

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK ANONİM ŞİRKETİ**İzahname**

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca .02./04./2020... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 100.000.000.- TL'den 400.000.000.- TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 300.000.000.- TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.afyoncimento.com ve halka arzda satışa aracılık edecek Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.akyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörütleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



06 Nisan 2020

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

Bölüm No	Bölüm Adı	Sayfa No
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	4
2	ÖZET	5
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	19
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	19
5	RİSK FAKTÖRLERİ	20
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	23
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	25
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	27
9	MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	30
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	32
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	37
12	EĞİLİM BİLGİLERİ	37
13	KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	39
14	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	39
15	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	47
16	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	47
17	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	50
18	ANA PAY SAHİPLERİ	50
19	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	52
20	DİĞER BİLGİLER	52
21	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	55
22	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	55
23	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	59
24	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	64
25	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	72
26	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	73
27	HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	74
28	SULANMA ETKİSİ	75
29	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	76
30	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	77
31	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	80
32	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	81
33	EKLER	82

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



06 Nisan 2020

AKYIGIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	: Anonim Şirket
BİST/BİAŞ	: Borsa İstanbul A.Ş.
GVK	: Gelir Vergisi Kanunu
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	: Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	: Merkezi Kaydi Sistem
SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn.	: Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket/İhraççı	: Afyon Çimento Sanayi Türk Anonim Şirketi
TL	: Türk Lirası
TÇMB	: Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği
TEİAŞ	: Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TTKn	: Türk Ticaret Kanunu
TMS	: Türkiye Muhasebe Standartları
TFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TCMB	: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
UFRS	: Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	: Uluslararası Muhasebe Standartları
USD, Amerikan Doları	: Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
VUK	: Vergi Usul Kanunu
Vb	: Ve benzeri



06 Nisan 2020

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.
Vayrac

mad
AFYON ÇİMENTO MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>Ülkü ÖZCAN Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Vecih YILMAZ</p> <p>Tarih: 16.03/2020</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>Hayati ÖZTORNACI Bölüm Başkanı</p> <p>Onur DİRİM Müdür</p> <p>Tarih: 16.03/2020</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



06 Nisan 2020

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Cem UÇARLAR	İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI (31.12.2017 / 31.12.2018 / 31.12.2019)

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.• Özete bağlı olarak (çevirisi dâhil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İhraççı tarafından izahnamenin payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışı için kullanılmasına dair verilen herhangi bir izin bulunmamaktadır.

**AFYON CİMENTO
SANAYİ TÜRKi A.Ş.**



**MUHAMMAD MENKUR BEZELER
ANONİM ŞİRKETİ**

B—İHRAÇÇI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirket'in ticaret unvanı "Afyon Çimento Sanayi Türk Anonim Şirketi" olup, ticaret siciline tescil edilen herhangi bir işletme adı yoktur.	
B.2	İhraççının hukuki statüsü	Hukuki Statüsü	: Anonim Şirket
	Tabi olduğu mevzuat	Tabi olduğu mevzuat	: T.C. Kanunları (TTKn, SPK, VUK vb.)
	Kurulduğu ülke	Kurulduğu ülke	: Türkiye Cumhuriyeti
	Adresi	Adresi (Merkez)	: Küçükbakkalköy Mah. Kayışdağı Cad. No:1 Alianz Tower Kat:23-24 Ataşehir-İSTANBUL
		Adresi (Fabrika)	: Halımoru Köyü Almacık Mevki Afyonkarahisar / Türkiye
		İnternet Adresi	: www.afyoncimento.com
		Telefon ve Faks No	: 0216 651 53 00 / 0216 651 14 15
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/ pazarlar hakkında bilgi	<p>Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3 üncü maddesine göre Şirket'in kuruluş amacı ve çalışma konusu, çimento ve klinker maddelerinin üretilmesi, yapılması, pazarlanması, alınıp satılması, ithal ve ihraç edilmesi, bu amaçla yurt içinde ve yurt dışında ticari ve sınai tesisler kurulması, bunların kiralanması, kiraya verilmesi, alınıp satılması, kurulmuş olanlara ortak olunması veya iştirak edilmesi ile her türlü çimento mamulünün ve bunların ara ve nihai ürünlerinin üretilmesi, pazarlanması, alınıp satılması, ithal ve ihraç edilmesi bu amaçla yurt içinde ve yurt dışında ticari ve sınai tesislerin kurulması, bunların kiralanması, kiraya verilmesi, alınıp satılmasıdır.</p> <p>Şirket'in ana gelir kalemini yurt içi pazarlara gerçekleştirilen çimento satışları oluşturmaktadır. Şirket'in en önemli gider kalemi enerji (yakıt ve elektrik) giderleridir. Çimento satışlarının yanında aynı zamanda yurt dışına klinker satışı da yapılmaktadır.</p> <p>Çimento sektöründe yaşanacak talep daralmaları Şirket'in en temel riskidir. Çimento sektörü kamunun geniş çaplı toplu konut inşaatları, bankaların uygun koşullarda verdiği konut kredileri gibi faktörlerden olumlu yönde, buna karşılık gayrimenkul sektöründeki durgunluktan da olumsuz yönde etkilenmektedir.</p>	
B.4	İhraççıyı ve faaliyet	Çimento sektörü ve tüketimi, Türkiye ekonomik büyümesine paralel bir seyir izlemektedir. Çimento sektöründe değişken maliyetlerin	

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş.

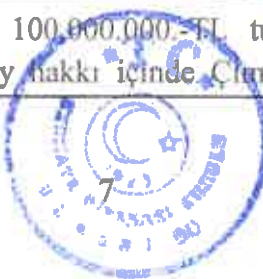


6 Nisan 2020

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK ANONİM ŞİRKETİ

	gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<p>büyük bir kısmını oluşturan yakıt ve elektrik maliyetlerindeki olası değişiklikler ürün maliyetlerini değiştirebilir.</p> <p>Ekonomik koşullardaki olumsuz gelişmeler ile beraber 2019 yılının ilk 9 ayında 2018 yılının aynı dönemine göre Türkiye ekonomisi %0,9 daralırken bu daralma inşaat sektöründe %9,8 olarak gözlemlenmiştir.</p> <p>Pazar talebinin önemli miktarda azalması ve üretim maliyetlerinin artmasına bağlı olarak yaşanan yoğun rekabet çimento sektöründe kar marjını olumsuz etkilemektedir.</p> <p>Hammadde fiyatlarında görülebilecek artış, devam eden alt yapı projelerde olası yaşanabilecek aksaklıklar, olumsuz hava koşulları, faizlerde yükseliş görülmesi sonucunda finansman maliyetlerinde görülecek artışlar, enflasyonda meydana gelecek artışların gider kalemlerini artırmasına karşın, piyasadaki rekabetin de etkisiyle bu durumun ürün fiyatlarına yansıtılamaması, olası jeopolitik ve ekonomik risklerin sektörü olumsuz etkilemesi, ekonomide talebin zayıflaması, iç piyasa koşullarının bozulması ile iç talepteki zayıflama, sektörün üretimi ve satışları üzerinde aşağı yönde baskılar yapabilir.</p>
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>Şirket, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'ye bağlı şirketler topluluğunun bir parçasıdır.</p> <p>Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş., Sabancı Topluluğu'na bağlı şirketleri temsil eden ana şirkettir. Sabancı Topluluğu'nun faaliyette bulunduğu alanlar finansal hizmetler, enerji, çimento, perakende ve sanayidir. Sabancı Topluluğu şirketleri faaliyet gösterdikleri sektörlerin önde gelen oyuncularını arasındadır.</p> <p>Şirket Sabancı Topluluğu içinde yer almaktadır.</p> <p>Şirket hisselerinin %51'i Sabancı Topluluğu şirketlerinden Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye aittir. Kalan %49 hissesi de Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.</p> <p>Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. 16.12.1972 tarihinde 2786 sicil numarası ile Mersin Ticaret Sicil Memurluğunda tescil edilerek kurulmuştur. Halihazırda 708500 sicil numarası ile İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunda tescil edilmiş anonim şirket statüsünde halka açık bir şirkettir.</p>
B.6	Sermayedeki veya toplam oy	<p>Şirket'in 100.000.000.-TL tutarındaki mevcut sermayesinde ve toplam oy hakkı içinde Çimsa Çimento San. ve Tic. A.Ş. %51</p>

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	<p>hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<p>oranında doğrudan paya sahiptir. Çimsa Çimento San. ve Tic. A.Ş.'nin hisselerinde %54,54 oranındaki doğrudan pay sahipliği nedeniyle H.Ö. Sabancı Holding A.Ş. Şirket'in %27,8 oranında dolaylı ortağı konumundadır. Bundan başka, Şirket'in mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan kişi veya kurum bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket'in mevcut sermayesini temsil eden paylarda imtiyaz yoktur.</p> <p>Şirket'in yönetim kontrolü Sabancı Topluluğuna (Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye) ait olup, söz konusu kontrol, hisselerin çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.</p>
B.7	<p>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet</p>	<p>Şirket'in ayrıntılı finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.afyoncimento.com.tr ve www.kap.gov.tr internet sitelerinde yer almakta olup, bu tablolardan seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.</p>

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKA.Ş.**



**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Finansal Durum Tablosu	31.Ara.17	31.Ara.18	31.Ara.19
Dönen Varlıklar	188.133.038	86.267.207	66.528.431
Duran Varlıklar	601.060.839	575.093.689	581.790.711
Kısa Vadeli Yükümlülükler	337.015.628	306.179.373	297.312.242
Uzun Vadeli Yükümlülükler	223.317.368	122.467.440	179.312.386
Özsermaye	228.860.881	232.714.083	171.694.514

Gelir Tablosu	31.Ara.17	31.Ara.18	31.Ara.19
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	28.769.676	23.786.196	-16.069.295
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	50.950.392	-8.319.325	-80.911.271
Dönem Karı/(Zararı)	54.011.326	3.922.964	-61.002.977

Varlıklar:

2019 yılı sonu itibariyle Şirket'in toplam aktifleri 2017 yılına göre %18 düşmüştür. Düşüşün en temel nedeni nakit ve nakit benzerleri kalemi ile ticari alacaklardaki düşüştür.

