolardır.

Bilanço

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2018		Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar	268.440.484	395.806.775	Kısa Vadeli Yükümlülükler	191.747.700	379.583.400
Nakit ve nakit benzerleri	14.671.016	89.122.500	Finansal Borçlar	147.075.717	322.934.210
Ticari Alacaklar	167.547.722	193.955.182	Ticari Borçlar	30.067.796	50.160.855
Stoklar	78.964.678	105.643.173	Diğer	14.604.187	6.488.335
Diğer	7.257.068	7.085.920			
Duran Varlıklar	448.606.562	427.463.228	Uzun Vadeli Yükümlülükler	192.397.592	32.577.259
Maddi Duran Varlıklar	47.962.799	39.274	Finansal Borçlar	166.455.994	16.666.667
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	0	Diğer	25.941.598	15.910.592
Diğer	400.643.763	427.423.954	Özkaynaklar	332.901.754	411.109.344
			Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		
			Azınlık Payları	332.901.754	411.109.344
Aktif Toplamı	717.047.046	823.270.003	Pasif Toplamı	717.047.046	823.270.003

Kar veya Zarar Tablosu

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2018
Brüt Kar/Zarar	46.555.779	131.686.604
Faaliyet Karı/Zararı	13.286.175	112.465.552
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	-42.828.764	71.678.759
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	-42.828.764	71.678.759
- Azınlık Payları	0	0
- Ana Ortaklık Payları	-42.828.764	71.678.759
Pay Başına Kazanç/Kayıp	-0,3	0,5

d) Ünye Çimento

ADANA ÇİMENTO
SANAYİ TİC.A.Ş.

ADANA ÇİMENTO
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi 500. Y. Ağrı Sok
No:2/ PK: 52301 Ünye / ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30-31
Kıbrısbaşı YD No 257 003 3348
Mersis No 0257 0033 3480 00160

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi Kaplan Caddesi No:4/99
Darıca / KOCAELİ
Tel:0262 143 47 41 Fax:0262 143 42
İlavesi Y.D. 089 088 817

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.

Birleşme işleminde esas alınan finansal tablolar konsolide finansal tablolardır.

Konsolide Bilanço

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2018		Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar	162.280.327	185.860.392	Kısa Vadeli Yükümlülükler	65.114.078	92.465.607
Nakit ve nakit benzerleri	9.563.052	9.736.080	Finansal Borçlar	29.116.338	55.979.372
Ticari Alacaklar	77.678.487	94.152.454	Ticari Borçlar	23.295.640	31.065.514
Stoklar	47.914.453	53.515.632	Diğer	12.702.100	5.420.721
Diğer	27.124.335	28.456.226			
Duran Varlıklar	182.217.373	189.568.326	Uzun Vadeli Yükümlülükler	23.524.543	23.836.877
Maddi Duran Varlıklar	147.462.854	153.501.607	Finansal Borçlar	7.950.343	10.333.714
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	4.899.465	4.936.115	Diğer	15.574.200	13.503.163
Diğer	29.855.054	31.130.604			
			Özkaynaklar	255.859.079	259.126.234
			Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		
			Azınlık Payları	255.859.079	259.126.234
Aktif Toplamı	344.497.700	375.428.718	Pasif Toplamı	344.497.700	375.428.718

Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2018
Brüt Kar/Zarar	47.277.170	55.861.496
Faaliyet Karı/Zararı	19.408.455	46.801.283
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	8.859.595	36.161.445
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	8.859.595	36.161.445
- Azınlık Payları	0	0
- Ana Ortaklık Payları	8.859.595	36.161.445
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,07	0,29

7. RİSK FAKTÖRLERİ

7.1. Devralan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler

Mardin Çimento'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler aşağıda yer almaktadır:

7.1.1. Sermaye Riski

Sermaye riski faaliyetlerin sürekliliği devam ederken şirketin borç ve özkaynak dengesini kaybetmesi riskidir. Şirket bir yandan faaliyetlerine devam ederken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in üst yönetimi, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Şirket, üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

ADANA ÇİMENTO
SANAYİ TİCARET A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaziçi Sok
No:2 PK:31 52301 ÜNYE/ORDU
Tel:0452 221 11 00 Faks:0452 221 11 30-3
Köprübaşı VD No: 257 003 3348
Mersis No:0257 0033 3480 0014

Şirket yönetimi endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere sermayeyi kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, bilançodaki “öz kaynak” kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

Net Borç / Toplam Sermaye Oranı	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Finansal borçlar	1.137.253	64.715.285
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(33.733.222)	(3.077.870)
Net borç	(32.595.969)	61.637.415
Toplam özkaynak	211.320.606	257.381.606
Toplam sermaye	178.724.637	319.019.021
Net borç / Toplam sermaye oranı	(18%)	19%

7.1.2. Finansal Risk Faktörleri

Şirket'in etkilenmesi olası risk faktörleri nezdinde finansal durumunu açıklayan verileri aşağıda gösterilmektedir:

- Likidite riski

Likidite riski şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi, Kaplan Caddesi No:99
Daire 1 / KOCATEPE
Tel: 0 222 431 17 17 Fax: 0 222 431 17
Web: www.aslan-cimento.com.tr

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ VE TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Sokak Ağız Sok
No 2 B. 31 52301 ÜNYE / ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 00
Koprübaşı VD No 257 003 3343
Mersis No 0257 0033 3480 0008

30 Eylül 2019

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	12 ay üstü (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	1.137.253	1.137.253	1.137.253	-	-
Ticari borçlar	24.585.251	24.585.251	24.585.251	-	-
Diğer borçlar	2.829.354	2.829.353	2.829.353	-	-
Toplam yükümlülük	28.551.858	28.551.857	28.551.857	-	-

31 Aralık 2018

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	12 ay üstü (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	64.715.285	70.308.083	19.322.937	50.985.146	-
Ticari borçlar	26.638.917	26.638.917	26.638.917	-	-
Diğer borçlar	1.588.945	1.588.945	1.588.945	-	-
Toplam yükümlülük	92.943.147	98.535.945	47.550.799	50.985.146	-

- Faiz oranı riski

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	32.905.717	2.306.247
Vadeli mevduatlar	32.905.717	2.306.247
Finansal yükümlülükler	1.137.253	64.715.285

Şirket, değişken faizli kredi kullanımı olmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır.

- Kredi riski

Kredi riski karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeyi hedeflemektedir.

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.**

**MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ TİCARET A.Ş.**

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ VE TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Şenlikçi Sok.
No:2/BX/31/52301 Ünye/Ordu
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30-31
Köprübaşı VD No: 257/0030349
Mersis No:0257 0033 3480 0018

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri	Alacaklar				Mevduatlar	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
30 Eylül 2019						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	-	59.265.033	8.159.117	699.459	-	33.733.222
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	59.265.033	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	48.373.901	8.159.117	699.459	-	33.733.222
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış sayılacak sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	10.891.132	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	10.891.132	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri	Alacaklar				Mevduatlar	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduatlar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31 Aralık 2018						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	129.535	64.343.510	5.933.040	627.791	-	2.992.359
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	64.343.510	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	47.344.010	5.933.040	627.791	-	2.992.359
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış sayılacak sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	129.535	16.999.500	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	16.999.500	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

Vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cari Maaşlar / Kaplan Caddesi No:39
Sarıyer / KOCAELİ
Tel:0262-745 43 42
Faks:0262-745 43 42
İlyasbey V.D. 089 843 337

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MAĞDİR ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağı Sok
No 2/PK 31/52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30 31
Köprübaşı V.D No 257 003 3348
Mersis No 0257 0033 3450 0000

30 Eylül 2019	Ticari Alacaklar	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	7.539.534	7.539.534
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.941.583	2.941.583
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	410.015	410.015
Toplam vadesi geçen alacaklar	10.891.132	10.891.132
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	10.891.132	10.891.132

31 Aralık 2018	Ticari Alacaklar	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	9.393.215	9.393.215
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	7.113.035	7.113.035
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	622.785	622.785
Toplam vadesi geçen alacaklar	17.129.035	17.129.035
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	16.999.500	16.999.500

- Döviz kuru riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, başlıca AVRO ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1 Ticari Alacak	-	-	-
2 Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
3 DÖNEN VARLIKLAR (1+2)	-	-	-
4 DURAN VARLIKLAR	-	-	-
5 TOPLAM VARLIKLAR (3+4)	-	-	-
6 Kısa vadeli yükümlülükler	12.159.434	1.880.941	245.003
8 TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (6+7)	12.159.434	1.880.941	245.003
9 Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (5-8)	(12.159.434)	(1.880.941)	(245.003)
10 İhraç kayıtlı satış	544.923	96.564	-
11 İthalat	3.387.285	629.435	-

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi / Kaplan Caddesi No: 43
Düzce / KOCAELİ
Tel: 0 262 713 17 17 Fax: 0 262 713 17 17
İzmit / Düzce / 089 00 13 17 17

ADANA ÇİMENTO
SANAYİ TİC. A.Ş.

MARŞIN ÇİMENTO
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNİTE ÇİMENTO SANAYİ ve TİC. A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Bodaz Ağız Sok
No: 2 / P.K. 31 52301 Ünye / ORDU
Tel: 0 452 321 11 00 Faks: 0 452 321 11 30 31
Köprübaşı VD No 257 003 3348
Mersis No 0257 0033 3480 0000

	31 Aralık 2018		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1 Ticari Alacak	-	-	-
2 Parasal Finansal Varlıklar	94.819	18.023	-
3 DÖNEN VARLIKLAR (1+2)	94.819	18.023	-
4 DURAN VARLIKLAR	-	-	-
5 TOPLAM VARLIKLAR (3+4)	94.819	18.023	-
6 Kısa vadeli yükümlülükler	5.412.895	240.523	688.043
7 Uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-
8 TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (6+7)	5.412.895	240.523	688.043
9 Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (5-8)	(5.318.076)	(222.500)	(688.043)
10 İhraç kayalı satış	15.723.635	2.988.773	-
11 İthalat	64.401.292	12.094.041	128.692

- Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	30 Eylül 2019	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(2.128.887)	2.128.887
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3 - ABD Doları'nın TL cinsinden net etkisi	(2.128.887)	2.128.887
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(303.000)	303.000
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 - Avro'nun TL cinsinden net etkisi	(303.000)	303.000
TOPLAM (3 + 6)	(2.431.887)	2.431.887

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi Karan Caddesi No: 10
Dünya / KOCAELİ / 46400
Tel: 0262 351 41 41 / 41 42
Fax: 0262 351 41 43

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNİYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Bodaz Abı Sok
No: 2 P.K. 31 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Fax: 0452 321 11 30 31
Köprübaşı VD No: 257 003 3040
Mersis No: 0257 0033 3428 0000

31 Aralık 2018

Kar / Zarar

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(234.110)	234.110
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3 - ABD Doları'nın TL cinsinden net etkisi	(234.110)	234.110
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(829.505)	829.505
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 - Avro'nun TL cinsinden net etkisi	(829.505)	829.505
TOPLAM (3 + 6)	(1.063.615)	1.063.615

7.2. Devralan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Mardin Çimento'nun faaliyetlerine ilişkin riskler, şirketin içinde bulunduğu ve etkilendiği sektörlerden hareketle aşağıdaki gibi açıklanmaktadır.

Piyasa (Talep) Riski

Şirket makroekonomik gelişmelere paralel olarak hem kendi sektörü olan çimento sektöründe hem de inşaat sektöründeki talep riskine maruz kalmaktadır. Piyasa risk faktörünün çimento ve inşaat sektörlerinde ortaya çıkarmış olduğu tablo aşağıda detaylı bir şekilde açıklanmıştır:

Çimento Sektörü

Türkiye Çimento Müstahsiller Birliği verilerine dayalı olarak, 2019 yılı Eylül ayı kümülatif verilere göre çimento üretimi geçen yılın aynı dönemine göre % 27,5 oranında azalarak 41,7 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Yine bu dönemde iç satışlarda % 35 azalış yaşanarak toplam çimento tüketimi 33,1 milyon ton olmuştur. Yine bu dönemde toplam çimento ve klinker ihracatı %73 oranında artarak 17,6 milyon ton olmuştur. En büyük artış klinker ihracatında yaşanırken klinker satışları %112 artarak 9,1 milyon ton olmuştur. Çimento ihracatı ise bu dönemde %44 artarak 8,5 milyon ton olmuştur. En çok ihracat yapılan ülkeler arasında A.B.D, Suriye İsrail ve Batı Afrika ülkeleri yer almaktadır. 2019 yılının bir önceki yılına göre %32 oranında daralarak iç tüketimin 44,5 milyon ton (TÇMB'ye üye olmayan fabrikalar dahil) olması beklenmektedir. Toplam ihracatın (klinker+çimento) ise %80 oranında bir artış ile 23 milyon ton'a ulaşması beklenmektedir.

Çimento sektörü faaliyetlerinde şirketlerin finansman sorunları ve önümüzdeki dönemdeki talep yetersizliği en önemli sorunlar olarak karşımıza çıkmaktadır.

İnşaat Sektörü

2019 yılı 3.çeyreğinde inşaat sektörü daralması %7,8 mertebesinde gerçekleşmiştir. 1 ve 2.çeyreklerdeki daralmalar %9,3 ve %12,4 olmuştur. Sektör Türkiye ekonomisi daralmasına göre daha kötü performans sergilemiştir. (Kaynak: TÜİK)

ADANA ÇİMENTO
SANAYİ TİCARET A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BOLU ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Emekçi Ağız Sok
No:2 EK:31 52301 Uluve/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 00-31
Köprübaşı VD No: 25/1003/334
Mersis No:0257 0033 3422 0010

2019 yılında Ocak-Eylül döneminde verilen yapı ruhsatı bir önceki yıla göre, bina sayısı %57, yüzölçümü %58, değeri %49, daire sayısı %64 oranında azalmıştır. Belediyeler tarafından verilen yapı kullanma izin belgelerinin 2019 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yıla göre, bina sayısı %21, yüzölçümü %7, daire sayısı %11,3 oranında azalırken değeri %12 oranında artmıştır. (kaynak: TUIK)

Türkiye genelinde konut satışları 2019 Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %15,4 oranında artarak 146.903 oldu. Ocak-Eylül arasında ise %13,6 azalış ile toplam 865 bin konut satışı gerçekleşmiştir. Konut satışlarında, İstanbul %15,8 ile en yüksek paya sahip oldu. (kaynak: TUIK)

2019 Eylül ayında ortalama Konut Kredisi faiz oranı aylık bazda %1,08 olmuştur. 2019 yılı başında %2 civarında olan konut kredi faiz oranları son aylarda düşüşe geçmiştir. 2019 Eylül ayında, Konut Kredisi kullanımı geçen aya göre 2.2 milyon TL artarak 5,5 milyon TL olmuştur.

TUIK tarafından açıklanan “Yapı Kullanım İzinleri” verilerindeki “Daire” izinleri ve “İlk Konut Satışları” baz alınarak TÇMB tarafından yapılan tahminlere göre (2008 öncesi veri yokluğu sebebiyle sıfır kabul edilmiştir), 2019 yılı 9. ay sonu itibarıyla Türkiye’deki konut stoku yaklaşık 2,8 milyon adettir.