2018 yılından itibaren Şirket'in ağırlıklı olarak faaliyet gösterdiği iç piyasada yaşanan durgunluk, ticari faaliyetleri olumsuz etkilemiştir.

Şirket'in yurtiçi piyasa daralmasını telafi edebilmek için artırdığı ihracatının işletme sermayesi yönetimine olumlu etkisi olmuştur. İşletme sermayesinin satışlara oranı 2019 yılında %10 seviyesine gerilemiştir.

Şirket'in eski fabrikasının modern teknolojilerle donatılmış olarak şehir dışında yeniden kurulması için yapılan yatırımlar 2017 yılında tamamlanmıştır. 2017 yılından 2019 yılına kadar kapasite yatırımı yapılmamış olup, sabit kıymetlerde yatırım kaynaklı önemli bir değişiklik olmamıştır.

Yükümlülükler:

Yatırım finansmanı için kullanılan kredilerin etkisi ile net finansal borç 2017-2019 yılları arasında 385-435 MTL arasında seyretmiştir.

2017 yılından itibaren daralan iç piyasa, artan finansal borç ve tamamlanan yatırım kaynaklı artan amortisman giderleri karlılığı

06 Nisan 2020

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKA.Ş.



AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRKA.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

		<p>olumsuz etkilemiştir. Şirket'in özkaynakları da buna paralel azalmıştır.</p> <p>Faaliyet sonuçları:</p> <p>2019 yılına ilişkin TÇMB tarafından en son açıklanan pazar verilerine göre iç piyasa bir önceki yıla göre %31 daralmıştır. Şirket, iç piyasada yaşanan daralmanın etkilerini azaltmak amacıyla 2018 yılı sonundan itibaren ihracat aktivitelerini hızlandırmıştır. 2019 yılında Şirket'in net satışları bir önceki yıla göre %7 küçülmüştür.</p> <p>Şirket, daralan iç piyasanın işletme sermayesi yönetimine olan olumsuz etkilerini de artan ihracatı ile kontrollü yönetmiştir.</p> <p>Şirket'in en önemli maliyet kalemlerini petrokok ve elektrik oluşturmaktadır. 2017 yılından itibaren global petrol fiyatlarındaki artışın etkisi ile global petrokok fiyatlarında önemli artışlar yaşanmıştır. Ek olarak Türk Lirasında yaşanan değer kaybı, USD fiyatlar ile tedarigi yapılan petrokok'un girdi fiyatını olumsuz yönde etkilemiştir.</p> <p>2018 yılında petrokok fiyatlarındaki artışa ek olarak elektrik fiyatlarında da önceki yıllara göre artış gerçekleşmiştir. Artan maliyet kalemleri ve daralan iç piyasanın etkisi ile Şirket 2019 yılında brüt kar kaydedememiştir.</p> <p>Şirket'in esas faaliyet karının sınırlı olarak gerçekleşmesi etkisi ile finansal borç durumunda iyileşme gerçekleşmemiştir. Şirket 2017 yılında yaklaşık 41.675.845 TL finansal gider kaydetmişken, 2019 yılında artan faiz oranlarının da etkisi ile bu tutar 76.059.578 seviyesine ulaşmıştır. Şirket'in yabancı para kredisi bulunmamaktadır. Finansal giderlerdeki artış Türk Lirası kredilerin faiz yükü kaynaklıdır.</p> <p>Şirket, ek kaynak yaratmak ve elindeki kaynakları etkin değerlendirmek için piyasada değerini bulan eski fabrika arsası ve kullanmadığı diğer arazilerinden satışlar yapmaktadır. 2017-2019 yılları arasında 104.566.359.- TL tutarında arsa/arazi satışı gerçekleştirilmiştir.</p>
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKA.Ş.



06 Nisan 2020

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	<p>Aşağıdaki tabloda görülen mali tablo dönemlerinde Şirket'in işletme sermayesi negatif olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Yapılacak sermaye artırımından sağlanacak fon ile ileriye doğru 12 aylık dönemde yeterli işletme sermayesine ulaşılması hedeflenmektedir.</p> <table border="1" data-bbox="587 936 1436 1191"> <thead> <tr> <th>Açıklama/Dönem</th> <th>31.12.2017</th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>188.133.038</td> <td>86.267.207</td> <td>66.528.431</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>337.015.628</td> <td>306.179.373</td> <td>297.312.242</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>-148.882.590</td> <td>-220.127.539</td> <td>-230.783.811</td> </tr> </tbody> </table>	Açıklama/Dönem	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	Dönen Varlıklar	188.133.038	86.267.207	66.528.431	Kısa Vadeli Yükümlülükler	337.015.628	306.179.373	297.312.242	Net İşletme Sermayesi	-148.882.590	-220.127.539	-230.783.811
Açıklama/Dönem	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019															
Dönen Varlıklar	188.133.038	86.267.207	66.528.431															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	337.015.628	306.179.373	297.312.242															
Net İşletme Sermayesi	-148.882.590	-220.127.539	-230.783.811															

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	<p>Ortaklığımızın 100.000.000.-TL tutarındaki mevcut sermayesi 300.000.000.- TL tutarında nakit olarak artırılmak suretiyle 400.000.000.- TL'ye artırılabilecektir. Nakit karşılığı artırılan 300.000.000.- TL tutarındaki sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir. Payların ISIN Kodu: TRAAFYON91F6'dır.</p> <p>Bu sermaye artışında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %300 oranında yeni pay alma hakları bulunmaktadır.</p> <p>İhraç edilecek yeni paylarda grup ve imtiyaz bulunmamaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar yeni pay alma fiyatından aşağı olmamak üzere Borsa'da satılacaktır.</p> <p>Tasarruf sahiplerine satıştan sonra pay kalması durumunda, bu paylar satış stresinin bitmesi tarihinden itibaren 3 işgünü içinde Çimsa</p>
-----	---	--

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş.



MÜHÜR MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		<p>Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından taahhüt edildiği üzere satın alınacaktır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Pay Grubu</th> <th>Nama/ Hamiline</th> <th>İmtiyazlar</th> <th>Pay Sayısı</th> <th>Bir payın nominal değeri</th> <th>Toplam (TL)</th> <th>Sermayeye Oranı</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Yok</td> <td>Hamiline</td> <td>Yok</td> <td>30.000.000.000</td> <td>0,01</td> <td>300.000.000</td> <td>%300</td> </tr> </tbody> </table>	Pay Grubu	Nama/ Hamiline	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir payın nominal değeri	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı	Yok	Hamiline	Yok	30.000.000.000	0,01	300.000.000	%300
Pay Grubu	Nama/ Hamiline	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir payın nominal değeri	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı										
Yok	Hamiline	Yok	30.000.000.000	0,01	300.000.000	%300										
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.														
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	<p>Şirket'in ihraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 10.000.000.000 adet olup, beher payının nominal değeri 0,01 TL'dir.</p> <p>Ödenmemiş pay sayısı yoktur.</p> <p>Beher payının nominal değeri 0,01 TL'dir.</p>														
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn.md.19) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18) - Bedelsiz Pay Alma Hakkı (SPKn.md.19) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md.507) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29,30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527) - Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434) -İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) -Azınlık Hakları (TTKn md.411, 412, 439) -Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md.438) 														

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



AK İSTİMLERİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ
ONİM ŞİRKETİ

		<p>-Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437)</p> <p>-İtfa/Geri Satma Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri No: II.5.1.)</p> <p>-Dönüştürme Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri No: II.5.1.)</p> <p>-Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları (SPKn md. 27)</p> <p>-Genel Kurulda Müzakere Katılma Hakkı</p>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Mevcut payların üzerinde, sermaye artışı sebebiyle oluşacak payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak hususlar bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	<p>Şirket'in mevcut payları 27.03.1991 tarihinden beri Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote edilmiş olup, "AFYON" kodu ile Ana Pazar'da işlem görmektedir.</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımı ile edinilecek paylar da ayrıca bir işlem yapılmasına gerek olmaksızın borsada işlem görecektir. (Sermaye artırımını öncesinde Kapalı pay sahibi ortakların alacağı yeni paylar da Kapalı statüde olacaktır)</p>
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Şirket'in kar dağıtım politikası 03.03.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Genel Kurul'un onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.</p> <p>Şirket'in "Kar Dağıtım Politikası" metni Şirket'in internet sitesinde yer almakta olup, http://www.afyoncimento.com/wp-content/uploads/2019/02/Kar_Dagitim_politikasi.pdf linkinden ulaşılabilir. Söz konusu Politikanın özeti aşağıdaki gibidir.</p> <p><i>"Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda, dağıtılacak kar payı miktarının belirlenmesi esası benimsenmiş olmakla beraber; kar dağıtımında pay sahiplerine dağıtılabilir karın %50'si oranında</i></p>

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



MİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

	<p><i>nakit ve/veya bedelsiz pay dağıtılması şeklinde kar payı dağıtılması prensip olarak öngörülmüştür.</i></p> <p><i>AFYON ÇİMENTO'da kar payı avansı uygulaması bulunmamaktadır.</i></p> <p><i>Kar payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, en kısa sürede dağıtılması kabul edilmekle birlikte, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır."</i></p>
--	---

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Şirket'in faaliyetlerinin doğası gereği maruz olduğu ve Şirket'in öngörebildiği kadarıyla yatırımcının yatırım kararını etkileyebilecek tüm risklere ilişkin özet bilgilere aşağıda verilmiştir.</p> <p>İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:</p> <ul style="list-style-type: none">- Kur Riski: Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket'in döviz bazlı borçları kömür ve petrokok ya da döviz bazlı diğer emtia alımlarından kaynaklanmaktadır.- Sermaye Riski: Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Bu oran ihraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. İhraççının yükümlülüklerini zamanında ve gereği kadar karşılayamaması durumunda finansal durum ve esas faaliyetler bu durumdan olumsuz etkilenebilir.- Likidite Riski: Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir.- Faiz Oranı Riski: Şirket'in kullandığı banka kredileri dolayısıyla faiz oranında meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. <p>İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:</p> <ul style="list-style-type: none">- Talep Daralması: Global likidite sıkışıklığı ve yurt içi piyasada birikmiş olan konut stoğu yeni konut projelerinin başlamasının
------------	--	---

		<p>önünü tıkamaktadır. Ayrıca global ekonomideki gelişmelerin büyük alt yapı projelerinin finansmanlarını olumsuz etkilemesi de çimento sektörü için risk oluşturmaktadır.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Sektördeki Rekabet Artışı: Sektörde rakiplerin de yaptıkları yeni yatırımlar ile üretim kapasitelerini artırmaları sonucu oluşan arz artışı, özellikle satış fiyatları üzerinde baskı yaratabilecektir. Sektördeki rekabet artışı Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. - Çimento Sektöründeki Mevsimsellik Etkisi: Çimento sektörü, inşaat sektörü ile paralel olarak yoğun kış şartlarının yaşandığı aylarda ciddi olarak etkilenmekte ve satış miktarlarında düşüşler yaşanmaktadır. Nisan ayından itibaren başlayan ve Eylül ayının sonlarına dek devam eden aylar, satışların en yoğun olduğu dönemler olmaktadır. Sektördeki bu durum Şirketi de etkilemekte olup, Şirket'in ara dönemlerde açıklanan faaliyet sonuçları/kar rakamları arasında önemli dalgalanmalar olması riski bulunmaktadır. <p>Diğer Riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Yasal Riskler: Şirket, sektöründeki diğer tüm şirketler ile birlikte mevcut kanun ve düzenlemelere tabidir. Şirket'in kontrolü dışında gelecekte kanunlarda ve mevzuatta yapılacak değişiklikler sektörü etkileyeceğinden Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan veya dolaylı olumsuz etki oluşturabilecektir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Pay sahipleri temel olarak kar payı (temettü) geliri ve sermaye kazancı elde ederler.</p> <p>Kar payı geliri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kar dağıtılamaması riski vardır.</p> <p>Sermaye kazancı: Zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in payları BİST Ana Pazar'da işlem görmektedir. Dünya ve Türkiye ekonomisindeki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenmektedir. Şirket'in finansal performansının</p>

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



15.07.2020

ATILIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arzı ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Yapılacak olan bedelli sermaye artırımını ile, mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda tahmini brüt nakit girişi: **300.000.000.- TL**,
Halka arzla ilgili tahmini toplam maliyet: **990.500.- TL**
Sermaye artışı sonucunda sağlanacak olan tahmini net nakit girişi: **299.009.500.-TL**'dir.
Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde BİAŞ Birincil Piyasasında satışa sunulacaktır. Bu paylar nominal değerinin üzerinde satıldığında emisyon primi oluşacaktır ve sermaye artırımından elde edilecek fon tutarı artacaktır. Böylece pay başına düşen maliyet azalacaktır.
Halka arzı ilişkin tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplamaları aşağıdaki gibidir (TL):

Maliyet Kalemleri	Tahmini Maliyet (TL)
SPK Kurul Ücreti	600.000
BİAŞ Kayıt Ücreti % 00,3	90.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli % 000,5	15.000
Rekabeti Koruma Fonu % 0,04	120.000
Aracı Kuruluş Ücreti+BSMV	157.500
İlan ve Tescil Giderleri (Tahmini)	3.000
Diğer Giderler (Tahmini)	5.000
TOPLAM	990.500
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	300.000.000
Pay Başına Tahmini Maliyet	0,00330

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

Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 100.000.000.-TL'den 400.000.000.-TL'ye nakden artırılacak olup, sağlanacak olan 300.000.000.-TL'lik nakit fon Şirketimiz sermaye yapısının güçlendirilmesi ve borçluluğunun azaltılarak daha sağlıklı bir finansal bünyeye kavuşturulması amacıyla finansal borçlarının ödenmesinde kullanılacaktır. Sermaye artışından elde edilen nakit fonla aşağıdaki banka kredileri kapatılacaktır:

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.**



06 Nisan 2020

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

		BANKA	ALİŞ	VADE
		AKBANK	10.10.2019	9.10.2020
		AKBANK	26.08.2019	26.08.2021
			TUTAR (TL)	ORAN (%)
			160.000.000	14,75
			129.500.000	16,80
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arz edilen payların nominal değeri 300.000.000.- TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir.</p> <p>Paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında 1 TL nominal değere denk (1 lot/100 adet pay) pay için 1 TL değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için nominal değer altında kalmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi ile Birincil Piyasa işlemlerinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır.</p> <p>Tasarruf sahiplerine satıştan sonra pay kalması durumunda, bu paylar satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 işgünü içinde Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından taahhüt edildiği üzere satın alınacaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanım hakkı 15 gün olacaktır.</p> <p>Pay bedelleri Akbank T.A.Ş., İstanbul Kurumsal Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 332617 no.lu (IBAN: TR76 0004 6007 6388 8000 3326 17) özel hesaba yatırılacaktır.</p> <p>Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş. Aylık Bülteninde ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır.</p>		
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Şirket'in bedelli sermaye artırımında Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık hizmeti verecek olup bunun için aracılık ücreti alacaktır. Bunun dışında halka arz ile ilgili kişilerin önemli bir menfaati bulunmamaktadır.</p>		
E.5	Sermaye piyasası aracını	<p>İhraççı: Afyon Çimento Sanayi Türk Anonim Şirketi</p>		

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRKAŞ.



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	<p>halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Tasarruf sahiplerine satıştan sonra pay kalması durumunda, bu paylar satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 işgünü içinde Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından taahhüt edildiği üzere satın alınacaktır.</p> <p>İhraççı tarafından dolaşımdaki pay miktarını artırmak için verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır</p>
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 0,01 nominal değerli 100 adet paydan oluşan bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı 0,53934 TL ve yüzdesi %31,434'dür.</p> <p>Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin tutarı -0,63613 TL ve oranı -37,074%, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı -0,21804 TL ve oranı -8,484%'dir.</p>
E.7	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Aracı kuruluşlar yeni pay alma (Rüçhan) haklarının kullanılması, mevcut hissedarlar tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı kupon pazarında satılması ve tüm bu işlemler sonrasında kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacaklardır. Bu sebeple, işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri adlar altında taleplerde bulunabilirler.</p> <p>06 Nisan 2020</p>

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRKA.Ş.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		<p>Bedelli sermaye artırımını nedeniyle hisse alım emri veren yatırımcılar, başvurdukları kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.</p> <p>Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.tarafından bedelli sermaye artırımını işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedelleri aracı kuruluşlar tarafından yatırımcılardan talep edilebilir.</p>
--	--	---

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Dönemi	Ticaret Unvanı	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adresi
2019	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Cem UÇARLAR	Orjin Maslak Plaza Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:27 Kat:2-3-4 İstanbul
2018	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Cem UÇARLAR	Orjin Maslak Plaza Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:27 Kat:2-3-4 İstanbul
2017	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Cem UÇARLAR	Orjin Maslak Plaza Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:27 Kat:2-3-4 İstanbul

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

2017, 2018 ve 2019 yılları için Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi ile sözleşme yapılmıştır ve dönem içinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in ilgili dönemler itibariyle kamuya açıklanmış tüm konsolide finansal tablolarına ve faaliyet raporlarına www.afyoncimento.com.tr ve Kamuya Aydınlatma Platformu (KAP) internet sitesi www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir.

	31.Ara.17	31.Ara.18	31.Ara.19
Dönen Varlıklar	188.133.038	86.267.207	66.528.431
-Nakit ve nakit benzerleri	65.247.953	18.748.857	5.704.011

AFYON CEMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



06 Nisan 2020

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

-Ticari Alacaklar	75.999.997	29.849.506	33.186.116
-Stoklar	10.954.160	16.958.481	11.120.235
Duran Varlıklar	601.060.839	575.093.689	581.790.711
-Maddi Duran Varlıklar	567.257.185	542.814.527	514.812.202
-Diğer Duran Varlıklar	26.940.729	13.920.096	22.306.922
Aktif Toplamı	789.193.877	661.360.896	648.319.142
Kısa Vadeli Yükümlülükler	337.015.628	306.179.373	297.312.242
-Finansal Borçlar	276.449.100	285.958.264	265.834.884
-Ticari Borçlar	46.751.137	18.267.360	27.598.171
Uzun Vadeli Yükümlülükler	223.317.368	122.467.440	179.312.386
-Finansal Borçlar	219.285.066	117.901.128	174.492.013
Özkaynaklar	228.860.881	232.714.083	171.694.514

	31.Ara.17	31.Ara.18	31.Ara.19
Brüt Kar/Zarar	34.923.000	32.508.377	-6.598.891
Faaliyet Karı/Zararı	28.769.676	23.786.196	-16.069.295
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	54.011.326	-8.319.325	-80.911.271
Dönem Karı/Zararı	54.011.326	3.922.964	-61.002.977
- Azınlık Payları	26.465.550	1.922.252	-29.954.563
- Ana Ortaklık Payları	27.545.776	2.000.712	-31.177.198
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,54	0,04	-0,61

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket, çimento üretimi yapmaktadır. Bu sektörde yaşanacak talep daralmaları Şirket'in en temel riskidir. Çimento sektörü kamunun geniş çaplı toplu konut inşaatları, bankaların uygun koşullarda verdiği konut kredileri gibi faktörlerden olumlu yönde, buna karşılık gayrimenkul sektöründeki durgunluktan da olumsuz yönde etkilenmektedir. İç piyasada yaşanan fiyat istikrarsızlığı ve artan arz miktarı şirketleri ihracata yöneltmektedir.