İnşaat sektörü faaliyetlerinde şirketlerin finansman sorunları ve önümüzdeki dönemdeki talep yetersizliği en önemli sorunlar olarak karşımıza çıkmaktadır.

7.3. Devrolunan Şirketlere ve faaliyetlerine ilişkin riskler

7.3.1. Adana Çimento

Sermaye Riski

Sermaye riski faaliyetlerin sürekliliği devam ederken şirketin borç ve özkaynak dengesini kaybetmesi riskidir. Şirket bir yandan faaliyetlerine devam ederken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket’in üst yönetimi, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Şirket, üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Şirket yönetimi endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere sermayeyi kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, bilançodaki “öz kaynak” kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi Aslan Caddesi No: 10
Karakoca / OCAELİ / 06200 / 43 42
Tel: 0312 745 17 41 Faks: 0312 745 17 42
İlyasbey V.D. 086 83 017

OLU ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TİCARET A.Ş.

MARIN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÖNME ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No: 2 / Fk: 31 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 33-31
Köprübaşı VD No 257-003 3880
Mersis No: 0257 0033 3460 0016

Net Borç / Toplam Sermaye Oranı	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Finansal borçlar	94.224.359	334.679.491
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(181.606.350)	(556.549.466)
Net borç	(87.381.991)	(221.869.975)
Toplam özkaynak	907.941.928	1.126.492.371
Toplam sermaye	820.559.937	904.622.396
Net borç / Toplam sermaye oranı	-11%	-25%

Finansal Risk Faktörleri

Şirket'in etkilenmesi olası risk faktörleri nezdinde finansal durumunu açıklayan verileri aşağıda gösterilmektedir:

- Likidite riski

Likidite riski şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Likidite riski tablosu:

30 Eylül 2019		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar			
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	12 ay üstü (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	7.657.347	10.782.676	10.782.676	-	-
Borçlanma araçları	86.567.012	94.995.280	4.998.820	89.996.460	-
Ticari borçlar	57.455.806	57.455.806	57.455.806	-	-
Diğer borçlar	2.620.103	2.620.103	2.620.103	-	-
Toplam yükümlülük	154.300.268	165.853.865	75.857.405	89.996.460	-

- Faiz oranı riski

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNİYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Adı Sok
No: 7 F.K. 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 30 31
Kıbrısbaşı VD No 257 003 321
Mersis No: 0257 0033 3480 0016

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	180.882.968	68.373.674
Vadeli mevduatlar	180.882.968	555.902.933
Finansal yükümlülükler	7.657.347	198.055.374
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	86.567.012	136.624.117

Şirketin değişken faizli kredi kullanımı olduğundan faiz riskine maruz kalmaktadır. Özel sektör tahvili için faiz oranı 100 baz puan (1%) yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 236.412 TL (31 Aralık 2018: 423.870 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

- Kredi riski

Kredi riski karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeyi hedeflemektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri

30 Eylül 2019	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduatlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	24.417.726	116.826.186	116.923	4.823.084	181.606.350
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	98.131.938	-	-	-
A. Vadeli geçmiş veya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.628.882	86.472.222	116.923	4.823.084	181.606.350
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış sayılacak sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadeli geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	10.788.844	30.353.964	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısma	-	38.598.483	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmiş (brüt defter değeri)	-	14.847.767	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(14.847.767)	-	-	-
- Net değer (teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı)	-	-	-	-	-
- Vadeli geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer (teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı)	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	(242.741)	-	-	-

(*) Tutarlar belirlenmesinde, eleman teminatları gibi, kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

ADANA ÇİMENTO
SANAYİ TİCARET A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Bodur Ağzı Sok.
No 2/Plk 31 52301 Ünye/Ordu
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30 31
Köprübaşı VD No 257 003 3903
Mersis No 0257 0033 3450 6616

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2018	Alacaklar					Mevduatlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	28.975.894	138.412.971	1.276.538	11.074.737	556.549.466	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	102.180.870	-	-	-	
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	28.975.894	101.596.140	1.276.538	11.074.737	556.549.466	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış sayılacak sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	36.345.379	-	-	-	
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	33.974.141	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	714.193	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	12.321.344	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	(11.607.151)	-	-	-	
- Net değerlin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	
- Net değerlin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski taşıyan unsurlar	-	(242.741)	-	-	-	

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat seneleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

Vadesi geçen alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019	Alacaklar		Toplam
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	17.463.456	-	17.463.456
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	16.793.446	-	16.793.446
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	6.885.905	-	6.885.905
Toplam vadesi geçen alacaklar	41.142.807	-	41.142.807
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	38.598.483	-	-

31 Aralık 2018	Alacaklar		Toplam
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	20.245.158	-	20.245.158
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	14.536.836	-	14.536.836
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.563.385	-	1.563.385
Toplam vadesi geçen alacaklar	36.345.379	-	36.345.379
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	33.974.141	-	33.974.141

- Döviz kuru riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, başlıca AVRO ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Adı Sok
No 2 / 51 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 20 81
Keprubası VD No 257 003/3948
Mersis No:0257 0033 3430 0008

1 Ticari Alacak
2 Parasal Finansal Varlıklar
3 DÖNEN VARLIKLAR (1+2)
4 DURAN VARLIKLAR
5 TOPLAM VARLIKLAR (3+4)
6 Kısa vadeli yükümlülükler
8 TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (6+7)
9 Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (5-8)
10 İhracat
11 İthalat

30 Eylül 2019		
TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
16.219.917	2.416.226	411.775
44.180.793	7.801.739	4.847
60.400.710	10.217.965	416.622
219.380	-	35.478
60.620.090	10.217.965	452.100
3.315.204	173.813	377.059
3.315.204	173.813	377.059
57.304.886	10.044.153	75.041
199.384.196	33.159.258	1.986.061
56.718.835	4.815.608	4.674.428

1 Ticari Alacak
2 Parasal Finansal Varlıklar
3 DÖNEN VARLIKLAR (1+2)
4 DURAN VARLIKLAR
5 TOPLAM VARLIKLAR (3+4)
6 Kısa vadeli yükümlülükler
7 Uzun vadeli yükümlülükler
8 TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (6+7)
9 Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (5-8)
10 İhracat
11 İthalat

31 Aralık 2018		
TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
17.576.940	2.936.189	353.341
56.861.522	2.214.739	7.500.000
74.438.462	5.150.928	7.853.341
619.809	2.250	100.858
75.058.271	5.153.178	7.954.199
81.997.457	-	13.602.763
24.112.000	-	4.000.000
106.109.457	-	17.602.763
(31.051.186)	5.153.178	(9.648.564)
274.537.862	55.479.428	2.545.142
95.399.456	18.492.232	1.819.027

- Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

ASMAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi Kaplan Caddesi No:136
Bartın / KOCAELİ
Tel:0 262 743 43 42
Fax:0 262 743 43 42
İhracatçı No: 0003117

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Bodur Ağız Sok
No 2 FAKS: 0452 321 11 30
Tel:0452 321 11 00 FAKS:0452 321 11 30 31
Köprübaşı VD No 257 003 9348
Mersis No:0257 0033 3480 0000

30 Eylül 2019

	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	11.368.173	(11.368.173)
2 - ABD Doları riskinden korunulan kısım (-)	-	-
3 - ABD Doları'nın TL cinsinden net etkisi	11.368.173	(11.368.173)
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü	92.804	(92.804)
5 - Avro riskinden korunulan kısım (-)	-	-
6 - Avro'nun TL cinsinden net etkisi	92.804	(92.804)
TOPLAM (3 + 6)	11.460.977	(11.460.977)

31 Aralık 2018

	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	5.422.071	(5.422.071)
2 - ABD Doları riskinden korunulan kısım (-)	-	-
3 - ABD Doları'nın TL cinsinden net etkisi	5.422.071	(5.422.071)
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü	(11.632.308)	11.632.308
5 - Avro riskinden korunulan kısım (-)	-	-
6 - Avro'nun TL cinsinden net etkisi	(11.632.308)	11.632.308
TOPLAM (3 + 6)	(6.210.237)	6.210.237

7.3.2. Aslan Çimento

Sermaye Riski

Sermaye riski faaliyetlerin sürekliliği devam ederken şirketin borç ve özkaynak dengesini kaybetmesi riskidir. Şirket bir yandan faaliyetlerine devam ederken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in üst yönetimi, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Şirket, üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Şirket yönetimi endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere sermayeyi kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, bilançodaki "öz kaynak" kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cari Mahallesi / Kaplan Caddesi No:14
Diyarbakır / KOCAELİ
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 30 31
Mersis No: 0257 0033 3480 0001

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağzı Sok
No: 2 / 31 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 30 31
Köprübaşı VD No: 257 003 3480
Mersis No: 0257 0033 3480 0001

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Finansal Borçlar	303.652.246	276.164.195
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(10.523.081)	(97.426.839)
Net Borç	293.129.165	178.737.356
Toplam Özkaynak	306.806.172	323.751.564
Toplam Sermaye	599.935.337	502.488.920
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	48,86%	35,57%

Finansal Risk Faktörleri

Şirket'in etkilenmesi olası risk faktörleri nezdinde finansal durumunu açıklayan verileri aşağıda gösterilmektedir:

- Likidite riski

Likidite riski şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Camii Mahallesi Kaplan Caddesi No: 149
Dürruca / KOCAELİ
Tel: 0 232 745 4744 Fax: 0 232 745 43 42
E-posta: bilgi@aslan-cimento.com.tr
Tic. Sic. No: 270933

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Camii Mahallesi Kaplan Caddesi No: 149
Dürruca / KOCAELİ
Tel: 0 232 745 4744 Fax: 0 232 745 43 42
E-posta: bilgi@aslan-cimento.com.tr
Tic. Sic. No: 270933

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÖNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağzı Sok
No 2 Dk 31/52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 30 31
Köprübaşı/VD No 251 003 344
Mersis No 0257 0033 3440 0016

Likidite riski tablosu

30 Eylül 2019

		Sözleşme uyarınca / beklenen nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	Vadesi belirlenmemiş finansal yükümlülükler	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri					
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	301.163.657	351.731.777	-	157.404.364	26.830.581	167.496.831
Ticari borçlar	46.165.268	46.165.268	-	45.305.032	860.236	-
İlişkili taraflara borçlar	13.827.991	13.827.991	-	11.616.460	2.211.531	-
Diğer borçlar	1.557.041	1.557.041	1.557.041	-	-	-
Toplam yükümlülük	362.713.957	413.282.077	1.557.041	214.325.856	29.902.348	167.496.831

31 Aralık 2018

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca / beklenen nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	Vadesi belirlenmemiş finansal yükümlülükler	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	276.164.195	292.220.455	-	119.819.717	142.435.461	29.965.278
Ticari borçlar	27.412.313	27.412.313	-	26.915.688	496.625	-
İlişkili taraflara borçlar	24.718.429	24.718.429	-	23.737.704	980.725	-
Diğer borçlar	4.103.500	4.103.500	1.080.215	-	3.023.285	-
Toplam yükümlülük	332.398.437	348.454.697	1.080.215	170.473.109	146.936.096	29.965.278

- Faiz oranı riski

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı

Faiz Pozisyonu Tablosu

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Sabit Faizli Araçlar		
Finansal Varlıklar	9.547.274	93.695.705
Finansal Yükümlülükler	173.015.134	276.164.195
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Yükümlülükler	130.637.112	-

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi Kaplan Caddesi No:160
Büyükdere / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel:0 212 274 11 47 Fax:0 212 274 43 42
E-posta: info@aslan-cimento.com.tr
İyisay V.D. 089 60 3317

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÖNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No 2 PK 31 62301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30-31
Körübaşı V.D. No 257 003 3000
Mersis No:0257 0033 3000 0016

ÖNYE ÇİMENTO SANAYİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağı Sok
No 2 / Fx 57 52301 Ünye / ORDU
Tel:0452 521 11 00 Faks:0452 321 1 30-31
Kıbrısbaşı VD No 257 006 3342
Mersis No:0257 0033 3480 0014

Vadesi geçen alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar		Toplam
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
30 Eylül 2019			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	17.463.456	-	17.463.456
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	16.793.446	-	16.793.446
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	6.885.905	-	6.885.905
Toplam vadesi geçen alacaklar	41.142.807	-	41.142.807
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	38.598.483	-	-

	Alacaklar		Toplam
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
31 Aralık 2018			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	20.245.158	-	20.245.158
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	14.536.836	-	14.536.836
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.563.385	-	1.563.385
Toplam vadesi geçen alacaklar	36.345.379	-	36.345.379
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	33.974.141	-	33.974.141

- *Döviz kuru riski*

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, başlıca AVRO ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi/Kaplan Caddesi No: 109
Barın 37/KOCAELİ
Tel: 0 232 275 47 47 Fax: 0 232 275 47 47
İletişim: 089 614 41 17

ADANA ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ÖNVE ÇİMENTO SANAYİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağı Sok
No: 272 Kat: 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Fax: 0452 321 11 30-3
Köprübaşı VD No: 257 003 3840
Mersis No: 0257 0033 3480 0008

	30 Eylül 2019		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	238.022	42.060	-
2. Parasal Finansal Varlıklar	7.822.590	1.380.784	1.390
3. DÖNEN VARLIKLAR	8.060.612	1.422.844	1.390
4. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
4. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
4. TOPLAM VARLIKLAR	8.060.612	1.422.844	1.390
5. Ticari Borçlar	7.892.549	37.539	1.242.013
6. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
7. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	945.211	167.025	-
8. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	8.837.760	204.564	1.242.013
9. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	8.837.760	204.564	1.242.013
10. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (4-9)	(777.148)	1.218.280	(1.240.623)

- Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi Kaplan Caddesi No:149
Nispetiye / KOCATEPE
Tel:0 262 243 9174 Faks:0 262 243 43 42
E-posta: info@aslan-cimento.com.tr

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No 2/PK 31 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 221 11 00 Faks:0452 321 11 30 31
Köprübaşı VD No 257 003 88 48
Mersis No:0257 0033 3480 0010

30 Eylül 2019

	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	11.368.173	(11.368.173)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3 - ABD Doları'nın TL cinsinden net etkisi	11.368.173	(11.368.173)
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü	92.804	(92.804)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 - Avro'nun TL cinsinden net etkisi	92.804	(92.804)
TOPLAM (3 + 6)	11.460.977	(11.460.977)

31 Aralık 2018

	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	5.422.071	(5.422.071)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3 - ABD Doları'nın TL cinsinden net etkisi	5.422.071	(5.422.071)
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü	(11.632.308)	11.632.308
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 - Avro'nun TL cinsinden net etkisi	(11.632.308)	11.632.308
TOPLAM (3 + 6)	(6.210.237)	6.210.237

31 Aralık 2018

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	-	-	-
2. Parasal Finansal Varlıklar	91.304.321	13.327	15.135.071
3. DÖNEN VARLIKLAR	91.304.321	13.327	15.135.071
4. TOPLAM VARLIKLAR	93.683.512	13.327	15.529.761
5. Ticari Borçlar	5.881.143	776.280	298.144
6. Finansal Yükümlülükler	91.050.171	-	15.104.541
7. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	5.261	1.000	-
8. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	96.936.575	777.280	15.402.685
9. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	96.936.575	777.280	15.402.685
10. Net yabancı para varlık yükümlülüğü pozisyonu (4-9)	(3.253.063)	(763.953)	127.076

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
 Çarşı Mahallesi Kapılar Caddesi No: 8
 38100 / KOCATEPE / ORDU
 Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 30
 İlyasbey V. 080 000 4317

**ADANA ÇİMENTO
 SANAYİİ TÜRK A.Ş.**

**MAZDİN ÇİMENTO
 SANAYİİ TİCARET A.Ş.**

ÖNNE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
 Günpınar Mahallesi Boğaz Ağız Sok.
 No: 2 / 55101 52301 Ünye/ORDU
 Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 30
 Köprübaşı VD No 257 003 33400
 Mersis No: 0257 0033 3400 0010

30 Eylül 2019

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	137.601.747	140.532.983	122.402.514	18.130.469	-
Özel sektör tahvili	175.029.109	176.094.760	10.094.760	-	166.000.000
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar	900.855	982.795	107.554	322.662	552.579
Ticari borçlar	30.067.796	30.067.796	20.678.355	9.388.749	692
Diğer borçlar	5.348.275	5.348.275	5.348.275	-	-
Toplam yükümlülük	348.947.782	353.026.609	158.631.458	27.841.880	166.553.271

31 Aralık 2018

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	210.493.776	221.374.365	106.436.066	96.807.830	18.130.469
Finansman bonusu	129.107.101	130.000.000	130.000.000	-	-
Ticari borçlar	50.160.855	50.160.855	47.569.720	2.590.254	881
Diğer borçlar	1.176.827	1.176.827	1.176.827	-	-
Toplam yükümlülük	390.938.559	402.712.047	285.182.613	99.398.084	18.131.350

- Faiz oranı riski

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Sabit Faizli Araçlar		
Finansal Varlıklar	12.723.944	87.587.972
Vadeli mevduatlar	12.723.944	87.587.972
Finansal Yükümlülükler	313.531.711	339.600.877
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Yükümlülükler	-	-

30 Eylül 2019 tarihi itibarı ile şirketin yabancı para cinsinden olan banka kredileri için faiz oranı riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır). 30 Eylül 2019 tarihi itibarı ile TL para birimi cinsinden olan banka kredileri için faiz oranı riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
SARAYCI MAHALLESİ KAPLAN CADDESİ NO:149
DÜZCE / KOCACELİ
Tel: 0452 321 11 00 Fax: 0452 321 11 30-31
Koprubaşı VD No: 267 003 3340
Mersis No: 0257 0033 5489 0018

UNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.
GÜNGÖR MAHALLESİ BOĞAZ AĞZI SOK
NO: 31 PK/31 52301 UNYE/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Fax: 0452 321 11 30-31
Koprubaşı VD No: 267 003 3340
Mersis No: 0257 0033 5489 0018

UNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.
GÜNGÖR MAHALLESİ BOĞAZ AĞZI SOK
NO: 31 PK/31 52301 UNYE/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Fax: 0452 321 11 30-31
Koprubaşı VD No: 267 003 3340
Mersis No: 0257 0033 5489 0018

- **Kredi riski**

Kredi riski karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeyi hedeflemektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Mevduatlar	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduatlar	
30 Eylül 2019	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	39.461.893	128.085.829	3.361.972	3.295.243	-	13.961.090
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	111.922.996	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	24.153.475	93.873.427	3.361.972	3.295.243	-	13.961.090
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış sayılacak sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	15.308.418	34.212.402	-	-	-	-
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	26.849.212	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.604.658	-	294.157	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.604.658)	-	(294.157)	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat mektupları, teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Mevduatlar	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduatlar	
31 Aralık 2018	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	58.468.062	135.487.120	2.227.273	1.837.768	-	88.130.812
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	119.791.996	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	33.862.596	99.434.130	2.227.273	1.837.768	-	88.130.812
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış sayılacak sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	24.605.466	36.052.990	-	-	-	-
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	26.528.219	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.631.219	-	294.157	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.631.219)	-	(294.157)	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat mektupları, teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

ALAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi, Kaplan Caddesi, No:140
Dünya / KOCAELİ
Tel:0 262 745 4747 Fax:0 262 745 3442
İletişim Vb: 089 008331

ALAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi, Kaplan Caddesi, No:140
Dünya / KOCAELİ
Tel:0 262 745 4747 Fax:0 262 745 3442
İletişim Vb: 089 008331

ADANA ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.

MARIN ÇİMENTO
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİ ve TİC.A.Ş.
Günpinar Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No 2 Pk. 45201 Ünye / ORDU
Tel:0452 331 11 00 Faks:0452 321 11 30 31
Korubası VD No 257 003 33
Morsis No 0257 0033 3480 0016

Vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019	Alacaklar		Toplam
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	15.563.512	-	15.563.512
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	19.073.240	-	19.073.240
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	14.884.068	-	14.884.068
Toplam vadesi geçen alacaklar	49.520.820	-	49.520.820
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	26.849.212	-	26.849.212

31 Aralık 2018	Alacaklar		Toplam
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	21.047.489	-	21.047.489
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	27.841.880	-	27.841.880
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	11.769.087	-	11.769.087
Toplam vadesi geçen alacaklar	60.658.456	-	60.658.456
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	26.528.219	-	26.528.219

- Döviz kuru riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, başlıca AVRO ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Canki Mahallesi Kaplan Caddesi No:149
Kocaeli / Kocaeli / Kocaeli
Tel:0222 745 47 47 Fax:0222 745 43 42
İlyasbey VD 0300334317

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Canki Mahallesi Kaplan Caddesi No:149
Kocaeli / Kocaeli / Kocaeli
Tel:0222 745 47 47 Fax:0222 745 43 42
İlyasbey VD 0300334317

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNİYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağız Spk
No 2 AK 35 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 221 41 00 Faks:0452 321 11 30-3
Körübaşı VD No 257 003 334840
Mersis No:0257 0033 9480 0010

30 Eylül 2019

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO
1. Ticari Alacak	-	-	-
2. Parasal Finansal Varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	88.500	15.639	-
3. Diğer Dönen Varlıklar	779.134	-	126.000
4. Dönen Varlıklar (1+ 2 + 3)	867.634	15.639	126.000
5. Ticari Borçlar	5.030.558	11.009	803.457
6. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
7. Diğer Borçlar	162.841	28.775	-
8. Ertelenmiş Gelirler	3.056	540	-
9. Kısa Vadeli Yükümlülükler (5 + 6 + 7 + 8)	5.196.455	40.324	803.457
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12. Uzun Vadeli Yükümlülükler (10 + 11)	-	-	-
13. Toplam Yükümlülükler (9 + 12)	5.196.455	40.324	803.457
14. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (4 - 13)	(4.328.821)	(24.685)	(677.457)
15. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (4 - 13)	(4.328.821)	(24.685)	(677.457)
16. İhracat	-	-	-
17. İhraç kayıtlı satışlar	142.657	-	-
18. İthalat	34.011.550	6.099.561	5.385.142

ANSLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi Kaplan Caddesi No:149
Düzce / KOCAELİ
Tel:0224-445147 47 Fax:0 224 445142
Tic. Sic. No: 270844 / D. 089 061 14

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MAZIN ÇİMENTO
SANAYİİ TİCARET A.Ş.

ÜNİTE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Ahiş Mahallesi Boğaz Ağız Sok.
No:3/B5 31 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30 3
Köprübaşı VD No 257 003 330
Mersis No:0257 0033 3480 0012

TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO
--	------------	------

- Kur Riskine Duyarlılık

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.**

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÜNİTE ÇİMENTO SANAYİİ VE TİC.A.Ş.
Güneşin: Mahallesi B.Öğaz Ağzı Spk
No: 2 PK 51 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 33
Kıbrısbaşı VD No 257 003 344
Mersis No:0257 0033 3446 00010

30 Eylül 2019

Kar / Zarar

Yabancı paranın Yabancı paranın
değer kazanması değer kaybetmesi

ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde

1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(27.940)	27.940
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(27.940)	27.940

Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde

4 - Avro net varlık / yükümlülük	(837.824)	837.824
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(837.824)	837.824
TOPLAM (3 + 6)	(865.764)	865.764

31 Aralık 2018

Kar / Zarar

Yabancı paranın Yabancı paranın
değer kazanması değer kaybetmesi

ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde

1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(1.507.454)	1.507.454
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(1.507.454)	1.507.454

Avro'nun TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde

4 - Avro net varlık / yükümlülük	(445.512)	445.512
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(445.512)	445.512
TOPLAM (3 + 6)	(1.952.966)	1.952.966

7.3.4. Ünye Çimento

Sermaye Riski

Sermaye riski faaliyetlerin sürekliliği devam ederken şirketin borç ve özkaynak dengesini etkileyecek risklerdir. Şirket bir yandan faaliyetlerine devam ederken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in üst yönetimi, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Şirket, üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Carmi Mahallesi-Karlan Caddesi No:100
Daire:1 / KOCAELİ
Tel:0262 745 4147 Faks:0262 745 4342
E-posta:info@aslan-cimento.com.tr

ADANA ÇİMENTO
SANAYİ TİCARET A.Ş.

MARZİ ÇİMENTO
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağzı Sok
No:2/PA/31 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30
Kaprubası VD No 257 003 2528
Mersis No:0257 0033 3450 0016

Şirket yönetimi endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere sermayeyi kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, bilançodaki “öz kaynak” kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı		
Finansal borçlar	37.066.681	66.313.086
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(9.563.052)	(9.736.080)
Net borç	27.503.629	56.577.006
Toplam özkaynaklar	255.859.079	259.126.234
Toplam sermaye	283.362.708	315.703.240
Net borç/toplam sermaye oranı	10%	18%

Finansal Risk Faktörleri

Şirket'in etkilenmesi olası risk faktörleri nezdinde finansal durumunu açıklayan verileri aşağıda gösterilmektedir:

- Likidite riski

Likidite riski şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi Topkapı Caddesi No:44
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tel:0 212 244 77 47 Faks:0 212 244 43 42
İlyasbey V.D. 0033 244 63 3617

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

İZMİR ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No:2/2K 31 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 33 31
Köprübaşı VD No: 207 000 2076
Mersis No:0257 0033 2446 0010

Likidite riski tablosu:

30 Eylül 2019

Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı					
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	(I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	37.066.681	39.329.151	22.026.465	8.018.678	9.284.008
Ticari borçlar	23.295.640	23.295.640	23.295.640	-	-
Diğer borçlar	1.395.967	1.395.967	1.395.967	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	3.337.847	3.337.847	-	3.337.847	-
Toplam yükümlülük	65.096.135	67.358.605	46.718.072	11.356.525	9.284.008

31 Aralık 2018

Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı					
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	(I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	66.313.086	67.609.387	5.393.817	51.126.016	11.089.554
Ticari borçlar	31.065.514	31.065.514	31.065.514		
Diğer borçlar	296.358	296.358	296.358	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	1.843.517	1.843.517	-	1.843.517	-
Toplam yükümlülük	99.518.475	100.814.776	36.755.689	52.969.533	11.089.554

- Faiz oranı riski

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2018
Sabit Faizli Araçlar		
Finansal Varlıklar	7.180.214	8.791.286
Vadeli mevduatlar	7.180.214	8.791.286
Finansal Yükümlülükler	23.683.547	50.801.439
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Yükümlülükler	13.383.134	15.511.647

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.**

**MARŞIN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.**

ÜNİTE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağız Sok.
No:2 PK:01 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 00-31
Körprübaşı VD No: 257 003 3848
Mersis No:0257 0033 3480 0016

Şirket, değişken faizli kredi kullanımı olduğundan faiz riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2019 tarihinde Euro para birimi cinsinden olan banka kredileri için faiz oranı 100 baz puan (%1) yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 133.831 TL daha düşük/yüksek olacaktı (31 Aralık 2018: 155.116 TL). 30 Eylül 2019 tarihinde TL para birimi cinsinden olan banka kredileri için faiz oranı riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 tarihinde TL para birimi cinsinden olan banka kredileri için faiz oranı riski bulunmamaktadır).

Kredi riski

Kredi riski karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeyi hedeflemektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Mevduatlar	
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf
30 Eylül 2019						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)						
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	23.118.458	54.560.029	-	605.456	-	8.815.535
	-	54.560.029	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri						
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış sayılacak sayılacak finansal varlıkların defter değeri	23.118.458	36.549.992	-	605.456	-	8.815.535
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	18.010.037	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	18.010.037	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	423.483	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(423.483)	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetlerinden oluşmaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Mevduatlar	
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf
31 Aralık 2018						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	26.199.655	67.952.799	-	695.077	-	9.624.580
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	67.952.799	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	26.199.655	50.593.373	-	695.077	-	9.624.580
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış sayılacak sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	17.059.426	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	17.059.426	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	345.738	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(345.738)	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetlerinden oluşmaktadır.

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Carmen Mahallesi Kaplan Caddesi No:149
04520 KOCATEPE/ORDU
Tic. Sic. No: 262145 47 N. Fax: 0362/45 43 42
Tic. Sic. No: 262145 47 N. Fax: 0362/45 43 42
İlyasbey V.D. 089 003 317

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MAHİR ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No:257 31 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 00
Köprübaşı VD No 257 003 000
Mersis No:0257 0033 3480 0016

Vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

Alacaklar			
30 Eylül 2019	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	7.664.952	-	7.664.952
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	6.750.273	-	6.750.273
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	3.594.812	-	3.594.812
Toplam vadesi geçen alacaklar	18.010.037	-	18.010.037
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	18.010.037	-	18.010.037

Alacaklar			
31 Aralık 2018	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	8.085.635	-	8.085.635
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	6.659.255	-	6.659.255
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	2.314.536	-	2.314.536
Toplam vadesi geçen alacaklar	17.059.426	-	17.059.426
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	17.059.426	-	17.059.426

- *Döviz kuru riski*

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, başlıca AVRO ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Camii Mahallesi Kaçan Caddesi No:7/9
Balıkesir / KOCAELİ
Tel:0 262 743 17 11 Faks:0 262 743 17 11
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 3450000000000000

ASLAN ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No: 257 31 52301 Ünye / ORDU
Tel: 0452 221 11 00 Faks: 0452 321 17 00-31
Köprübaşı VD No: 257 003 334
Mersis No: 0257 0033 3480 0000

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MAZİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No: 257 31 52301 Ünye / ORDU
Tel: 0452 221 11 00 Faks: 0452 321 17 00-31
Köprübaşı VD No: 257 003 334
Mersis No: 0257 0033 3480 0000

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi Köpürü Caddesi No: 49
KOCAYATIRI KOCAYATIRI
Tel: 0452 221 11 00 Faks: 0452 221 11 30 31
İlyasbey V.D. 0859 92 43 17