Çimento üretim prosesi ana girdilerinden biri enerji maliyetidir. Enerji fiyatlarında yaşanacak dalgalanmalar Şirket'in karlılığını önemli ölçüde etkileyebilir. Döviz kurlarına bağlı olarak değişen enerji/kömür fiyatlarında yaşanacak artışlar Şirket'in karlılığını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.

06 Nisan 2020

TRİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

5.1.1. Kur Riski:

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket'in döviz bazlı borçları kömür ve petrokok ya da döviz bazlı diğer emtia alımlarından kaynaklanmaktadır.

Yurt dışına yapılması planlanan ve gerçekleşen mal satışları sebebiyle döviz bazlı ticari alacaklar oluşacaktır. Döviz kurundaki artışlar döviz bazlı borçlardan dolayı Şirket karlılığını olumsuz etkilerken, döviz bazlı alaclardan dolayı olumlu etkilenecektir. Kurdaki düşüşler ise aksi yönde etki yapacaktır.

5.1.2. Sermaye Riski:

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Bu oran ihracçının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. İhraççının yükümlülüklerini zamanında ve gereği kadar karşılayamaması durumunda finansal durum ve esas faaliyetler bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

5.1.3. Likidite Riski:

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen olumsuzluklar veya fon kaynaklarının azalmasına neden olan durumların oluşması, kredibilitenin bozulması ile ihtiyaç halinde fon sağlanamaması gibi durumlar likidite riskine sebebiyet verebilir.

5.1.4. Faiz Oranı Riski:

Şirket'in kullandığı banka kredileri dolayısıyla faiz oranında meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1. Talep Daralması

Global likidite sıkışıklığı ve yurt içi piyasada birikmiş olan konut stoğu yeni konut projelerinin başlamasının öntünü tıkamaktadır. Ayrıca global ekonomideki gelişmelerin büyük alt yapı projelerinin finansmanlarını olumsuz etkilenmesi de çimento sektörü için risk oluşturmaktadır.

Talep daralması sebebiyle birikecek yüksek klinker ve çimento stokları, fiyatların düşmesini tetikleyerek şirket karlılıklarının düşmesine neden olabilmektedir.

5.2.2. Sektördeki Rekabet Artışı:

Sektörde rakiplerin de yaptıkları yeni yatırımlar ile üretim kapasitelerini artırmaları sonucu oluşan arz artışı, özellikle satış fiyatları üzerinde baskı yaratabilecektir. Pazarda tam rekabet şartları hüküm sürmektedir. Sektördeki rekabet artışı Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

5.2.3. Çimento Sektöründeki Mevsimsellik etkisi:

Çimento sektörü, inşaat sektörü ile paralel olarak yoğun kış şartlarının yaşandığı aylarda ciddi olarak etkilenmekte ve satış miktarlarında düşüşler yaşanmaktadır. Nisan ayından itibaren



başlayan ve Eylül ayının sonlarına dek devam eden aylar, satışların en yoğun olduğu dönemler olmaktadır. Sektördeki bu durum Şirketi de etkilemekte olup, Şirket'in ara dönemlerde açıklanan faaliyet sonuçları/kar rakamları arasında önemli dalgalanmalar olması riski bulunmaktadır.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Pay sahipleri temel olarak kar payı (temettü) ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde ederler:

5.3.1. Kar payı geliri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kar dağıtılamaması riski vardır.

Yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır.

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi,
- Dağıtılabılır kâr tutarı,
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı olarak ilgili olduğunu düşündüğü diğer etkenler.

5.3.2. Sermaye kazancı: Zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in payları BİST Ana Pazar'da işlem görmektedir. Dünya ve Türkiye ekonomisindeki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenmektedir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. Şirket'in paylarının fiyatı i) finansal performansındaki ii) yurtiçi ve yurtdışı makroekonomik ortamdaki ve iii) İzahname'nin risk faktörleri bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması Şirket'in paylarının fiyatının düşmesine neden olabilir. Yatırımcılar piyasa riskini göz önünde bulundurarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, sözkonusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.


AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



06 Nisan 2020


BİST MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Yasal Riskler:

Şirket, sektöründeki diğer tüm şirketler ile birlikte mevcut kanun ve düzenlemelere tabidir. Şirket'in kontrolü dışında gelecekte kanunlarda ve mevzuatta yapılacak değişiklikler sektörü etkileyeceğinden Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan veya dolaylı olumsuz etki oluşturabilecektir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Afyon Çimento Sanayi Türk Anonim Şirketi, çimento üretip satmak ve ana faaliyet konusu ile ilgili her türlü yan sanayi kuruluşlarına iştirak etmek amacı ile 1954 yılında Afyon il merkezinde kurulmuştur. Şirket 31.05.2012 tarihinden itibaren hakim ortağı Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından yönetilmektedir.

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Afyon Çimento Sanayi Türk Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Küçükbakkalköy Mah. Kayışdağı Cad. No:1 Allianz Tower İç Kapı No: 90 Ataşehir-İSTANBUL
İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü-264584

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket süresiz olarak 15.02.1954 tarihinde kurulmuştur.

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

Şirket'in hukuki statüsü: Anonim şirket

Tabi olduğu mevzuat : T.C. Kanunları

Kurulduğu ülke : Türkiye

Kayıtlı adresi : Küçükbakkalköy Mah. Katışdağı Cad. No:1 Allianz Tower İç Kapı No:90 Ataşehir-İSTANBUL

Güncel internet adresi: www.afyoncimento.com

Telefon : 0 216 6515300

Faks : 0 216 6511415

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Afyon Çimento Sanayi Türk Anonim Şirketi, çimento üretip satmak ve ana faaliyet konusu ile ilgili her türlü yan sanayi kuruluşlarına iştirak etmek amacı ile 1954 yılında Afyonkarahisar il merkezinde kurulmuştur.

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



06 Nisan 2020

AKTİF MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Şirket, 31.05.2012 tarihinden itibaren hakim ortağı Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

Afyonkarahisar'da, 24 Mart 1954 tarihinde 288.000 m² alan üzerine kurulan Afyon Çimento'nun inşaatına 8 Eylül 1955 tarihinde başlanmış, 7 Ekim 1957 tarihinde işletmeye açılmıştır. 1965 yılında klinker kapasitesi 160 kton/yıl'a çıkarılmış, 1968 yılında ise 260 kton/yıl klinker üretebilecek 2. hat devreye girmiştir.

2014 yılında Afyon Çimento Fabrikası'nın 170 milyon ABD Doları bütçe ile modernizasyon yatırımı yapılarak, yeniden kurulmasına karar verilmiştir. Afyon Çimento Fabrikası'nın, modern teknolojilerle donatılmış yeni üretim tesisi, Afyon'un Halımoru Köyü'nde 1.500.000 ton/klinker kapasiteli olarak kurulmuştur.

2017 yılında Afyon Çimento Fabrikası, yeni inşa edilen ve güncel çimento üretim teknolojisine sahip, modern ve çevreci yerleşkesine taşınmıştır. Yine 2017 yılında Afyon Çimento yeni fabrikasında üretim ve satış faaliyetlerine başlamıştır. Yeni fabrikanın faaliyete geçmesinden sonra ise eski fabrikanın faaliyetine son verilmiştir.

Gerçekleştirilen yatırım ile Afyon'da şehir merkezine 15 km. uzaklıkta, Çimsa'nın mevcut hammadde ocağı üzerinde, Halımoru Köyü'nde yeni fabrika yerleşkesi kurulmuştur. Yatırım sonucunda Afyon Çimento Fabrikası'nın 500 bin ton olan klinker kapasitesi 1,5 milyon tona yükselmiştir.

Yeni Fabrikanın faaliyete geçmesinden sonra, Afyonkarahisar Şehir merkezinde bulunan eski fabrikanın faaliyeti durdurulmuş ve fabrikanın sökülmesi ve yıkılması işlemlerinin akabinde eski fabrika arazisinin satışına başlanılmıştır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in eski teknolojlili ve Afyonkarahisar şehri içerisinde kalan Eski Fabrikasının modern teknolojilerle donatılmış olarak şehir dışında Merkez İlçeye bağlı Nuribey Beldesi ve Halımoru Köyü sınırları içerisinde yeniden kurulması için yapılan yatırımlar 2017 yılında tamamlanmış ve yıllık 1.500.000 ton klinker kapasitesi ile 2017 Mayıs ayında fabrika faaliyete geçmiştir. Bu yatırım için 608,7 milyon TL harcama yapılmıştır.

Bu yatırımın finansmanı için 2015 yılı içerisinde toplam 300.000.000 TL limit için 2 banka ile kredi sözleşmeleri imzalanmıştır. TSKB'dan 100.000.000 TL %10,83 sabit TL faiz oranlı ve Türkiye İş Bankası A.Ş'den 200.000.000 TL %10,35 sabit TL faiz oranlı ilk iki yılı anapara ödemesiz toplam 7 yıl vadeli kredi kullanılmıştır. Sözleşme tarihinden itibaren 1 yıl içinde her iki bankadan da kredi kullanımları tamamlanmıştır. Bu kredilere ilave olarak 2017 yılı Aralık ayı içerisinde, faiz oranı %11,50 olan 1 yıl vadeli 90.000.000 TL ve faiz oranları sırasıyla %14,65 ve

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



06 Nisan 2020

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

%14,95 olan 2 yıl vadeli her biri 50.000.000 TL olmak üzere TSKB ve Akbank'tan üç ayrı kredi daha kullanılmıştır.

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

Yapılmakta olan yatırım bulunmamaktadır.

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

Geleceğe yönelik önemli yatırım bulunmamaktadır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Afyon Çimento Sanayi Türk Anonim Şirketi, çimento üretip satmak ve ana faaliyet konusu ile ilgili her türlü yan sanayi kuruluşlarına iştirak etmek amacı ile 1954 yılında Afyon il merkezinde kurulmuştur. Şirket'in ana gelir kalemlerini yurt içi pazarlara gerçekleştirilen çimento satışları ve yurtdışı pazarlara yapılan klinker satışları oluşturmaktadır. Şirket'in en önemli gider kalemi enerji (yakıt ve elektrik) giderleridir.

2017, 2018 ve 2019 yıllarındaki üretim ve satış miktarları aşağıdaki gibidir:

Üretim (ton)	2017	2018	2019
Klinker	1.385.101	1.081.900	985.747
Çimento	1.067.644	897.509	615.648

Satış (ton)	2017	2018	2019
Klinker	194.056	119.498	443.814
Çimento	1.064.958	901.155	612.269

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

Ar-Ge faaliyeti yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.**



06 Nisan 2020

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Türkiye’de Çimento Sektörü:

Şirket çimento sektöründe faaliyet göstermektedir. Çimento sektöründe yer alan firmalar inşaat işlerinde genellikle bölgesel pazarlara yönelik çalışmaktadır. Sektörde en çok 250 km’lik uzaklığa kadar olan pazarlara kadar erişilebilmesi ticari açıdan mümkündür. Uzak mesafelere olan nakliye maliyetlerinin toplam maliyetler içinde yükse oluşu, o bölgelerde pazar oluşturmayı ve pazardan daha fazla pay almayı güçleştirmektedir. Bu sebeple, uzak mesafelere ürün satışı ticari açıdan uygun olmamaktadır. Sektördeki firmalar söz konusu yüksek nakliye maliyetleri nedeniyle çimentoyu ancak genellikle fabrikaların yer aldığı şehirlere ve çevre bölgelere satabilmektedir. Bu durumun sektördeki rekabeti firma sayısı açısından sınırlama konusunda avantaj yarattığı söylenebilir.

Şirket’in Sektördeki Yeri:

Yeni yapılan fabrika yatırımı ile Şirket’in kapasitesi 1.500.000 ton/yıl kapasiteye ulaşarak 3 katına çıkmıştır.

TÇMB verilerine göre, 2019 yılı Ekim ayı sonu itibariyle Türkiye’de ihracat hariç tüm fabrikaların toplam çimento satış miktarı 38.035.777 ton olup, bu satışın yaklaşık 479.000 tonu Şirket tarafından yapılmıştır. Buna göre, belirtilen dönem itibariyle Türkiye piyasasındaki satışların yaklaşık %1,26’sı Şirket tarafından gerçekleştirilmiştir. Söz konusu verilere <https://www.tcma.org.tr/tr/istatistikler/aylik-veriler> linkinden ulaşılabilir.

Şirket’in kurulu bulunduğu Afyonkarahisar ili ve çevresinin bulunduğu pazarlara hem ekonomik hem de sosyal açıdan bir çok katkısı bulunmaktadır.

Yeni yapılan fabrikanın konumu İstanbul-Antalya ve Ankara-İzmir güzegahlarının kesişim noktasında bulunmaktadır. Bu sebeple, bu hat üzerindeki alt yapı yatırımları için önemli avantaj elde etmektedir. Ayrıca, mevcut bulunduğu bölgede talep gelmesi halinde, talebi karşılayacak kapasitesi bulunmaktadır.

Türkiye klinker üretim kapasitesinin %16’sını 14.000.000 ton/yıl kapasite ile Sabancı Grubu çimento şirketleri oluşturmaktadır. Afyon Çimento 1.500.000 ton/yıl kapasite ile bu grup içerisinde yer almaktadır.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracçının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket, fabrikasının kurulu bulunduğu Afyonkarahisar ve bu ile komşu olan Uşak, Kütahya, Denizli, Konya, Ankara, Manisa, Isparta ve Eskişehir illerinde faaliyet gösteren bayilere, hazır beton ve inşaat firmalarına, prefabrik üreticileri ile kamu kuruluşlarına satış yapmaktadır. Bunların yanı sıra 2019 yılından itibaren önemli oranda ihracat gerçekleştirmektedir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2017	%	31.12.2018	%	31.12.2019	%
Yurtiçi Satışlar	169.336.446	100	176.252.779	100	109.955.264	67,10
Yurtdışı satışlar	-	-	-	-	53.893.269	32,90
Toplam	169.336.446	100	176.252.779	100	163.848.533	100

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKi A.Ş.**



06 Nisan 2020

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İşbu İzahnamenin 7.1.1. ve 7.2.'de sayılan faaliyetlerine ilişkin bilgileri, izahnamenin 5. bölümündeki risk faktörleri olan; talep daralması, rekabet artışı, sektördeki mevsimsellik etkisi, kar payı gelirlerine ilişkin riskler, sermaye kazancına ilişkin riskler, kur riski, sermaye riski, likidite riski, faiz oranı riski ve yasal risklerden Şirket'in etkilenme olasılığı vardır. Söz konusu riskler izahnamenin 5.1.-5.2.-5.3.-5.4. alt başlıklarında detaylı bir şekilde açıklanmıştır. Anılan risklere bağlı olarak Şirket faaliyetleri olumlu veya olumsuz etkilenebilir.

Bu risklere örnek olarak; kur artışı döviz bazlı bu tür satışlarda, satış gelirlerinin artmasına olumlu yönde, kur düşüştü ise satış gelirinin azalmasına olumsuz yönde neden olabilecektir. En önemli maliyet girdilerinden olan kömür ve petrokok alımlarından dolayı ise maliyet artışına veya azalışına neden olacağından olumlu veya olumsuz yönde bir etki yapabilecektir. Deprem ve savaş gibi olağanüstü durumlar sektörü ilk etapta olumsuz yönde, sonrasında ise zarar gören yada yıkılan yapıların tekrar inşasında çimento ihtiyacı olacağı için olumlu yönde etkileyebilecektir.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Ortaklığın faaliyetlerini direk veya doğrudan etkileyen herhangi bir patent, lisans, sınai, ticari vb. anlaşma bulunmamaktadır.

Ancak, yeni yatırımın finansmanında kullanılan uzun vadeli kredilerin finansman masrafları karlılığı olumsuz yönde etkilmektedir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

7.2.1'de yer alan bilgiler yürütülen pazar araştırmalarından elde edilen veriler, Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği, TÜİK ve Orta Anadolu İhracatçılar Birliği tarafından yayımlanan kamuya açık veriler ve bu verilerden yola çıkılarak yapılmış tahminler esas alınarak hazırlanmıştır.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Kurum Unvanı	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.
Vergi Dairesi	Büyük Mükellefler
Vergi Kimlik No	4540019679

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKA.Ş.**



06 Nisan 2020

**ATILIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

Kurum Ticaret Sicil No	127350-74585
Telefon No	0 (212) 385 80 80
Faks No	0 (212) 385 88 88

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş., Sabancı Topluluğu'na bağlı şirketleri temsil eden ana şirkettir ve Topluluğa bağlı şirketleri stratejik bir portföy yaklaşımı ile yönetmektedir. Sabancı Topluluğu'nun temel iş alanları; banka, sigorta, enerji, çimento, perakende ve sanayidir. Sabancı Topluluğu şirketleri faaliyet gösterdikleri sektörlerin önemli oyuncularını arasındadır.

Sabancı Holding'in kendi hisselerinin yanı sıra 11 iştirakinin hisseleri de Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmektedir.

BİST'de işlem gören şirketler ve faaliyet gösterdikleri alanlar şu şekildedir:

Şirket Unvanı	Faaliyet Gösterdiği Alanlar
Akbank T.A.Ş.	Bankacılık
Kordsa Global Endüstriyel İplik ve Kord Bezi San. ve Tic. A.Ş.	Kord bezi imalatı
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Çimento ve hazır beton imal ve ticareti
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Çimento ve hazır beton imal ve ticareti
Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.	Çimento imal ve ticareti
Teknosa İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Tüketici elektroniği, bilişim teknolojisi, telekom ürünleri ve beyaz eşya perakendeciliği
Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.	Toptan ve perakende ticaret
Aksigorta A.Ş.	Sigortacılık
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	Sigortacılık
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Her tip ve nevide dış, iç lastik üretimi ve satışı
Enerjisa Enerji A.Ş.	Elektrik ticareti

İlişkili taraflarla yapılan işlemler konusunda, Kamuyu Aydınlatma Platformunun (KAP) kap.gov.tr adresli internet sitesinde açıklanan 2017, 2018 ve 2019 yıllarına ait finansal tabloların 24 numaralı dipnotlarında gerekli bilgiler verilmiştir.