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.**

**MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2019

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO
1. Ticari Alacak	-	-	-
2. Parasal Finansal Varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	2.572.280	454.539	-
3. Diğer Dönen Varlıklar	372.479	53.800	11.000
4. Dönen Varlıklar (1 + 2 + 3)	2.944.759	508.339	11.000
5. Ticari Alacak	-	-	-
6. Parasal Finansal Varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	-	-	-
7. Diğer Duran Varlıklar	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5 + 6 + 7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4 + 8)	2.944.759	508.339	11.000
10. Ticari Borçlar	6.231.430	300.025	733.158
11. Finansal Yükümlülükler	5.300.228	-	857.143
12. Diğer Borçlar	-	-	-
13. Ertelenmiş Gelirler	270.505	47.800	-
14. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10 + 11 + 12 + 13)	11.802.163	347.825	1.590.301
15. Ticari Borçlar	-	-	-
16. Finansal Yükümlülükler	7.950.343	-	1.285.714
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (15 + 16)	7.950.343	-	1.285.714
18. Toplam Yükümlülükler (14 + 17)	19.752.506	347.825	2.876.015
19. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9 - 18)	(16.807.747)	160.514	(2.865.015)
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1 + 2 - 14)	(9.229.883)	106.714	(1.590.301)

31 Aralık 2018

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO
1. Ticari Alacak	-	-	-
2. Parasal Finansal Varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	1.685.677	10.857	270.166
3. Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1 + 2 + 3)	1.685.677	10.857	270.166
5. Ticari Alacak	-	-	-
6. Parasal Finansal Varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	-	-	-
7. Diğer Duran Varlıklar	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5 + 6 + 7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4 + 8)	1.685.677	10.857	270.166
10. Ticari Borçlar	4.889.108	112.213	713.134
11. Finansal Yükümlülükler	5.177.933	-	858.980
12. Diğer Borçlar	79.513	15.114	-
13. Ertelenmiş Gelirler	499.075	94.865	-
14. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10 + 11 + 12 + 13)	10.645.629	222.192	1.572.114
15. Ticari Borçlar	-	-	-
16. Finansal Yükümlülükler	10.333.714	-	1.714.286
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (15 + 16)	10.333.714	-	1.714.286
18. Toplam Yükümlülükler (14 + 17)	20.979.343	222.192	3.286.399
19. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9 - 18)	(19.293.666)	(211.335)	(3.016.233)
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1 + 2 - 14)	(8.959.952)	(211.335)	(1.301.948)

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Rodopaz Ağzı Sok
No: 2 EK: 31 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 221 11 00 Faks: 0452 221 11 30 31
Köprübaşı VD No: 257 003 3340
Mersis No: 0257 0033 3480 0010

- Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

30 Eylül 2019		
Kar/zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	181.672	(181.672)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	181.672	(181.672)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/(yükümlülüğü)	(3.543.222)	3.543.222
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(3.543.222)	3.543.222
TOPLAM (3+6)	(3.361.550)	3.361.550

31 Aralık 2018		
Kar/zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(222.362)	222.362
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(222.362)	222.362
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/(yükümlülüğü)	(3.636.371)	3.636.371
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(3.636.371)	3.636.371
TOPLAM (3+6)	(3.858.733)	3.858.733

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Camii Mahallesi / Kaplan Cadden No:38
Sarıpa / KOCAELİ
Tel: 0262 745 41 41 / Fax: 0262 745 41 42
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 262 745 41 / Fax: 0212 262 745 42

ADANA ÇİMENTO
SANAYİ TİC. A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİ VE TİC. A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağı Sok
No: 2 / 431 52301 Ünye / ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 00-31
Koprubaşı VD No: 257 003 031
Mersis No: 0257 0033 3400 0010

7.3.5.Devir nedeniyle oluşan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler

Birleşme işleminde yeni bir şirket oluşmamaktadır.

7.3.6.Devir nedeniyle oluşan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Birleşme nedeniyle yeni bir şirket oluşmamaktadır.

7.4. Devrolunan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Birleşmeye taraf şirketlerin tamamı aynı sektörde faaliyet göstermektedir. Şirketlerin içinde bulundukları sektöre ilişkin riskler İşbu Birleşme Duyuru Metni'nin 7.2 maddesinde açıklanmıştır.

7.5 Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler

Ortaklığın halka arz edeceği paylarla ilgili olarak halihazırda ortaklık kaynaklı bir risk bulunmamaktadır. Mardin Çimento'nun payları Borsa'da işlem görmekte olup, piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve şirket paylarından temettü kazancının elde edilip edilememesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur.

Birleşme Sözleşmesi'nin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf Adana Çimento, Aslan Çimento, Bolu Çimento, Mardin Çimento, Ünye Çimento'dan herhangi birinin finansal durumlarında önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıkların yönetim organlarının bu durumu kendi genel kuruluna,birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu'na yazılı olarak bildirmelerini müteakip, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını incelemek durumundadır.

Kurul'un 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Finansal durum değişiklikleri" başlığını taşıyan 10'uncu maddesinin (1)'inci fıkrasına göre;

"(1) Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurula başvuruda bulunulur. Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cam Mahallesi Kapılar Caddesi No:38
Ünye / KOCAELİ
Tic. Sic. No: 262754342
Tel: 0262 465 4147 Fax: 0262 465 4347
İlyasbey V.D. 089 800 3317

ADANA ÇİMENTO
SANAYİ TİCARET A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
Günpınar Mahallesi Bodur Ağzı Sok
No: 2 Etiler 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 30 31
Köprübaşı V.D. No: 257 003 3348
Mersis No: 0257 0033 3480 0001

genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur.”

7.6 Birleşme işlemine ilişkin riskler

- “Birleşme Sözleşmesi”nin imzalandığı tarih ile birleşmenin onaylanacağı Genel Kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf Adana Çimento, Aslan Çimento, Bolu Çimento, Mardin Çimento ve Ünye Çimento’nun finansal durumunda önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıklar, birleşme işleminden vazgeçebilirler.

Kurul’un 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Birleşme ve Bölünme Tebliği” (II-23.2)’nin “Finansal durum değişiklikleri” başlığını taşıyan 10’uncu maddesinin (1)’inci fıkrasında;

“(1) Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurula başvuruda bulunulur. Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur.”

denilmektedir.

Buna göre; “Birleşme Sözleşmesi”nin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf Adana Çimento, Aslan Çimento, Bolu Çimento, Mardin Çimento ve Ünye Çimento’nun finansal durumunda önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıklar, birleşme işleminden vazgeçebilirler.

7.7. Diğer riskler

Yoktur.

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi Kuyulu Caddesi No:130
Kocaeli / Gebze / 41400
Tel:0262 43 47 47 Fax:0262 43 43 42
İlyas Y. V.D. 009 000 00817

ADANA ÇİMENTO
SANAYİ TİCARET A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No:257 31 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 32 11 00 Faks:0452 32 11 30-3
Koprubaşı VD No 257 003 33
Mersis No:0257 0033 3480 0016

BOLU ÇİMENTO SANAYİ ve TİC.A.Ş.

- c) Devrolunan sıfatıyla Aslan Çimento: 10.10.1920 – Süresiz
- d) Devrolunan sıfatıyla Bolu Çimento: 05.08.1968 – Süresiz
- e) Devrolunan sıfatıyla Ünye Çimento: 28.05.1969 – Süresiz

8.1.4. Birleşmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faks numaraları:

a) Devralan sıfatıyla Mardin Çimento:

Hukuki Statüsü : Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti yasaları
Kurulduğu Ülke : Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı Merkez Adresi : Savur Yolu 6. km MARDİN
Fiili Yönetim Merkezi : Savur Yolu 6. km MARDİN
İnternet Adresi : <http://www.mardincimento.com.tr>

Telefon : +90 (482) 226 64 30
Faks : +90 (482) 226 64 36

b) Devrolunan sıfatıyla Adana Çimento:

Hukuki Statüsü : Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti yasaları
Kurulduğu Ülke : Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı Merkez Adresi : Ceyhan Yolu Üzeri 12.km 01321 Yüreğir/ADANA
Fiili Yönetim Merkezi : Ceyhan Yolu Üzeri 12.km 01321 Yüreğir/ADANA
İnternet Adresi : <http://www.adanacimento.com.tr>

Telefon : +90 (322) 332 99 50
Faks : +90 (322) 226 97 32

c) Devrolunan sıfatıyla Aslan Çimento:

Hukuki Statüsü : Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti yasaları
Kurulduğu Ülke : Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı Merkez Adresi : Cami Mah. Kaplan Cad. No:149 41700 Darıca/KOCAELİ
Fiili Yönetim Merkezi : Cami Mah. Kaplan Cad. No:149 41700 Darıca/KOCAELİ
İnternet Adresi : <http://www.aslancimento.com.tr>

Telefon : +90 (262) 745 47 47
Faks : +90 (262) 745 43 42

d) Devrolunan sıfatıyla Bolu Çimento:

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.**

**MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.**

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No:2 Etiler 52300 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30-31
Köprübaşı MO No: 257 003 100
Mersis No:0257 0033 5180 0016

Hukuki Statüsü : Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti yasaları
Kurulduğu Ülke : Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı Merkez Adresi : Yuva Köyü Çimento Fabrikası Yanı Sok.No:1 BOLU
Fiili Yönetim Merkezi : Yuva Köyü Çimento Fabrikası Yanı Sok.No:1 BOLU
İnternet Adresi : <http://www.bolucimento.com.tr>

Telefon : +90 (374) 226 47 70
Faks : +90 (374) 226 50 68

e) Devrolunan sıfatıyla Ünye Çimento:

Hukuki Statüsü : Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti yasaları
Kurulduğu Ülke : Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı Merkez Adresi : Günpınarı Mah. Boğaz Ağzı Sok. No.2 52300
Ünye/ORDU
Fiili Yönetim Merkezi : Günpınarı Mah. Boğaz Ağzı Sok. No.2 52300
Ünye/ORDU
İnternet Adresi : <http://www.unyecimento.com.tr>

Telefon : +90 (452) 321 11 00
Faks : +90 (452) 321 11 30

8.2. Yatırımlar

8.2.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi

Aslan Çimento'da 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yapılan yatırım harcamaları için ödenen tutar 97.326.882 TL'dir. İlk dokuz aylık dönemde Üretim Hattı Modernizasyon yatırımları ve diğer idame yatırımlar yapılmıştır. Üretim Hattı Modernizasyonu yatırımının finansmanı şirketin özkaynakları ve yatırım kredileri yoluyla sağlanmıştır.

8.2.2. Birleşmeye taraf şirketler tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi

Aslan Çimento'da Üretim Hattı Modernizasyonu yatırımı işleme esas finansal tablo dönemi süresince devam etmektedir. Şirketin pazarda daha rekabetçi olabilmesi amacıyla klinker üretimi ile ilgili tesislerinin azami enerji verimliliği ve yakıt çeşitliliği hedefleri ile modernizasyonu amaçlanmaktadır. Yatırımın finansmanı şirketin özkaynakları ve yatırım kredileri yoluyla sağlanmıştır. Mevcut durum itibariyle toplam yatırım tutarı bakımından bakıldığında yatırımın tamamlanma oranı %80 seviyesine ulaşmıştır. Yatırımın 2020 yılının ikinci çeyreği içinde tamamlanması planlanmaktadır.

8.2.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi

ASLAN ÇİMENTO
SANAYİ TİC.A.Ş.

MARİN ÇİMENTO
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağzı Sok
No 2/OK 31 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30-31
Körprübaşı VD No 207 003 8348
Mersis No:0257 0033 3480 0000

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Carri Mahallesi Kaplan Caddesi No:49
Düzce/KOCAELİ
Tel:0262 715 0 41 Faks:0262 715 43 42
İlyasbey V.D. 183 000 4317

Yoktur.

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları

a) Devralan sıfatıyla Mardin Çimento:

Mardin Çimento, 1969'da Güneydoğu Anadolu bölgesinin imarı ve kalkınmasına öncülük etmek, bölgenin ve Ortadoğu'daki komşu ülkelerin çimento talebini karşılamak amacıyla Mardin'de kurulmuştur.

8 Eylül 1975'te işletmeye açılan Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin ilk çimento ihracatı 1975 yılında Ortadoğu ülkelerine olmak üzere toplam 10.273 ton olarak gerçekleşti. Mardin Çimento, Türkiye'nin ve bölgenin gelişimine paralel olarak artan çimento talebinin, mevcut kapasiteyle karşılanamaz hale gelmesi nedeniyle 2006'da yatırım kararı aldı ve II. klinker üretim hattı ve III. çimento değirmeni yatırımlarına başladı. Ön kalsinasyonlu tam otomasyon sistemiyle son teknolojileri kullanan II. klinker döner fırın, 31 Mart 2007 tarihinde ateşlendi ve deneme çalışmaları sonrasında Haziran 2007'de üretime başladı. III. çimento değirmeni ünitesi ise Temmuz 2007'de üretime geçti.

Şirketin OYAK Çimento Beton Kağıt Grubu operasyonları dışında herhangi bir alanda faaliyeti bulunmamaktadır.

b) Devrolunan sıfatıyla Adana Çimento:

1950'li yıllarda gelişmekte ve kalkınmakta olan Türkiye'de büyük çaplı imar çalışmaları başladı. Bu çalışmalarda kullanılacak çimentoyu karşılamak üzere yapılan bir dizi araştırma sonucu, Çukurova'nın gelişim ve tüketim potansiyeli de göz önüne alınarak, Adana'da 150.000 ton/yıl kapasiteli bir çimento fabrikasının kurulması kararı alındı.

Kurulduğu tarihten itibaren sürekli bir gelişim gösteren Şirket, sektörünün önder ve kapasite büyüklüğü açısından en büyük kuruluşlarından biridir. Fabrikadaki çimento değirmenleri Roller Pressli kapalı devre çalışmaktadır. 1998 yılında Beyaz Çimento ve SDC (Sülfatlara Dayanıklı) Çimento üretmeye başlayan Şirket, kütle beton dökümünde gerekli olan soğuk çimentoyu sağlayan çimento soğutma ünitesine sahiptir. 2006 yılında K.K.T.C. Gazimagosa Serbest Liman Bölgesi'nde 200.000 ton/yıl kapasiteli terminalleri faaliyete geçmiştir. 1 Mayıs 2007 tarihi itibarıyla 1.000.000 ton/yıl Cürüflü çimento öğütme kapasiteli İskenderun Öğütme ve Paketleme Tesisi ile 5 adet Hazır Beton tesisi Şirket bünyesine alınmış olup, İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. sahasında yapımına başlanan ve 2009 yılı Nisan ayı sonunda devreye alınan 1 milyon ton/yıl kapasiteli Cürüflü Çimento Öğütme Tesisi ile şirketin cürüflü çimento öğütme kapasitesi toplam 2 milyon ton / yıl, toplam çimento öğütme kapasitesi ise 5,5 milyon ton/yıl'a ulaşmıştır. Ayrıca; Üçüncü Döner fırının modifikasyonunun 2009 yılı Mart ayı sonlarında bitmesi ile birlikte, bu döner fırında % 85 üstü beyazlıkta beyaz klinker üretmeye başlanmıştır. Yurt içi ve yurt dışı piyasalara satış yapmakta olan Şirket, Nisan 2000 tarihinde aldığı CE belgesi ile Avrupa Birliği pazarlarında serbest dolaşım hakkı kazanmıştır. Fabrikadan çimentonun sevki, torbalı, shring-bag, sling-bag, big-bag ve dökme şeklinde yapılmaktadır. Öncelikli pazarı yurt içi olan Şirket, yurt içi pazar talebinden arta kalan çimento üretimini özellikle son yıllarda çok dinamik bir yapı gösteren yurt dışı pazarlara, araştırmasını yaparak, en karlı olabilecek şekilde yönlendirmektedir.

ADANA ÇİMENTO A.Ş.
Cali Mahallesi Kaplan Caddesi No:149
Pamuklu / KOCATEPE
Tel: 0322 431 43 43 Fax: 0322 431 43 42
Kilisbeyi V. 089 000 00 00

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÖNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağı Sok
No:2 SK/31 52301 Uny ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 00 3
Köprübaşı VD No 257 003 334
Mersis No:0257 0033 3480 0018

Şirketin OYAK Çimento Beton Kağıt Grubu operasyonları dışında herhangi bir alanda faaliyeti bulunmamaktadır.

c) Devrolunan sıfatıyla Aslan Çimento:

Türk çimento endüstrisinin ilk fabrikası Aslan Çimento A.Ş. 100 yılı aşkın süredir sektörde yer almaktadır.

1910 yılında, Türk çimento sektörünün ilk fabrikası ve Türkiye'nin ilk çimento markası olarak Darıca'da faaliyete başlayan, 109 yıldır bölgesine ve ülkemize hizmet vermekte olan Aslan Çimento A.Ş. Türk çimento sektöründe pek çok ilki başlatmış olup, önemli bir sektör oyuncusu olarak Marmara Bölgesi'nde faaliyet göstermektedir. Şirket kaliteli ve geniş ürün yelpazesi ile gelecek dönemde de yapı sektörüne hizmet vermeye, sektörün ihtiyaçları doğrultusunda yeni ürün tipleri geliştirmek için araştırmalarına devam etmeye ve pazarda etkin ve saygın, çevreye duyarlı bir sektör oyuncusu olmaya devam edecektir.

Şirket sosyal sorumluluk bilinci ve öncelikleri ile uyumlu olarak faaliyetlerini iş sağlığı ve güvenliği, çevre duyarlılığı, maliyetlerini düzenli olarak optimize etmek ve müşterilerine yenilikçi ürünler sunmak hedeflerine uyumlu bir şekilde sürdürmeyi planlamaktadır.

Şirketin OYAK Çimento Beton Kağıt Grubu operasyonları dışında herhangi bir alanda faaliyeti bulunmamaktadır.

d) Devrolunan sıfatıyla Bolu Çimento:

1968 yılında Bol-Bak Gıda ve Sanayii Ticaret A.Ş., Kamil Bilgihan, Nazım Adasal, Mustafa Çizmecioğlu, İstanbul Bankası ve Bolu Karaköy tüzel kişiliği kurucu ortak olarak 500.000 TL sermayeli Bolu Çimento Sanayii A.Ş.'yi kurdu. Ana sözleşmesinde değişiklik yaparak sermayesini 40.000.000 TL'ye yükselten Bolu Çimento Sanayii A.Ş.'nin, Türkiye Çimento Sanayii ve Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK) ile gerçekleştirilen müzakereler sonucunda %25 hissesi OYAK'a, %16 hissesi Türkiye Çimento Sanayii'ne (ÇİSAN) devredildi. 1990 yılında OYAK payı % 50'yi aştı.

Şirket 1993 yılında prekalsinasyon yatırımı ile 1.300.000 ton klinker üretim kapasitesine ulaşmıştır. 1996 yılında Ankara'da 100 ton/h kapasiteli bir öğütme tesisi kurulmuş, 2013 yılında başlanarak Temmuz 2015 ayında devreye alınan döner fırın yatırımı ile 1.200.000 ton klinker kapasiteye ulaşmıştır. 2011 yılı başında Ereğli Cüruf Öğütme ve Paketleme Tesisi devreye alınmıştır.

Bolu Merkez, Ankara Şubesi ve Ereğli Şubesi ile bölgede yaygın üretim ağı bulunan şirket; sahip olduğu 5,25 milyon ton/yıl çimento ve cüruf öğütme kapasitesi ile ülkemizin en önemli çimento üreticilerinin başında gelmektedir. Şirket; ülkemizde en geniş üretim yelpazesine sahip olan şirketlerden birisi olup, Marmaray gibi çok uzun ömürlü özel yapılar için tasarlanmış özel üretim çimentolar, sondaj kuyuları için Amerikan Petrol Enstitüsünden lisanslı API Kuyu Çimentosu dahil olmak üzere 8 farklı çeşit çimento ve öğütülmüş yüksek fırın cürufu ile Kırıkkale'dan İstanbul'a kadar uzanan geniş bir satış hinterlandında ülkemiz inşaat sektörüne hizmet vermektedir. Faaliyet prensiplerinin odağına sürdürülebilirlik ve performans kültürünü yerleştirmiş olan şirket iş güvenliği, çevre, kalite, enerji ve bilgi

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.**

**MARŞIN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.**

YATIRI ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağzı Sok
No: 2 EK 01 52301 Unvan/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 30 01
Köprübaşı VD No 257 003 83 00
Mersis No 0257 0033 3480 0018

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cari Mahallesi Kaplan Caddesi No:149
Daire:1 KOCATEPE
Tel: 0 212 461 11 41 Fax: 0 212 461 11 42
İlyasbey VD: 089 000 13 000 000

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

güvenliği yönetimi sistemlerini iş süreçlerine tam olarak entegre etmiş bir üretici olarak faaliyet gösterdiği sektör içinde öne çıkmaktadır. Şirketin teknik ve yönetsel gelişimi bu sistemlerle belirlenen ihtiyaçlar doğrultusunda geliştirmektedir. Yakın dönem içinde tamamladığı toz tutma sistemlerinin güncel teknolojiye uygun hale getirilmesi, atık ısı geri kazanımı, alternatif yakıt geri kazanımı, üretim altyapısının başta Ankara Fabrikası olmak üzere yüksek enerji verimli üretim tesisleri ile geliştirilmesi bu anlayışın somut uygulamaları arasında yer almaktadır. Şirket üniversite – sanayi işbirliğine önem vermektedir. Bu amaçla ülkemiz üniversiteleri ile bir yandan ihtiyaç duyulan özel ürün geliştirme çalışmaları yapılırken, diğer yandan bölgesinde faaliyet gösteren üniversiteler için müşterek çalışmaları ile uygulamaya yönelik sanayi platformu görevi de üstlenmektedir.

Şirketin OYAK Çimento Beton Kağıt Grubu operasyonları dışında herhangi bir alanda faaliyeti bulunmamaktadır.

e) Devrolunan sıfatıyla Ünye Çimento:

Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş., 1969 yılında klinker ve çimento üretimi faaliyetinde bulunmak üzere Ordu'nun Ünye ilçesinde kuruldu. Türkiye Çimento Sanayii T.A.Ş. ve Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun (OYAK) %40, gerçek kişilerin %20 paya sahip olarak oluşturduğu ortaklıkla faaliyetlerine başlayan Ünye Çimento, ilk çimento üretimini 27 Mayıs 1974 tarihinde gerçekleştirdi.

1987 yılında Ünye Limanını, 1998 yılında Çayeli Dolum ve Paketleme tesisini hayata geçiren şirket 2002 yılında prekalsinasyon yatırımı ile üretim kapasitesi yükselmiştir. İhracat piyasasında önemli bir oyuncu olmayı hedefleyen şirket bu stratejisine uygun olarak 2008 yılında Romanya Dolum ve Paketleme Tesisini hizmete geçirmiştir. Şirket çimento ve klinker üretmekte olup yıllık 2,75 milyon ton öğütme kapasitesine sahiptir.

Çimento sektörünün büyümesinde geleneksel olarak en önemli paya, kamu projeleri sahip olmuştur. Şirketi faaliyet bölgesinde hayata geçmiş başta büyük kapasiteli hidroelektrik santraller, yol ve sanatsal yapılar, dere islah – taşkın koruma yapıları, havalimanı inşaatı gibi devlet yatırımları bölgemizin çimento ihtiyacında önemli ve belirleyici bir rol üstlenmiş ve gelecekte de üstlenecektir. Dünya ve ülkemizdeki güncel gelişmeler, döviz hareketleri ve genel ekonomik durumla da bağlantılı olarak; önceki senelere göre nispeten yavaş ve kontrollü seyir izleyen bu tür yatırım projelerinin, enerji yatırımları ve dönüşüm projeleri ile birlikte gelecek dönemlerde yeniden hız kazanarak faaliyet bölgemizde inşaat sektörüne canlılık kazandırması beklenmektedir. Önceki yıllarda ülkemizin ve şirketin ana ihraç pazarı olan Rusya Federasyonu ve ilişkili pazarlarında yaşanan sorunların yerini iyileşme havasına bırakması ile önümüzdeki dönemde olumsuz etkilerin azalacağı düşünülmektedir. Son dönemde diğer bölge ülkesi Ukrayna'ya ihracatlar başlamıştır. Diğer komşu ülke Gürcistan'ın geçen yıl yaz sonunda ülkesine dışarıdan çimento girişini engellemek adına uygulamaya koymuş olduğu serbest ticaretin önündeki suni engeller, yoğun uğraşlar, STK ve devlet kurumlarının, karşı ülke muhatapları ile görüşmelerin ertesinde, 2019 yılı VI. ay itibarıyla esnetilmiştir. Bu konuda lokal çimento üreticilerinin Gürcistan'daki talebe yanıt verememesi, Türk menşeli çimentoya olan güven, bazı özel proje ürünlerin talep edilmesi ve ülkemizden ihraç edilmesi, kamuoyu baskısı da etkili olmuştur. Karadeniz Havzası'nda Romanya (Köstence'nin güneyindeki Mangalya Tesis) ya olan sevkiyatlar geçen yıla göre çok artış göstermiştir. Abhazya'ya çimento ihracatı lojistik kesintili olarak devam etmektedir. Şirket Orta ve Doğu Karadeniz Bölgesi'nin en önemli çimento tedarikçisi konumundadır. Şirket bu

AYLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cam Mahallesi Kaplan Caddesi No:100
Beşiktaş / KOCATEPE
Tel: 0 282 240 1747 Fax: 0 282 240 1747
İlyasbey v.d. 089 00 1747

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.**

**MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.**

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No 2 PK 31 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 30 31
Koprübaşı VD No 257 003 3842
Mersis No 0257 0033 3480 0012

pazarda, müşterilerine sunduğu geniş ürün yelpazesi, yenilikçi ürünleri ve kaliteli hizmeti ile tercih edilen, bölgenin lojistik imkanları güçlü en önemli tedarikçisi konumunu sürdürecektir.

Şirketin OYAK Çimento Beton Kağıt Grubu operasyonları dışında herhangi bir alanda faaliyeti bulunmamaktadır.

9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi

Birleşmeye taraf şirketlerin işleme esas finansal tablo dönemi itibariyle ana ürün kategorileri bazında satışları aşağıda verilmektedir.

a) Devralan sıfatıyla Mardin Çimento:

NET SATIŞLAR (TL)	01.01.2019 – 30.09.2019 Dönemi	%
Ürünler		
Çimento	127.694.746	%100
TOPLAM	127.694.746	%100

b) Devrolan sıfatıyla Adana Çimento:

NET SATIŞLAR (TL)	01.01.2019 – 30.09.2019 Dönemi	%
Ürünler		
Çimento	373.446.422	%86,5
Klinker	16.022.258	%3,7
Cüruf	42.124.119	%9,7
Uçucu Kül	165.716	%0,0
TOPLAM	431.758.515	%100,0

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Can Mahallesi Kaşan Caddesi No:149
Düziçi / KOCAYİĞİT
Tel: 0 252 745 47 44 Fax: 0 252 745 47 42
İlyasbey V.D. 089 00 00 00

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ VE TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No 2 / K 31 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 221 11 00 Faks: 0452 321 11 30
Köprübaşı VD No 257 003 33
Mersis No 0257 0033 3480 0016

c) Devrolan sıfatıyla Aslan Çimento:

NET SATIŞLAR (TL)	01.01.2019 – 30.09.2019 Dönemi	%
Ürünler		
Çimento	205.503.207	%82,0
Klinker	17.865.992	%7,1
Cüruf	14.232.074	%5,7
Agrega	13.039.358	%5,2
TOPLAM	250.640.631	%100,0

d) Devrolan sıfatıyla Bolu Çimento:

NET SATIŞLAR (TL)	01.01.2019 – 30.09.2019 Dönemi	%
Ürünler		
Çimento	245.140.210	%84,7
Cüruf	44.219.924	%15,3
TOPLAM	289.360.134	%100,0

e) Devrolan sıfatıyla Ünye Çimento:

NET SATIŞLAR (TL)	01.01.2019 – 30.09.2019 Dönemi	%
Ürünler		
Çimento	195.575.682	%98,1
Klinker	3.038.216	%1,5
Cüruf	830.420	%0,4
TOPLAM	199.444.318	%100,0

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cam Mahallesi / Kaplan Caddesi No:199
Sıyircı KOCATEPE
Tarih: 26.11.2019 / Fax: 0342 369 33 42
İlyasbey M.D. 0859 33 17

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TİCARET A.Ş.**

**MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.**

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günaydın Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No: 2 PAZ 31 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 30-31
Kıbrubaşı VD No: 25/003 3340
Mersis No: 0257 0033 3480 0010

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ

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

Yoktur.

9.2. Başlıca sektörler/pazarlar

9.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve birleşmeye taraf şirketlerin bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi

Birleşmeye taraf Adana Çimento, Aslan Çimento, Bolu Çimento, Mardin Çimento ve Ünye Çimento'nin bağımsız denetimden geçirilmiş 30.09.2019 tarihli ara dönem faaliyet raporlarına KAP'ın www.kap.gov.tr ve Adana Çimento'nun www.adanacimento.com.tr, Aslan Çimento'nun www.aslancimento.com.tr, Bolu Çimento'nun www.bolucimento.com.tr, Mardin Çimento'nun www.mardincimento.com.tr, Ünye Çimento'nun www.unyecimento.com.tr adreslerindeki kurumsal internet sitelerinden ulaşılabilir.

Birleşmeye taraf şirketlerin tamamı aynı sektörde faaliyet göstermekte olup konuya ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır;

Çimento Sektörü

Türkiye Çimento Müstahsiller Birliği verilerine dayalı olarak, 2019 yılı Eylül ayı kümülatif verilere göre çimento üretimi geçen yılın aynı dönemine göre % 27,5 oranında azalarak 41,7 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Yine bu dönemde iç satışlarda % 35 azalış yaşanarak toplam çimento tüketimi 33,1 milyon ton olmuştur. Yine bu dönemde toplam çimento ve klinker ihracatı %73 oranında artarak 17,6 milyon ton olmuştur. En büyük artış klinker ihracatında yaşanırken klinker satışları %112 artarak 9,1 milyon ton olmuştur. Çimento ihracatı ise bu dönemde %44 artarak 8,5 milyon ton olmuştur. En çok ihracat yapılan ülkeler arasında A.B.D, Suriye İsrail ve Batı Afrika ülkeleri yer almaktadır. 2019 yılının bir önceki yıla göre %32 oranında daralarak iç tüketimin 44,5 milyon ton (TÇMB'ye üye olmayan fabrikalar dahil) olması beklenmektedir. Toplam ihracatın (klinker+çimento) ise %80 civarında bir artış ile 23 milyon ton'a ulaşması beklenmektedir. (Kaynak: TÇMB)

İnşaat Sektörü

2019 yılı 3.çeyreğinde inşaat sektörü daralması %7,8 mertebesinde gerçekleşmiştir. 1 ve 2.çeyreklerdeki daralmalar %9,3 ve %12,4 olmuştur. Sektör Türkiye ekonomisi daralmasına göre daha kötü performans sergilemiştir. (Kaynak: TÜİK)

2019 yılında Ocak-Eylül döneminde verilen yapı ruhsatı bir önceki yıla göre, bina sayısı %57, yüzölçümü %58, değeri %49, daire sayısı %64 oranında azalmıştır. Belediyeler tarafından verilen yapı kullanma izin belgelerinin 2019 yılının ilk

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Göçmenler Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No: 2 PK 31 52301 Ünye/ORDU
Tic. Sic. No: 257 003 348
Kuruluş Yılı: 1982
Mersis No: 0257 0033 3480 0001

dokuz ayında bir önceki yıla göre, bina sayısı %21, yüzölçümü %7, daire sayısı %11,3 oranında azalırken değeri %12 oranında artmıştır.