Türkiye klinker üretim kapasitesinin %16'sını 14.000.000 Ton/Yıl kapasite ile Sabancı Grubu çimento şirketleri oluşturmaktadır. Afyon Çimento 1.500.000 Ton/ Yıl kapasite ile bu grup içerisinde yer almaktadır.

Sabancı Topluluğu'na bağlı şirketler 13 ülkede faaliyetlerini sürdürmekte olup ürünlerini Avrupa, Orta Doğu, Asya, Kuzey Afrika, Kuzey ve Güney Amerika'da pazarlamaktadır. Sabancı Topluluğu sahip olduğu saygınlık, marka imajı, güçlü ortaklıkları, Türkiye piyasaları hakkındaki bilgi ve deneyimi sayesinde ana faaliyet alanlarında büyüyerek, Türkiye ekonomisinin gelişimine katkı sağlayan önemli bir güç haline gelmiştir.

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.**



06 Nisan 2020

**AYYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

Sabancı Holding'in uluslararası iş ortakları arasında konularında dünyanın önde gelen isimleri olan Ageas, Aviva, Bridgestone, Carrefour, E.ON, Heidelberg Cement ve Philip Morris yer almaktadır.

Sabancı Holding'in en büyük hissedar grubunu %53,9 hisse oranıyla Sabancı Ailesi oluşturmaktadır. Sabancı Holding hisselerinin %42,8'i halka açıktır. Ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

%5 Üzeri Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Sakıp Sabancı Holding A.Ş.	287.100.000,56	14,07
Serra SABANCI	147.160.295,80	7,21
Suzan SABANCI DİNÇER	141.566.960,87	6,94
Çiğdem SABANCI BİLEN	141.566.960,87	6,94
Diğer Ortaklar	1.323.009.712,90	64,84
GENEL TOPLAM	2.040.403.931,00	100

AFYON Çimento'nun hisselerinin %51'i Sabancı Holding şirketlerinden Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye aittir. Kalan % 49 hissesi de Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Kurum Unvanı	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Vergi Dairesi	Büyük Mükellefler
Vergi Kimlik No	257 003 5245
Kurum Ticaret Sicil No	708500
Telefon No	0(216) 651 53 00
Faks No	0(216) 651 14 15

Çimsa Çimento San. ve Tic. A.Ş. 16.12.1972 tarihinde 2786 sicil numarası ile Mersin Ticaret Sicil Memurluğunda tescil edilerek kurulmuştur. Şirket halihazırda 708500 sicil numarası ile İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunda tescil edilmiş anonim şirket statüsünde halka açık bir şirkettir.

Çimsa Mersin, Kayseri, Eskişehir, Niğde'de kurulu çimento fabrikaları, Ankara'da kurulu öğütme ve paketleme tesisi, Malatya'da 1 çimento terminali ve muhtelif illerde 16 hazır beton tesisi ile yurtiçinde, İspanya, İtalya, Almanya, Romanya, Rusya ve KKTC'nde terminalleri ve ABD'de öğütme tesisi ile yurtdışında faaliyet gösteren çimento ve hazır beton üreten bir şirkettir.

Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ortaklık yapısı 31.12.2019 tarihinde aşağıdaki gibidir:

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.

06 Nisan 2020

AKTİF MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

%5 Üzeri Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	73.674.200,73	54,54%
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.130.560,00	8,98%
Diğer Ortaklar	49.279.681,27	36,48%
TOPLAM	135.084.442,00	100%

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi İse Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı
ARSA	2017	621.695	AFYON MERKEZ	7.262.040	Kullanım / Fabrika arazisi	---	---	---
ARSA	1959-1979	316.245	AFYON MERKEZ	65.333	Eski Fabrika arsası	---	---	---
ARAZİ	1959-1979	232.991	AFYON MERKEZ	93.817	Yatırım / Kullanımdışı maden sahaları	---	---	---
ARAZİ	2013-2016	836.710	AFYON MERKEZ	1.906.372	Maden Sahası	---	---	---
BİNA (İdari bina, İşletme binası)	2017	168.499	AFYON MERKEZ	164.101.387				
MAKİNA-TESİSAT	1988-2019	--	AFYON MERKEZ	329.432.724	Üretim	---	---	---

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Yoktur.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Faal kalker ocaklarının çevre izinleri 23 Ekim 2012, kil ve tras ocaklarının çevre izinleri 5 Aralık 2012 tarihinde alınmıştır.

Yeni kurulan fabrika için 12 Şubat 2014 ve yeni fabrikanın malzeme ocakları, kırma ve hazır beton tesisleri için 18 Kasım 2014 tarihinde Çevresel Etki Değerlendirmesi olumlu kararı verilmiştir.

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

Afyonkarahisar Güvnevler Mahallesinde bulunan eski fabrika arazisinin ifrazı sonu oluşan 976 Ada 2 No'lu parsel üzerinde TEİAŞ'ın trafo binası ve 99 yıllık irtifak hakkı vardır.

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

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir.

Maliyeti	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Bilgisayar Programları	1.433.939	1.448.939	1.448.939
Kil Sahası Kullanım Hakkı	1.021.613	742.020	391.503
	2.455.552	2.190.959	1.840.442

Birikmiş İtfa Payları	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Bilgisayar Programları	747.004	927.229	1.283.980
Kil Sahası Kullanım Hakkı	529.281	554.480	379.372
	1.276.285	1.481.709	1.663.352

Net Defter Değeri	1.179.267	709.250	177.090
-------------------	-----------	---------	---------

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKA.Ş.



06 Nisan 2020

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRKA.Ş.
MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket'in iş ve işlemlerinde, faaliyetlerinde kullandığı bilgisayar ve çeşitli makinalarda iş ve işlemlerin yapılabilmesi, sahip olunan yazılım ve lisansların satın alınması ile yüklenmesi suretiyle mümkün olduğundan, Şirket için önem arz etmektedir.

Rezerv ve/veya nakliye nedeniyle maliyet avantajı yaratan hammadde sahaları, gerekirse kullanım hakkının satın alınması yoluyla aktife alınabilmektedir. Uygun maliyetlerle hammadde temini Şirket açısından önem arz etmektedir.

Söz konusu varlıkların değerlerine bakıldığında, bilanço büyüklüğü içerisinde önemlilik düzeyinin çok altında kalmaktadır.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 finansal durum tablolarının ana kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır:

Finansal Durum Tablosu	31.Ara.17	31.Ara.18	31.Ara.19
Nakit ve nakit benzerleri	65.247.953	18.748.857	5.704.011
Ticari alacaklar	15.999.997	29.849.506	33.186.116

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKA.Ş.



06 Nisan 2020

[Handwritten signature]
AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRKA.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

Stoklar	10.954.160	16.958.481	11.120.235
Diğer dönen varlıklar	35.930.928	20.710.363	16.518.069
Dönen Varlıklar	188.133.038	86.267.207	66.528.431
Maddi Duran Varlıklar	567.257.185	542.599.154	514.812.202
Diğer Duran Varlıklar	33.803.654	32.494.535	66.978.509
Duran Varlıklar	601.060.839	575.093.689	581.790.711
Toplam Aktifler	789.193.877	661.360.896	648.319.142

Ticari Borçlar	46.751.137	18.267.455	27.598.171
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	276.449.100	285.958.264	265.834.884
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.815.391	1.953.654	3.879.187
Kısa Vadeli Yükümlülükler	337.015.628	306.179.373	297.312.242
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	219.285.066	117.901.128	174.492.013
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.032.302	4.566.312	4.820.373
Uzun Vadeli Yükümlülükler	223.317.368	122.467.440	179.312.386
Özsermaye	228.860.881	232.714.083	171.694.514
Toplam Pasifler	789.193.877	661.360.896	648.319.142

Ticari İşletme Sermayesi	40.203.020	28.540.532	16.708.180
Ticari İşletme Sermayesi /Satışlar	24%	16%	10%
Net Finansal Borç	430.486.213	385.110.535	434.622.886

Varlıklar:

2019 yılı sonu itibariyle Şirket'in toplam aktifleri 2017 yılına göre %18 düşmüştür. Düşüşün en temel nedeni nakit ve nakit benzerleri kalemi ile ticari alacaklardaki düşüştür.

2018 yılından itibaren Şirket'in ağırlıklı olarak faaliyet gösterdiği iç piyasada yaşanan durgunluk, ticari faaliyetleri olumsuz etkilemiştir.

Şirket'in yurtiçi piyasa daralmasını telafi edebilmek için artırdığı ihracatının işletme sermayesi yönetimine olumlu etkisi olmuştur. İşletme sermayesinin satışlara oranı 2019 yılında %10 seviyesine gerilemiştir.

Şirket'in eski fabrikasının modern teknolojilerle donatılmış olarak şehir dışında yeniden kurulması için yapılan yatırımlar 2017 yılında tamamlanmıştır. 2017 yılından 2019 yılına kadar kapasite yatırımı yapılmamış olup, sabit kıymetlerde yatırım kaynaklı önemli bir değişiklik olmamıştır.

Yükümlülükler:

Yatırım finansmanı için kullanılan kredilerin etkisi ile net finansal borç 2017-2019 yılları arasında 385-435 MTL arasında seyretmiştir.