Türkiye genelinde konut satışları 2019 Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %15,4 oranında artarak 146.903 oldu. Ocak-Eylül arasında ise %13,6 azalış ile toplam 865 bin konut satışı gerçekleşmiştir. Konut satışlarında, İstanbul %15,8 ile en yüksek paya sahip oldu.

2019 Eylül ayında ortalama Konut Kredisi faiz oranı aylık bazda %1,08 olmuştur. 2019 yılı başında %2 civarında olan konut kredi faiz oranları son aylarda düşüşe geçmiştir. 2019 Eylül ayında, Konut Kredisi kullanımı geçen aya göre 2.2 milyon TL artarak 5,5 milyon TL olmuştur.

TÜİK tarafından açıklanan “Yapı Kullanım İzinleri” verilerindeki “Daire” izinleri ve “İlk Konut Satışları” baz alınarak TCMB tarafından yapılan tahminlere göre (2008 öncesi veri yokluğu sebebiyle sıfır kabul edilmiştir), 2019 yılı 9. ay sonu itibariyle Türkiye’deki konut stoku yaklaşık 2,8 milyon adettir.

İnşaat sektörü faaliyetlerinde şirketlerin finansman sorunları ve önümüzdeki dönemdeki talep yetersizliği en önemli sorunlar olarak karşımıza çıkmaktadır.

a) Devralan sıfatıyla Mardin Çimento:

2019 Eylül ayı kümüle verilerine göre yurt içi satış miktarları, bölgede biten ve bitmeye yakın kamu projeleri, hükümetin açıklamış olduğu kamu yatırımlarının askıya alınması ve bölgede özel yatırımların durmuş olmasından dolayı, bir önceki yılın aynı dönemine göre düşüş göstermiştir. Şirket ülkenin Güneydoğu Anadolu bölgesinde faaliyet göstermekte olup, İhracat pazarlarında yaşanan iç kargaşa, siyasi istikrarsızlık ve sınır kapılarında yaşanan sorunlar nedeniyle de 2019 Eylül ayı kümüle yurt dışı satış miktarları 2018 yılının aynı dönemine göre düşüş göstermiştir.

İhracat pazarlarında yaşanan karışıkların düzelme beklentisinin olduğu önümüzdeki süreçte başlangıçta Mardin Çimento için dezavantaj olan bu durumun avantaja dönüşeceği beklenmektedir. Açılması beklenen ihracat pazarlarına en yakın çimento üreticilerinden biri de Mardin Çimento’dur.

b) Devrolunan sıfatıyla Adana Çimento:

Şirket Akdeniz bölgesinde faaliyet göstermekte olup, bölgenin en çok tercih edilen tedarikçilerinin başında gelmektedir. Ülkenin 2 beyaz çimento üreticisinden biri olan Şirket aynı zamanda bölgenin en çok ürün yelpazesine sahip fabrikasıdır. Şirketin 2019 yılı satışlar iç pazarda ülke geneline paralel olarak düşüş gösterirken, yurtdışı pazarlarında belirli ürün grupları başta olmak üzere yeni Pazar arayışları devam etmektedir. Şirket konumu ve ürün gamı çeşitliliği de düşünüldüğünde ihracat alanında her koşulda sürekli bir gelişim içinde olmayı hedeflemektedir.

Türkiye’de 2 beyaz çimento üreticisinden biri olan Adana Çimento ürün yelpazesi sayesinde sektördeki rakiplerinde bir adım öne çıkmaya ve bu

ADANA ÇİMENTO
SANAYİ TİCARET A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ADANA ÇİMENTO SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
Günaydın Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No: 2 / F: 3 / 52301 Unye / ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 30 81
Köprübaşı VD No: 257 003 321 11 30 81
Mersis/No: 0257 0033 3480 0016

gücünden avantaj sağlamaya devam etmeyi hedeflemektedir. Şirket için, Beyaz Çimento'nun yanısıra Gri Çimento ve Cüruf satışları bulunduğu bölgede hem iç pazar hem de ihracat pazarları için güçlü bir oyuncu olma hedefi devam edecektir.

c) Devrolunan sıfatıyla Aslan Çimento:

Aslan Çimento A.Ş. Türk çimento sektöründe pek çok ilki başlatmış olup, önemli bir sektör oyuncusu olarak Marmara Bölgesi'nde faaliyet göstermektedir. Şirket kaliteli ve geniş ürün yelpazesi ile gelecek dönemde de yapı sektörüne hizmet vermeye, sektörün ihtiyaçları doğrultusunda yeni ürün tipleri geliştirmek için araştırmalarına devam etmeye ve pazarda etkin ve saygın, çevreye duyarlı bir sektör oyuncusu olmaya devam edecektir. Şirketin 2019 yılı satışları ülke geneli paralelinde aşağı yönlü bir performans sergilese de konumu itibarıyla Marmara bölgesinde olmasından dolayı diğer bölgelere göre satışlarını belirli ölçüde korumayı başaran nadir çimento şirketlerinde biri olmuştur.

Şirket için Marmara pazarında bulunması kadar Darıca'da kendi limanına sahip olması da büyük önem arz etmektedir. Kendi limanına sahip olmak Şirkete, iç pazar ve ihracat pazarlarındaki gelişmelere bağlı olarak ürünlerini daha karlı satabilmek adına doğru kanallara yönlendirme olanağı sunmaktadır. Şirket'in bir diğer avantajı ise 2020 yılının ikinci çeyreği içerisinde tamamlanması hedeflenen üretim hattı modernizasyon yatırımının bitmek üzere olmasıdır.

d) Devrolunan sıfatıyla Bolu Çimento:

Faaliyet prensiplerinin odağına sürdürülebilirlik ve performans kültürünü yerleştirmiş olan Şirket iş güvenliği, çevre, kalite, enerji ve bilgi güvenliği yönetimi sistemlerini iş süreçlerine tam olarak entegre etmiş bir üretici olarak faaliyet gösterdiği sektör içinde öne çıkmaktadır. Şirketin teknik ve yönetsel gelişimi bu sistemlerle belirlenen ihtiyaçlar doğrultusunda geliştirmektedir. Yakın dönem içinde tamamladığı toz tutma sistemlerinin güncel teknolojiye uygun hale getirilmesi, atık ısı geri kazanımı, alternatif yakıt geri kazanımı, üretim altyapısının başta Ankara Fabrikası olmak üzere yüksek enerji verimli üretim tesisleri ile geliştirilmesi bu anlayışın somut uygulamaları arasında yer almaktadır. Şirketin 2019 yılı satışları ülke geneliyle benzer olarak düşüş trendine girmesine rağmen Marmara pazarına olan yakınlığı sebebiyle Türkiye'de iç tüketimin yeniden canlanmasının beklendiği önümüzdeki süreçte rakiplerine göre pozitif ayrışacağı düşünülmektedir.

e) Devrolunan sıfatıyla Ünye Çimento:

Çimento sektörünün büyümesinde geleneksel olarak en önemli paya, kamu projeleri sahip olmuştur. Şirket faaliyet bölgesinde hayata geçmiş başta büyük kapasiteli hidroelektrik santraller, yol ve sanatsal yapılar, dere ıslah – taşkın koruma yapıları, havalimanı inşaatı gibi devlet yatırımları bölgemizin çimento ihtiyacında önemli ve belirleyici bir rol üstlenmiş ve gelecekte de

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Canlı Mahallesi Kaplan Caddesi No:19
Darıca / KOCAELİ
Tel:0262 145 117 1 Faks:0262 145 43 42
İlyasbey V.D.085 003 3317

ADANA ÇİMENTO
SANAYİ TİC. A.Ş.

MARMARA ÇİMENTO
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİ ve TİC. A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No:257/03 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30 41
Köprübaşı VD No 257 003/3218
Mersis No:0257 0033 3480 0018

BOLU ÇİMENTO SANAYİ ve TİC. A.Ş.

ÜNİTE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No : 111 31 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30-31
Körfeşi VD No 257 008 3348
Mersis No:0257 0033 3480 0010

b) Devrolunan sıfatıyla Adana Çimento:

Satışlar	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
Yurt içi satışlar	227.229.706	359.528.882
Yurt dışı satışlar (İhracat)	183.956.877	166.328.278
Yurt dışı satışlar (İhraç Kayıtlı)	34.535.355	41.460.027
Satışlardan diğer indirimler (-)	(13.633.091)	(23.829.404)
	432.088.847	543.487.783

c) Devrolunan sıfatıyla Aslan Çimento:

	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018
Yurt içi satışlar	236.232.933	300.203.329
Yurt dışı satışlar	17.865.992	-
Satış iskontoları (-)	(2.855.363)	(5.691.200)
Satışlardan diğer indirimler (-)	(602.931)	(1.078.166)
	250.640.631	293.433.963

d) Devrolunan sıfatıyla Bolu Çimento:

a) Satışlar

	1 Ocak- 30 Eylül 209	1 Ocak- 30 Eylül 2018
Yurt içi satışlar	291.174.686	439.961.550
Yurt dışı satışlar (İhraç kayıtlı satışlar)	142.657	-
Satış indirimleri (-)	(1.957.209)	(2.500.700)
	289.360.134	437.460.850

e) Devrolunan sıfatıyla Ünye Çimento:

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARŞIN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağız Sok.
No 2/2 K 31 52300 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30-3
Koprubaşı VD No 257 003 3438
Mersis No:0257 0033 34500019

a) Satışlar

	1 Ocak – 30 Eylül 2019	1 Ocak – 30 Eylül 2018
Yurt içi satışlar	194.950.637	225.591.193
Yurt dışı satışlar (ihracat)	3.996.183	438.642
Yurt dışı satışlar (ihracat kayıtlı satışlar)	3.296.196	5.292.728
Satış indirimleri (-)	(2.798.698)	(3.868.453)
	199.444.318	227.454.110

9.3. Madde 9.1. ve 9.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi

Çimento sektörü başta olmak üzere birleşmeye taraf şirketlerin faaliyet gösterdiği sektörler savaş, doğal afet (deprem, sel, fırtına vb.), toplumsal hareketler, terör vb. olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde Adana Çimento, Aslan Çimento, Bolu Çimento, Mardin Çimento ve Ünye Çimento'nun finansal durumu ve faaliyetleri tüm sektörle birlikte olumsuz etkilenebilir.

9.4. Birleşmeye taraf şirketlerin ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi

Yoktur.

9.5. Birleşmeye taraf şirketlerin rekabet durumlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı

Yoktur.

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

Yoktur.

10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

10.1. Birleşmeye taraf şirketlerin dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, birleşmeye taraf şirketlerle olan ilişkileri ve birleşmeye taraf şirketlerin grup içindeki yeri

OYAK Grup Şirketleri ve Faaliyet Alanları:

- Demir – Çelik

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.**

**MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.**

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No 2 Pk 31 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30-31
Köprübaşı VD No 257 0033 3480
Mersis No 0257 0033 3480 0010

Demir çelik sektöründe Türkiye, son 15 yıllık dönemdeki kapasite ve üretim artış hızı dikkate alındığında önde gelen ülkelerden biri konumundadır. Ülkemiz, 2019 yılı sonunda, kapasite artışına paralel olarak 2000 yılından bu yana üretimde yaşanan artışlarla dünya ham çelik üretimi sıralamasında 8. sırada yer almakta, Avrupa'da da Almanya'dan sonra 2. sırada bulunmaktadır.

Ülke ekonomileri için lokomotif görevi gören demir çelik sektöründe Türkiye, üretimde elde ettiği üst sıralarda yer alma başarısını, canlı ekonomisi sayesinde tüketim bakımından da yinelemekte ve dünyanın önde gelen ülkelerinden biri olma özelliğini sürdürmektedir.

OYAK Demir – Çelik sektöründe Erdemir, İsdemir, Ersem, Ermeden, Erdemir-RO, Erdemir Mühendislik, Erdemir Enerji şirketleri ile faaliyet göstermektedir.

2017 yılı verilerine göre hazırlanan ISO 500 listesinde Erdemir 8., İsdemir 7., Erdemir Çelik Servis Merkezi 70., Erdemir Maden 260. sırada yer almıştır. Erdemir ve İsdemir hisseleri BİST'de işlem görmektedir.

- Çimento, Beton ve Kağıt

OYAK'ın çimento sektöründe faaliyet gösteren, Adana Çimento, Mardin Çimento, Denizli Çimento, Bolu Çimento, Ünye Çimento ve Aslan Çimento olmak üzere 6 şirketi bulunmaktadır. Bahsi geçen şirketlerden Denizli Çimento dışında kalan 5'inin hisseleri BİST'de işlem görmektedir. OYAK'ın çimento şirketleri, 22,5 milyon ton/yıl öğütme kapasitesine sahiptir. OYAK Beton bünyesinde, Türkiye genelinde Akdeniz, Marmara, Karadeniz, Ege ve İç Anadolu Bölgelerini kapsayan geniş bir coğrafyada, 50'ye yakın hazır beton tesisi bulunmaktadır. Türkiye'nin tek entegre kağıt fabrikasına sahip olan OYKA, kraft kağıt ve kraft kağıttan mamul ürünler üretmektedir. OYKA 2017 yılında, Türkiye kraft ve kraft liner kağıdı pazarında ihtiyacın yaklaşık %21'lik kısmını karşılamıştır.

2018 yılında Avrupa'nın en eski ve köklü çimento markalarından olan Cimpor'un Portekiz ve Cape Verde operasyonları satın alınmıştır.

- Otomotiv ve Lojistik

Hızlı bir sanayileşme ve ilerleme döneminden geçen Türk otomotiv sektörü, montaj ağırlıklı ortaklıklardan, tasarım yeteneği ve geniş üretim kapasitesine sahip tam teşekküllü bir endüstri haline gelmiştir. Orijinal ürün üreticilerinin (OEM) sektörde yaptıkları yatırımlar, üreticilerin imalat yeteneklerini önemli ölçüde geliştirerek, Türkiye'yi uluslararası OEM'lerin küresel değer zincirinin önemli bir halkası haline getirmiştir. Rekabetçi ve nitelikli iş gücü, dinamik yerel pazar ve elverişli coğrafi konumunun avantajları sayesinde Türkiye'deki araç üretimi 2017 yılında 1,7 milyon adedin üzerinde gerçekleşmiştir. Otomotiv sektörünün gösterdiği performans ile Türkiye, 2017 yılı sonu itibarıyla dünyada en büyük 14. ve Avrupa'da ise en büyük 5. otomotiv üreticisi konumundadır.