2017 yılından itibaren daralan iç piyasa, artan finansal borç ve tamamlanan yatırım kaynaklı artan amortisman giderleri karlılığı olumsuz etkilemiştir. Şirket'in özkaynakları da buna paralel azalmıştır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.**



06 Nisan 2020

**YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

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

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 gelir tablosu ana kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır:

Gelir Tablosu	31.Ara.17	31.Ara.18	31.Ara.19
Net Satışlar	168.153.098	175.199.174	163.332.069
Satışların Maliyeti	-133.230.098	-142.690.797	-169.930.960
Brüt Kar/(Zarar)	34.923.000	32.508.377	-6.598.891
Genel Yönetim Giderleri	-5.484.049	-6.123.619	-7.979.407
Diğer Gelir/(Gider)	-669.275	-2.598.562	-1.490.997
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	28.769.676	23.786.196	-16.069.295
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	63.856.561	29.553.142	11.217.602
Finansman Geliri /(Gideri)	-41.675.845	-61.658.663	-76.059.578
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	50.950.392	-8.319.325	-80.911.271
Dönem Karı/(Zararı)	54.011.326	3.922.964	-61.002.977

2019 yılına ilişkin TCMB tarafından en son açıklanan pazar verilerine göre iç piyasa bir önceki yıla göre %31 daralmıştır.

Şirket, iç piyasada yaşanan daralmanın etkilerini azaltmak amacıyla 2018 yılı sonundan itibaren ihracat aktivitelerini hızlandırmıştır. 2019 yılında Şirket'in net satışları bir önceki yıla göre %7 küçülmüştür.

Şirket, daralan iç piyasanın işletme sermayesi yönetimine olan olumsuz etkilerini de artan ihracatı ile kontrollü yönetmiştir.

Şirket'in en önemli maliyet kalemlerini petrokok ve elektrik oluşturmaktadır.

2017 yılından itibaren global petrol fiyatlarındaki artışın etkisi ile global petrokok fiyatlarında önemli artışlar yaşanmıştır. Ek olarak Türk Lirasında yaşanan değer kaybı, USD fiyatları ile tedarigi yapılan petrokok'un girdi fiyatını olumsuz yönde etkilemiştir.

2018 yılında petrokok fiyatlarındaki artışa ek olarak elektrik fiyatlarında da önceki yıllara göre artış gerçekleşmiştir.

Artan maliyet kalemleri ve daralan iç piyasanın etkisi ile Şirket 2019 yılında brüt kar kaydedememiştir.

Şirket'in genel yönetim giderlerinin satışlara oranı 2017 ve 2018 yıllarında %3 olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında ise artan enflasyon ve düşen net satışların etkisi ile %5 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in genel yönetim giderlerindeki artışın önemli bir sebebi personel giderlerindeki artıştır.

Şirket'in esas faaliyet karının sınırlı olarak gerçekleşmesi etkisi ile finansal borç durumunda iyileşme gerçekleşmemiştir. Şirket 2017 yılında yaklaşık 41.675.845 TL finansal gider kaydetmişken, 2019 yılında artan faiz oranlarının da etkisi ile bu tutar 76.059.578 seviyesine

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.**



06 Nisan 2020

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

ulaşmıştır. Şirket'in yabancı para kredisi bulunmamaktadır. Finansal giderlerdeki artış Türk Lirası kredilerin faiz yükü kaynaklıdır.

Şirket, ek kaynak yaratmak ve elindeki kaynakları etkin değerlendirmek için piyasada değerini bulan eski fabrika arsasından satışlar yapmaktadır. 2017-2019 yılları arasında arsa/arazi satışlarından 104.566.359.- TL tutarında satış yapılmış olup, satışlara ilişkin bilgiler ilgili finansal tabloların 22 no.lu dipnotlarında yer almaktadır.

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

2018 yılından itibaren genel ekonomik durgunluk, kurların ani yükselişi ve artan enflasyon etkileri ile inşaat sektörü durgunluğa girmiştir.

Sektörde yaşanan durgunluk, konut stoklarında artışa, projelerde yavaşlamaya neden olmuştur. 2017 yılında 1,3 milyon ton olan satışlar, 2019 yılında 1,1 milyon ton seviyesine gerilemiştir.

Satış (ton)	2017	2018	2019
Klinker	194.056	119.498	443.814
Çimento	1.064.958	901.155	612.269
Toplam	1.259.014	1.020.653	1.056.083

Düşen hacim ve artan maliyetlerin fiyatlara birebir yansıtılamamasının net satışlar üzerinde olumsuz etkisi olmuştur. Şirket'in 2019 yılı satışları bir önceki yıla göre %7 azalmıştır.

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

İç pazardaki daralmanın devam edeceği öngörülmektedir. 2020'de iç satışların daralması, ihracatın ise 2019 yılı ile yaklaşık aynı düzeyde olması beklenmektedir. Orta ve uzun gelecekte, ülkemizin genç nüfusu her alanda önemli potansiyel yaratmaktadır. Buna bağlı olarak, ortaya çıkacak konut ihtiyacı, sektörümüzün büyümesine olumlu katkı yapacaktır. Ayrıca, nüfus ve şehirleşmenin artmasıyla altyapı ihtiyacı artacak ve bunun da inşaat dolayısıyla çimento sektöründe hareketlenme yaratması öngörülmektedir.

Sektörün yaşadığı en önemli sorun, inşaat sektöründeki küçülmeye paralel olarak iç satışların daralmasıdır. Döviz kurundaki artışla, sektörün maliyetinde yaklaşık yüzde 70 payı olan yakıt ithalatının değeri artmakta, bu da sektöre satışların düştüğü bir dönemde ilave yük getirmektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibari ile borçluluk durumu aşağıdaki gibidir:

	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	297.312.242
Garantili	
Teminatlı	

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKA.Ş.**



06 Nisan 2020

**YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

Garantisiz/Teminatsız	297.312.242
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	179.312.386
Garantili	
Teminatl	
Garantisiz/Teminatsız	179.312.386
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	476.624.628

Özkaynaklar	171.582.322
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	100.000.000
Yasal yedekler	6.320.169
Diğer yedekler	65.262.153
TOPLAM KAYNAKLAR	648.206.950

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	5.704.011
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	5.704.011
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	166.612.789
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	99.222.095
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	265.834.884
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	260.130.873
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	167.946.781
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	167.946.781
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	428.077.654

AFYON CEMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



06 Nisan 2020

ANONİM HİSSE SAHİBİLERİ
ANONİM HİSSE SAHİBİLERİ

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar - Kısa vadeli yükümlükler) şeklinde hesaplamakta olup, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 yıllık hesap dönemleri finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarları aşağıdaki gibidir:

Açıklama/Dönem	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Dönen Varlıklar	188.133.038	86.267.207	66.528.431
Kısa Vadeli Yükümlükler	337.015.628	306.179.373	297.312.242
Net İşletme Sermayesi	-148.882.590	-220.127.539	-230.783.811

Yukarıdaki tabloda görülen mali tablo dönemleri itibariyle, Şirket'in işletme sermayesi negatiftir. Yapılacak sermaye artırımından sağlanacak fon ile ileriye doğru 12 aylık dönemde yeterli işletme sermayesine ulaşılması hedeflenmektedir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

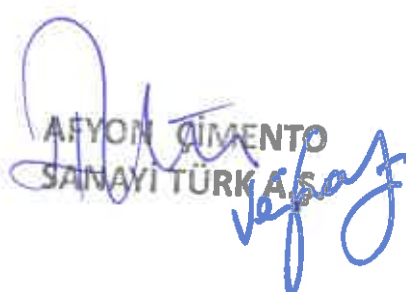
12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Büyümesini 2015 yılından itibaren sürdüren çimento sektörü 2018 yılı Ağustos ayında Türk Lirasında yaşanan sert değer kaybı sonrasında düşüş trendine girmiştir. Son dönemlerde inşaat işlerindeki yavaşlamanın yanı sıra ülkenin ekonomik koşullarındaki olumsuz gelişmeler yurt içindeki bir çok ürün gibi çimento talebini azaltmıştır. Bununla birlikte kur artışına bağlı olarak üretim maliyetlerinin oldukça yükselmesine karşın, yoğun rekabet şartları nedeniyle çimento fiyatları aynı oranda artırılamamıştır. Bu durum sektörün karlılığını olumsuz etkilemiştir.

2018 yılının ilk yarısını üretim artışıyla tamamlayan sektör, talebin daralması sonucunda Ağustos ayından itibaren üretiminde sert bir düşüş yaşamıştır. Sektör üretimi Kasım 2018 sonunda bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,1 oranında azalmıştır. Çimento üretimindeki en büyük girdi olan enerji (elektrik, petrokok ve kömür) maliyetlerinde yaşanan yüksek artış, talebin düştüğü bu dönemde maliyetleri artıran unsur olmaktadır.

Ekonomik koşullardaki olumsuz gelişmeler ile beraber 2019 yılının ilk 9 ayında 2018 yılının aynı dönemine göre Türkiye ekonomisi %0,9 daralırken bu daralma inşaat sektöründe %9,8 olarak gözlemlenmiştir.

2019 yılının ilk dokuz ayında belediyelerce verilen yapı ruhsatları göz önüne alındığında 2018 yılının aynı dönemine göre bina sayısı %57,1, yüzölçümü %58, daire sayısı %63,8 azalmıştır. Yapı kullanma izinlerinde ise yine 2019 yılının ilk dokuz ayında 2018 yılının aynı dönemine göre, bina sayısında %20,6, yüzölçümünde %7,2, daire sayısında %11,3 lük azalma gözlemlenmiştir.


AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



06 Nisan 2020


AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş.

Türkiye’de 2019 yılında konut satışları 2018 yılına göre % 1,9 azalmıştır. TÜİK verilerine göre 2019 yılında satılan 1.348.729 konutun 511.682 si ilk satış 837.047 si ikinci el satış olarak gerçekleşmiştir.