Türk otomobil sektöründe üretici olarak faaliyet gösteren, OYAK grup şirketlerinden OYAK - Renault, 2017 yılsonu itibarıyla 365 bin adet otomobil

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Camii Mahallesi, Adnan Caddesi No:139
Denizli / KOCATEPE
Tel:0 262 744 41 42 Fax:0 262 744 43 42
Büyükdere V.D. 19083 017

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağzı Sok
No 2/PAZAR 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 324 11 00 Faks:0452 321 11 30-31
Köprübaşı VD No 257 003 33 40
Mersis No:0257 0033 3480 0010

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.

üretimi ve 288 bin adet otomobil ihracatı gerçekleştirerek, hem otomobil üretiminde hem de otomobil ihracatında adet bazında sektörde ilk sırada yer almayı başarmıştır. Şirket, ayrıca Türkiye İhracatçılar Meclisi'nin (TİM) 2018 yılı Haziran ayında açıkladığı 2017 yılı ilk bin ihracatçı firma listesinde Türkiye genel sıralamasında ve sektör sıralamasında 4. sırada yer almıştır. OYAK Renault, 2017 yılı verilerine göre oluşturulan İSO 500 listesinde de 5. sırada yer almaktadır.

OYAK Otomotiv ve Lojistik sektörlerinde OYAK Renault Otomobil Fabrikaları, MAİS Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş., ORFİN Finansman A.Ş., ORF Kiralama Pazarlama ve Pazarlama Danışmanlığı A.Ş., OMSAN Lojistik ve OYAK Denizcilik ve Liman İşletmeleri A.Ş. şirketleri ile faaliyet göstermektedir.

- Kimya ve Tarım

Dünyada en fazla kullanılan termoplastik türlerinden biri Polivinil klorür'dür (PVC). OYAK ve grup şirketleri, bünyesindeki Akdeniz Kimya ve Chemson Grubu şirketleriyle PVC sanayiinin vazgeçilmez girdilerinin başında gelen stabilizatör ve diğer katkı maddeleri üretimi konusunda global bazda en büyük üretici ve pazar payı sahibidir. Grubun ürettiği katkı maddeleri; yapı, inşaat, elektrik-elektronik ve otomotiv gibi birçok farklı endüstriyel alanda ortaya çıkan nihai ürünlerin imalatında kullanılmaktadır. Söz konusu sektörlerde yer alan PVC bazlı sert pencere ve yapı profilleri, boru, kablo, yüzey kaplamaları gibi ürünlerin katkı maddesi olan stabilizatörlerin üretimi OYAK grup şirketleri tarafından yapılmaktadır.

Alüminyum metali üretiminde ana hammadde olarak kullanılan alüminanın, bir dizi ilave rafinerasyon işlemine tabi tutulması neticesinde metalik olmayan da pek çok sektörde uygulamaları olan özellikli alumina ortaya çıkmaktadır. Hammadde olarak kullanıldığı ürünlere ısı direnci, mekanik stabilite, elektriksel yalıtım ve aşınma direnci gibi ek özellikler sağlayan özellikli alümina, birçok sektörde ve üretim prosesinde kritik öneme sahip bir hammadde. Özellikli alüminanın başlıca kullanım uygulamaları refrakter üretimi, seramik ve cilalama sanayiinde görülmektedir.

OYAK grup şirketlerinin içerisinde yer alan ve sektörde global bir oyuncu olan Almatıs Grubu, faaliyet gösterilen sektörde açık ara dünya lideri konumundadır.

OYAK'ın bitki ve hayvan sağlığı koruma ürünleri sektörlerinde faaliyet gösteren şirketi HEKTAŞ, 250'yi aşkın bitki koruma ve bitki beslemeyle 30'a yakın hayvan sağlığı ilacı ve yem katkı ürünlerinin satış ve pazarlamasını yapmaktadır. HEKTAŞ aynı zamanda dünya bitki koruma ürünleri sektörünün önde gelen bazı firmalarının Türkiye distribütörüdür. Sektörün öncü kuruluşlarından olan şirket, sektörde her zaman ilk 3 firma arasında yer bulmaktadır.

OYAK Kimya ve Tarım sektörlerinde Akdeniz Kimya, Almatıs, Chemson, Hektaş ve MicroMedicine şirketleri ile faaliyet göstermektedir.

- Finans ve Bankacılık

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Carm. Matallısı / Kaplan Caddesi No:149
Beylik / KOCATEPE
Tel:0262 773 4147 Fax:0 262 773 42
İlyasbey VD: 089 009 117

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MAZIN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No 2 PK 81 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 00-31
Köprübaşı VD No 251 003 334
Mersis No:0257 0033 3480 0018

Alman Bankalar Birliği üyesi olan grup şirketi OYAK ANKER Bank GmbH, Alman bankacılık sektöründe kurumsal ve bireysel bankacılık alanlarında faaliyet göstermektedir.

OYAK'ın sermaye piyasalarında faaliyet gösteren şirketi OYAK Yatırım, sayıları her geçen gün artan müşterilerine ait portföy büyüklüğüyle sektörde önemli bir yere sahip olup, yabancı kurumsal müşteriler tarafından da tercih edilen bir aracı kurum konumundadır.

OYAK Finans ve Bankacılık sektörlerinde OYAK Anker Bank, OYAK Yatırım, OYAK Yatırım Ortaklığı, OYAK Portföy ve OYAK Grup Sigorta Ve Reasürans Brokerlięi şirketleri ile faaliyet göstermektedir.

- Hizmet

OYAK Hizmet sektöründe OYAK Güvenlik, OYAK İnşaat ve OYAK Pazarlama şirketleri ile faaliyet göstermektedir.

- Enerji

OYAK Enerji sektöründe İSKEN, OYAK Enerji ve AYAS şirketleri ile faaliyet göstermektedir.

OYAK Çimento Ortaklık yapısı:

Türkiye çimento endüstrisinin kapasite ve pazar lideri olarak faaliyetlerini 6 fabrikada, satışlarını 7 coğrafi bölgede sürdüren OYAK Çimento, verimlilik, yaratıcılık ve kâr odaklılık ilkeleriyle çimento kullanım alanlarını geliştiren, ülke pazarında etkin rol oynayan lider bir topluluktur.

AGLARI ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi / Kaplan Caddesi No:146
D.10 / Etiler / KOCATEPE
Tel:0212 443 4747 Fax:0 212 443 42
İlyasbey V.İ. 0800 00 00 817

AGLARI ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi / Kaplan Caddesi No:146
D.10 / Etiler / KOCATEPE
Tel:0212 443 4747 Fax:0 212 443 42
İlyasbey V.İ. 0800 00 00 817

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.**

**MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağı Sok
No 2 / PK 3 / 52301 Ünye / ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30 31
Köprübaşı VD No 257 003 33 40
Mersis No 0257 0033 3480 0013

Cimpor Global Holdings BV

100% ↓

OYAK Çimento A.Ş.

Adana Çimento Sanayii Türk A.Ş.	65%
Adana Çimento FreePort Ltd	100%
Adana Çimento Sanayii ve Ticaret Ltd	100%
OYAK Beton	28%
Aslan Çimento A.Ş.	97%
Marmara Madencilik San. Ve Tic. LTD Şti	99%
OYAK Beton	24%
Bolu Çimento Sanayii A.Ş.	50%
OYAK Beton	24%
Ünye Çimento Sanayii ve Ticaret A.Ş.	51%
Ünye Cem SRL	100%
OYAK Beton	24%
Mardin Çimento San. Ve Tic. A.Ş	55%
Denizli Çimento Türk San. A.Ş	100%

OYAK Çimento, birleşmeye taraf şirketlerin tamamının tam konsolide etmektedir. OYAK Çimento'nun Adana Çimento'daki sermaye payı %57.77, Aslan Çimento'daki sermaye payı %96.67, Bolu Çimento'daki sermaye payı %50.00, Mardin Çimento'daki sermaye payı %54.86 ve Ünye Çimento'daki sermaye payı %51.33'tür.

26 Ekim 2018 tarihinde Şirketler tarafından KAP'a yapılmış olan açıklamada, "Türkiye'nin en büyük çimento üreticisi konumundaki OYAK ve Uzak Doğu'nun önde gelen çimento üreticilerinden Taiwan Cement Corporation'ın uluslararası çimento pazarında güçlerini birleştirmek amacıyla ortaklık kurmaya karar verdiği" belirtilmiştir.

10.2. Birleşmeye taraf şirketlerin doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü

a) Devralan sıfatıyla Mardin Çimento:

İştirakler	Sermayedeki pay oranı (%)	
	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018

Omsan Lojistik A.Ş. 20%

b) Devrolunan sıfatıyla Adana Çimento:

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ VE TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Bodur Abzı Sok
No 2/21/31 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30-31
Köprübaşı VD No 257 003 2018
Mersis No 0257 0033 3480 0018

			30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Bağlı Ortaklıklar	Sektör		İştirak Oranı %	İştirak Oranı %
Adana Çimento San. Ve Tic. Ltd.	Çimento, klinker, hazır beton satışı		100,00	100,00
Adana Çimento Free Port Ltd.	Çimento, klinker, hazır beton satışı		100,00	100,00
			Sermayedeki pay oranı	
			%	
İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	Ana faaliyet konusu	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Oyak Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ankara	Hazır beton imalatı	28,04	28,04
Omsan Lojistik A.Ş.	İstanbul	Lojistik	-	20,00

c) Devrolunan sıfatıyla Aslan Çimento:

Bağlı Ortaklık	Kuruluş ve faaliyet yeri	Ana faaliyet konusu	Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
			30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Marmara Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. (Marmara Madencilik)	Türkiye	Her çeşit maden araması, çıkarılması, bulunması, işlenmesi ve işletilmesi ile bunların ham, yarı mamul, mamul hale getirilmesi, alınması ve satılması (Gayrifaal)	% 98,90	% 98,90

İştirak	Kuruluş ve faaliyet yeri	Ana faaliyet konusu	Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
			30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
OYAK Beton San.ve Tic. Anonim Şirketi	Türkiye	Hazır beton üretimi	% 23,98	% 23,98

d) Devrolunan sıfatıyla Bolu Çimento:

İştirakler	Kuruluş ve Faaliyet yeri	Ana faaliyet konusu	Sermayedeki pay oranı %
------------	--------------------------	---------------------	-------------------------

OYAK Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (OYAK Beton)	Ankara	Hazır Beton İmalatı	23,9848
--	--------	---------------------	---------

ADANA ÇİMENTO SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARMARA ÇİMENTO SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNİTE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No 2 PK 31 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30 31
Körprübaşı VD No 257 003 3341 U
Mersis No 0257 0033 3480 0016

e) Devrolunan sıfatıyla Ünye Çimento:

Şirket	Kuruluş ve Faaliyet yeri	Ana faaliyet konusu	Sermayedeki pay oranı %
Bağlı Ortaklık			
Ünye CEM SRL ("Ünye CEM")	Romanya	Çimento Satışı	100,00
İştirak			
OYAK Beton San. ve Tic.A.Ş. ("OYAK Beton")	Ankara	Hazır Beton Satışı	23,986

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

11.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi

a) Devralan sıfatıyla Mardin Çimento:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Değer Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum
Arsa	1975	1.409,660	Mardin/Cevsak Mevkii	2.969,450	Maddi Duran Varlık	-
Arsa	1997	37,995	Sanlı Urfa	138,817	Maddi Duran Varlık	-
Arsa	1998	41,573	Sanlı Urfa/Susuz Tarla	196,771	Maddi Duran Varlık	-

Mardin Çimento A.Ş'nin finansal kiralama yolu ile elde ettiği herhangi bir maddi duran varlığı yoktur

b) Devrolunan sıfatıyla Adana Çimento:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Değer Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum
Arsa	1999-2015	1.238,277	Caldag-Yürecik-Incirluk-Adana	70.273,091	Maddi Duran Varlık	-
Arsa	2007		Hatay/Antakya/Allazi	850,000	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Bina	2007	26,794	Hatay/Antakya/Allazi	31,582	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	2007		Hatay/Antakya/Allazi	38,797	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Bina	2013		Mersin/Erdemli/Arpacabahşiş		Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	Nehir Hazır Beton Maden inş. Nakli Petrol S.
Arsa	2013	20,895	Mersin/Erdemli/Arpacabahşiş	1,466,396	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	2013		Mersin/Erdemli/Arpacabahşiş	73,604	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	2007		Hatay/İskenderun 1 Tesisi	14,685,000	Maddi Duran Varlık	-
Arsa	2007	162,025	Hatay/İskenderun 1 Tesisi	89,558	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Bina	2007		Hatay/İskenderun 1 Tesisi	56,938	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	2007		Hatay/İskenderun 1 Tesisi	225,000	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	2000	14,730	Maras/Dukadiroğlu/Ferihuş	1,581,148	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	Kadir Soylu Beton
Bina	2000	26,794	Maras/Dukadiroğlu/Ferihuş	139,595	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	OYAK Beton San. Ve Tic. A.Ş.
Arsa	2000		Maras/Dukadiroğlu/Ferihuş	41,470	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	2007		Hatay/Kirikkhan/Mahmutlu	775,000	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Bina	2007	18,696	Hatay/Kirikkhan/Mahmutlu	70,933	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	2007		Hatay/Kirikkhan/Mahmutlu	72,857	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	2013	27,686	Mersin/Akdeniz/Bekirde M	4,040,107	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	OYAK Beton San. Ve Tic. A.Ş.
Arsa	2013		Mersin/Akdeniz/Bekirde M	969,021	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	2007		Hatay/Arsuz/Nardüzü	600,000	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	OYAK Beton San. Ve Tic. A.Ş.
Bina	2007	10,000	Hatay/Arsuz/Nardüzü	56,000	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	2007		Hatay/Arsuz/Nardüzü	31,991	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	2007		Hatay/Defne/Koçören/Samandağ	335,000	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	OYAK Beton San. Ve Tic. A.Ş.
Arsa	2007	6,789	Hatay/Defne/Koçören/Samandağ		Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	2007		Hatay/Defne/Koçören/Samandağ	48,960	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	2000	36,290	Adana-Cukurova-Sambavadi	1,603,503	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	OYAK Beton San. Ve Tic. A.Ş.
Arsa	2013	27,850	Mersin/Tarsus-Mithatpaşa	656,277	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-

Adana Çimento A.Ş'nin finansal kiralama yolu ile elde ettiği herhangi bir maddi duran varlığı yoktur

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaziçi Ağız Sok.
No 2 F/K 31/52301 Ünye/Ordu
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30 9
Köprübaşı VD No 257 003 33400
Mersis No 0257 0033 3480 0048

c) Devrolunan sıfatıyla Aslan Çimento:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevki	Net Değer Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum
Arsa	1962-2019	1,469,882	Darıca/Yelkenkaya - Taşlıman - Fener - Filinger - Çakıl Çeşme - Yeldeğirmeni - Yukarı Çakıl	25,796,567	Maddi Duran Varlık	-
Arsa	1992-2004	162,885	Arvaldere Gölçük Çevre Bantı	1,794,182	Maddi Duran Varlık	-
Bina	1999	20,270	İzmit Körfez	209,252	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Bina	1999			47,867	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	Destabaşı Grup İnş. San. Tic. A.Ş.
Arsa	1997	294,600	Tekirdağ /Çiftliküstü	1,400,965	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	Muammer Ruç
Arsa	2001	29,112	Ankara /Ulusöğütü, Akpınar	4,361	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	1999	4,096	Gebze/Köy altı	147,402	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	1997-1999	72,133	San. Bayır- Küplü	954,573	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	1999	8,217	Sıvı Yolu Odacı Buzaltı	524,500	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	1999	11,244	İzmit/Saray bahçe	475,684	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	Destabaşı Grup İnş. San. Tic. A.Ş.
Arsa	1994	6,828	Çorlu	71,501	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	1962	17,140	Darıca/Aşuroğlu arsası	9,906	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Arsa	1994	3,091	Yenibosna	1,003,581	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	OYAK Beton San. Ve Tic. A.Ş.
Arsa	1994	9,338	Kurtköy	1,261,985	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	OYAK Beton San. Ve Tic. A.Ş.

Aslan Çimento A.Ş'nin finansal kiralama yolu ile elde ettiği herhangi bir maddi duran varlığı yoktur

d) Devrolunan sıfatıyla Bolu Çimento:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevki	Net Değer Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum
Arsa	1968-2013	401,818	Bolu/Acısuçukur Mevkii	1,156,214	Maddi Duran Varlık	-
Arsa	2002-2019	93,559	Ankara/Kazan	16,059,782	Maddi Duran Varlık	-
Arsa	1992-2019	86,501	Ankara/Kazan	1,282,105	Maddi Duran Varlık	-
Arsa	2015	45,576	Ereğli/Akpınar	1,087,627	Maddi Duran Varlık	-
Arsa	2016		Düzce/Özkıyısı	535,500	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Bina	2016	6,766	Düzce/Özkıyısı	18,359	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-
Bina	2016		Düzce/Özkıyısı	424,626	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-

Bolu Çimento A.Ş'nin finansal kiralama yolu ile elde ettiği herhangi bir maddi duran varlığı yoktur

e) Devrolunan sıfatıyla Ünye Çimento:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevki	Net Değer Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum
Arsa	1991-2018	1,153,399	Sıra Kiraz - Hamzalı - Dönüklü - Yazlama - Kavaktepe - Tozoporan - Boğaz Ağız	13,614,268	Maddi Duran Varlık	-
Arsa	1994	17,209	Ciftlik	467,422	Maddi Duran Varlık	-
Bina	2018	5,507	Toybelen	3,714,259	Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	-

Ünye Çimento A.Ş'nin finansal kiralama yolu ile elde ettiği herhangi bir maddi duran varlığı yoktur

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

a) Devralan sıfatıyla Mardin Çimento: Yoktur.

b) Devrolunan sıfatıyla Adana Çimento: Yoktur.

c) Devrolunan sıfatıyla Aslan Çimento:

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaziçi Sok.
No 2501 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 17 00 Faks:0452 321 11 30-31
Köprübaşı VD No 257 003 3049
Mersis No 0257 0033 3480 0018

Yoktur.

d) Devrolunan sıfatıyla Bolu Çimento:
Yoktur.

e) Devrolunan sıfatıyla Ünye Çimento:
Yoktur.

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

Gerçeğe uygun değer tespiti yapılan maddi duran varlıkların SPK lisanslı değerleme şirketler tarafından hazırlanmış değerleme raporları birleşmeye taraf tüm şirketler için ekte paylaşılmıştır. (Ek-4)

a)Devralan sıfatıyla Mardin Çimento:

Maddi Duran Varlıkların Rayiç/Gerçeğe Uygun Değeri Hakkında Bilgi						
Maddi Duran Varlık Cinsi	Açıklama	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
Arsa	Mardin arsalar	1975	2,406,550	2019 SPM-MRDİN 01 - 01.11.2019	MDV	0

11.1'de detayı verilen maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin toplamı 74.227.758 TL olup, Uzman Kuruluş Raporuna yukarıda belirtilen rakamlar konulmuştur. Grup SPK raporlarında TMS 16 kapsamında maliyet modelini uygulamaktadır.

b)Devrolunan sıfatıyla Adana Çimento:

Maddi Duran Varlıkların Rayiç/Gerçeğe Uygun Değeri Hakkında Bilgi						
Maddi Duran Varlık Cinsi	Açıklama	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
Arsa	Adana Merkez Tesis	1999-2015	4,166,074	2019 SPM-ADNAC 001 - 11.11.2019	MDV	0
Arsa	İskenderun Üçgüllük arazisi	2007	1,255,000	2019 SPM-ADNAC 09 - 28.10.2019	YAG	0
Arsa	Tarsusdaki arsa	2013	7,800,000	2019 SPM-ADNAC 004 - 08.11.2019	YAG	0

11.1'de detayı verilen maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin toplamı 305.570.500 TL olup, Uzman Kuruluş Raporuna yukarıda belirtilen rakamlar konu edilmiştir. Grup SPK raporlarında TMS 16 kapsamında maliyet modelini uygulamaktadır.

c)Devrolunan sıfatıyla Aslan Çimento:

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Güngören Mahallesi Bılgaz Ağız Sok
No:2 Kat:1 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30-31
Köprübaşı VD No: 257 0033340
Mersis No:0257 0033 3480 0016

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

12.1. Finansal durum ve faaliyet sonuçları

a) Devralan sıfatıyla Mardin Çimento

Birleşme işleminde esas alınan finansal tablolar konsolide finansal tablolardır.

Bilanço (Türk Lirası)

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2019	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		159.992.859	263.708.405
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	33.733.222	3.077.870
Finansal Yatırımlar	28	6.790.919	7.470.237
Ticari Alacaklar	7	59.265.033	64.473.045
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	-	129.535
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	59.265.033	64.343.510
Diğer Alacaklar	8	8.858.576	6.560.831
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	8.159.117	5.933.040
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	699.459	627.791
Stoklar	9	51.202.826	78.322.529
Peşin Ödenmiş Giderler	10	78.751	801.640
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		78.751	801.640
Diğer Dönen Varlıklar	18	63.532	4.424.655
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		63.532	4.424.655
Ara Toplam		159.992.859	165.130.807
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	3	-	98.577.598
Duran Varlıklar		102.719.195	103.539.751
Diğer Alacaklar	8	360.462	360.462
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	360.462	360.462
Maddi Duran Varlıklar	11	98.498.041	100.500.836
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	838.674	452.257
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		838.674	452.257
Peşin Ödenmiş Giderler	10	-	7.293
Ertelenmiş Vergi Varlığı	26	3.022.018	2.218.903
TOPLAM VARLIKLAR		262.712.054	367.248.156

ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÜNİTE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağzı Sok.
No 2/ PK 31/ 52301 Ünye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30-31
Köprübaşı MD No 257 003 3348
Mersis No 0257 0033 3480 0010

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018

KAYNAKLAR

Kısa Vadeli Yükümlülükler		37.496.274	97.710.672
Kısa Vadeli Borçlanmalar	14	1.137.253	64.715.285
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.137.253	64.715.285
Ticari Borçlar	7	24.585.251	26.638.917
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	3.186.715	5.662.292
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	21.398.536	20.976.625
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	2.694.810	1.768.268
Diğer Borçlar	8	2.829.354	1.588.945
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	50.652	50.652
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	2.778.702	1.538.293
Ertelenmiş Gelirler	10	431.232	615.940
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	10	431.232	615.940
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	26	2.455.215	428.937
Kısa Vadeli Karşılıklar		3.363.159	1.954.380
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	17	420.292	541.253
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	15	2.942.867	1.413.127
Uzun Vadeli Yükümlülükler		13.895.174	12.155.878
Uzun Vadeli Karşılıklar		13.895.174	12.155.878
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	17	13.807.136	12.067.840
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	15	88.038	88.038
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		51.391.448	109.866.550

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cari Mahallesi Karan Caddesi No:149
Düzcü / KOCAYİĞİT
Tel: 0362 245 47 47 Fax: 0362 245 43 41
E-posta: info@aslan-cimento.com.tr

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cari Mahallesi Karan Caddesi No:149
Düzcü / KOCAYİĞİT
Tel: 0362 245 47 47 Fax: 0362 245 43 41
E-posta: info@aslan-cimento.com.tr

ADAMA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.

ADAMA ÇİMENTO
SANAYİİ ve TİCARET A.Ş.

ÖNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No: 31 52301 Önye/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 30-31
Köprübaşı VD No: 237 003 3245
Mersis No: 0257 0033 9400 0018

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
ÖZKAYNAKLAR		211.320.606	257.381.606
Ödenmiş Sermaye	19	109.524.000	109.524.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		23.430	23.430
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		(1.958.975)	(3.023.229)
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)			
Tanımlanmış Payda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	(1.958.975)	(1.552.976)
-Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların			
Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		-	(1.470.253)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak		-	
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	19		5.380.816
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların	19	-	5.380.816
Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar			
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	64.680.792	96.612.871
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	19	24.967.179	18.452.651
Net Dönem Karı veya Zararı		14.084.180	30.411.067
TOPLAM KAYNAKLAR		262.712.054	367.248.156

Mardin Çimento'nun bilançosunda Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Varlıklar sınıfında yer alan Omsan Lojistik A.Ş.'de bulunan %20'lik payı 2018 yılı sonunda satış amaçlı duran varlıklarda sınıflandırılmıştır. Payların satışı 2019 yılı ilk çeyreğinde gerçekleşmiştir.

Mardin Çimento'nun Omsan Lojistik A.Ş.'de bulunan %20'lik payı satışı ile elde edilen kaynak, finansal borçların ödenmesinde kullanılmıştır. Bunun sonucu olarak kasa vadeli borçlanmalar 31.12.2018 tarihine göre 64.715.285 TL'den 1.137.253 TL'ye düşmüştür.

Nakit ve Nakit Benzerlerinde 31.12.2018 tarihine göre 30.655.352 TL'lik artış OMSAN iştirak paylarının satışı sonrası kredi ödemeleri ve kar dağıtımından sonra kalan tutardan kaynaklanmaktadır.

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi, Karan Caddesi No:199
Diyarbakır / KOCATEPE
Tel:0 262 445 11 41 Fax:0 262 445 11 42
Wassily V.D. 084 003 3448

ADANA ÇİMENTO
SANAYİ TİCARET A.Ş.

MARDİN ÇİMENTO
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

ÖNYE ÇİMENTO SANAYİ ve TİC.A.Ş.
Günpınar Mahallesi Boğaz Ağı Sok
No 2 Pa: 2/52301 Ünye / ORDU
Tel:0452 721 11 00 Faks:0452 321 11 30-31
Koprubaşı V.D. No 257 003 3348
Mersis No 0257 0033 3480 0006

Kar veya Zarar Tablosu (Türk Lirası)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	1 Ocak- 30 Eylül 2019	1 Ocak- 30 Eylül 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	21	127.694.746	155.365.739
Satışların Maliyeti (-)	21	(107.607.425)	(115.509.065)
BRÜT KAR		20.087.321	39.856.674
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(12.908.079)	(12.190.306)
Pazarlama Giderleri (-)	22	(8.047.169)	(8.721.125)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	5.767.473	6.427.837
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(763.066)	(1.086.371)
ESAS FAALİYET KARI		4.136.480	24.286.709
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler (net)	24	15.372.974	740.893
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	3	-	8.266.650
FİNANSMAN GELİRİ/ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		19.509.454	33.294.252
Finansman Gelirleri	25	5.035.298	3.818.881
Finansman Giderleri (-)	25	(7.514.943)	(5.739.171)
VERGİ ÖNCESİ KARI		17.029.809	31.373.962
Vergi Gideri		(2.945.629)	(4.911.636)
Dönem Vergi Gideri	26	(3.647.245)	(4.771.514)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	26	701.616	(140.122)
DÖNEM KARI (ZARARI)		14.084.180	26.462.326
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)	27	0,13	0,24

2019 yılında Türkiye’de inşaat sektörünün daralmasıyla Mardin Çimento’nun yurtiçi satış hacmi; çevre ülkelerde bulunan karışıklıklar dolayısıyla ihracat hacmi düşmüştür. Bunun sonucunda 30 Eylül 2019 hesap dönemi itibarıyla Şirketin hasılatı 30 Eylül 2018 hesap dönemine göre 155.365.739 TL’den 127.694.746 TL’ye gerilemiştir. Şirketin yurtdışı satışları 30 Eylül 2018 dönemindeki 13.970.073 TL’den 30 Eylül 2019 döneminde 544.923 TL’ye gerilemiştir.

2018 yılında %30,3 olan brüt kar marjı, 30 Eylül 2019’da %23,9 seviyesine düşmüştür.

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.**

**MARDİN ÇİMENTO
SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

UNYE ÇİMENTO SANAYİİ ve TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Adı Sok
No:2 EK 31 52301 Unye/ORDU
Tel:0452 321 11 00 Faks:0452 321 11 30-3
Köprübaşı VD No 257 003 33 19
Mersis No:0257 0033 3480 0019

ATLANTİCİMENTO A.Ş.
Cami Mahallesi Karan Caddesi No:149
Daire:3 / KOCAELİ
Tel:022 2 401 0177 Faks:022 2 401 017
İlyasbey / B. 088 003 42

ÇOLU ÇİMENTO SANAYİİ

2018 yılında satışlara oranı %12,6 olan operasyonel giderler, Eylül 2019 itibarıyla satışlara oranı %16,4'tür. Genel Yönetim Giderleri 12.190.306 TL'den 12.908.079 TL'ye çıkarken, Pazarlama Giderleri 8.721.125 TL'den 8.047.169'ye düşmüştür. Bahsi geçen oranın artışındaki sebep operasyonel giderlerdeki artıştan ziyade Şirket hasılatının gerilemiş olmasıdır.

Diğer Faaliyetlerden gelir/giderler esasen; kur farkı gelir/giderleri, vade farkı, reeskont faiz gelir/gideri ve diğer gelir/giderlerden oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler (net) 740.893 TL'den 15.372.974 TL'ye yükselmiştir. 30.09.2019 dönemindeki artış OMSAN iştirak payları satışından elde edilen satış karından kaynaklanmaktadır.

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cahit Matraklıoğlu Kapalı Caddesi No:149
Etiler / Beşiktaş / KOCASELİ
Tel: 0212 341 5474 / 341 5475 / 341 5476
Faks: 0212 341 5477
Etiler / Beşiktaş / KOCASELİ
V.D. No: 0212 341 5477

ASLAN ÇİMENTO A.Ş.
Cahit Matraklıoğlu Kapalı Caddesi No:149
Etiler / Beşiktaş / KOCASELİ
Tel: 0212 341 5474 / 341 5475 / 341 5476
Faks: 0212 341 5477
Etiler / Beşiktaş / KOCASELİ
V.D. No: 0212 341 5477

**ADANA ÇİMENTO
SANAYİİ TÜRK A.Ş.**

**MARİN ÇİMENTO
SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

ÖNYE ÇİMENTO SANAYİİ VE TİC.A.Ş.
Günpınarı Mahallesi Boğaz Ağız Sok
No 2/PK 52301 Ünye/ORDU
Tel: 0452 321 11 00 Faks: 0452 321 11 30 31
Kıbrısbaşı V.D. No 257 003 3348
Mersis No 0257 0033 3480 0176