Bununla birlikte, TÇMB verilerine göre 2019 yılının ilk 11 ayında Türkiye çimento üretimi geçen yılın aynı dönemine göre % 22,9 luk bir düşüş ile 52,9 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılının ilk 11 ayında üretilen çimentonun % 19,3’ ü ihraç edilmiştir. Yine bu dönemde iç satışlarda % 30,8 düşüş gözlemlenirken çimento ihracatında % 51,6’lık bir artış yaşanmıştır.

Pazar talebinin önemli miktarda azalması ve üretim maliyetlerinin artmasına bağlı olarak yaşanan yoğun rekabet çimento sektöründe kar marjını olumsuz etkilemiştir.

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

TÇMB ve TÜİK’in yayınladığı geçmiş yıllara ait veriler incelendiğinde, çimento iç tüketimi ile Türkiye ekonomik büyümesi arasında doğru orantılı bir ilişki olduğu görülmektedir.

Çimento sektöründe değişken maliyetlerin en büyük kalemi olan yakıt ve elektrik maliyetlerinde, enflasyon ve döviz kurlarının yükselişi ile görülen artışlar, söz konusu gider kalemlerinin önemli ölçüde artmasına neden olmuştur. Ayrıca döviz kurlarındaki yükseliş konut fiyatlarını artırmış, faizlerdeki yükseliş ile konutlara olan talep düşmüş ve inşaat sektörü yavaşlamıştır. Bu durum iç piyasadaki çimento talebini miktar ve fiyat açısından doğrudan etkilemiştir. Ekonomik koşullardaki belirsizlik nedeniyle yurt içi çimento talebinde düşüş yaşanmaktadır. Alınan faiz indirimi ve diğer güven artırıcı tedbirlerin kısa vadede olumlu etkisinin olacağı ancak buna rağmen sektörün canlanmasının vakit alabileceği; diğer yandan, yurtdışı çimento piyasasında çimento talebinde artış olsa bile yüksek maliyetler ve kıyasıya rekabet nedeniyle ihracat karlılığının cazip olmayabileceği düşünülmektedir.

Hammadde fiyatlarında görülebilecek artış, devam eden alt yapı projelerde olası yaşanabilecek aksaklıklar, olumsuz hava koşulları, faizlerde yükseliş görülmesi sonucunda finansman maliyetlerinde görülecek artışlar, enflasyonda meydana gelecek artışların gider kalemlerini arttırmasına karşın, piyasadaki rekabetin de etkisiyle bu durumun ürün fiyatlarına yansıtılamaması, olası jeopolitik ve ekonomik risklerin sektörü olumsuz etkilemesi, ekonomide talebin zayıflaması, iç piyasa koşullarının bozulması ile iç talepteki zayıflama sektörün üretimi ve satışları üzerinde aşağı yönde baskılar yapabilecektir.


AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.




AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ¹

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

Yoktur.

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

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

¹ Kar tahmini: Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının açıkça ya da dolaylı olarak veya gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

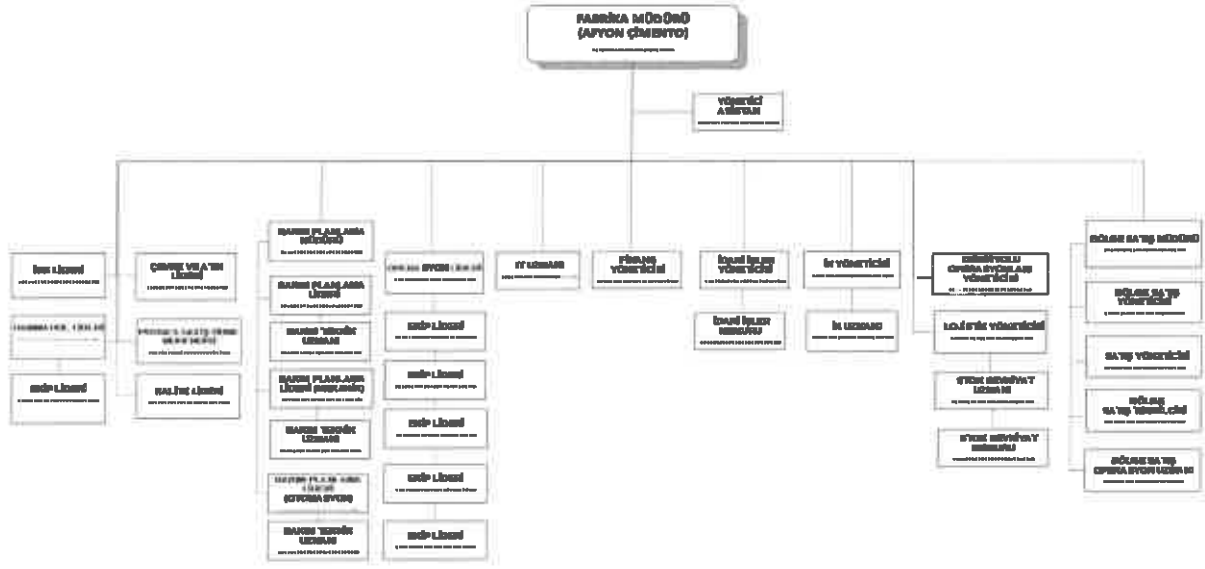
Kar beklentisi: Sona ermiş, ancak sonuçları henüz yayınlanmamış olan bir hesap dönemi için kar ya da zarar rakamının tahmin edilmesidir.

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



06 Nisan 2020

ANKARA MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Tamer SAKA	Yönetim Kurulu Başkanı (İcracı Üye)	3 Yıl / 1 Yıl	-	-
Hakan TİMUR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 1 Yıl	-	-
Ülkü ÖZCAN	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Üye)	3 Yıl / 1 Yıl	-	-
Gökhan EYİĞÜN	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl	-	-
Mehmet Nazmi AKDUMAN	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	3 Yıl / 1 Yıl	-	-
Fatma Dilek YARDIM	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	3 Yıl / 1 Yıl	-	-

Yönetim Kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki gibidir:

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş.

06 Nisan 2020

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş. YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketler	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketlerde Üstlendiği Görevler
Tamer SAKA	Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı- Devam ediyor
	H.Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Çimento Grubu Başkanı- Devam ediyor
	Kibar Holding	CEO
Hakan TİMUR	Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili- Devam ediyor
	H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	İ.K. Grup Başkanı- Devam ediyor
Ülkü ÖZCAN	Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Genel Müdür- Devam ediyor
Gökhan EYİĞÜN	Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi- Devam ediyor.
	H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	Genel Sekreter- Devam ediyor.
Mehmet Nazmi AKDUMAN	Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi- Devam ediyor
Fatma Dilek YARDIM	Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi- Devam ediyor
	Standart Chartered Yatırım Bankası Türk A.Ş.	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Ersoy NİSANOĞLU	Fabrika Müdürü	Fabrika Müdürü	-	-

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

Şirket 1954 yılında kurulmuştur.

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRKAŞ



41

06 Nisan 2020

AKTİVİTE MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Ülku ÖZCAN

Üye

Marmara Üniversitesi İşletme (İngilizce) Bölümü mezunu olan Ülku Özcan, iş hayatına 1999 yılında Lafarge Türkiye bünyesinde başlamıştır. Sırasıyla 1999-2003 Stratejik Planlama Uzmanlığı, 2003-2005 Strateji ve İş Geliştirme Müdürlüğü, 2005-2007 Pazarlama Proje Müdürlüğü görevlerinde bulunmuştur. Ocak 2010 yılında Strateji ve İş Geliştirme Müdürü olarak Çimsa'da göreve başlayan Özcan, 01 Nisan 2013 tarihinde Strateji ve Pazarlama Direktörlüğü görevine atanmıştır. Özcan, 07 Şubat 2014 tarihinden itibaren ise yeni oluşturulan Genel Müdür Yardımcılığı (Strateji, Pazarlama ve Sürdürülebilirlik) görevine atanmıştır. 01 Ocak 2015 tarihinden itibaren de Genel Müdür Yardımcısı (Beyaz Çimento ve Özel Ürünler) olarak göreve başlamıştır. 01 Nisan 2015 tarihinden itibaren Beyaz Çimento ve Özel Ürünler Satış ve Pazarlama Genel Müdür Yardımcılığı görevini üstlenmiştir. 01 Ekim 2018 tarihinden itibaren Çimsa Çimento San. ve Tic. A.Ş. Genel Müdürlüğüne atanmış ve Afyon Çimento Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.

Gökhan EYİĞÜN

Üye

1998 yılında İ.T.Ü. İşletme Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 2002-2004 yılları arasında Rotterdam School of Management'ta MBA derecesini tamamlamış, ayrıca Harvard Business School'da çeşitli yönetici eğitim programlarına katılmıştır.

Gökhan EYİĞÜN, 20 yıla yakın kariyerinde özellikle kurumsal finansman, strateji ve kurumsal iş geliştirme alanlarında çok farklı endüstrileri kapsayacak projelerde ve işlemlerde yöneticilik yapmıştır.

Kariyerine Arthur Andersen'de başlamış ve ağırlıklı olarak Kurumsal Finansman alanında danışmanlık yapmıştır. Akabinde, PricewaterhouseCoopers'da Kurumsal Finansman ve M&A Danışmanlığı bölümünün kurulmasında görev alarak yöneticiliğini üstlenmiştir. 2007 yılından bu yana, Sabancı Holding'te farklı kademelerde yöneticilik yapmış olan Gökhan Eyiğün, Genel Sekreter olarak görev yapmaktadır. 25 Ocak 2020 tarihinden itibaren Afyon Çimento Yönetim Kurulu üyeliği olarak görev yapmaktadır.

Fatma Dilek YARDIM

Bağımsız Üye

1963 Yılında İstanbul'da doğdu. Sankt Georg Avusturya Lisesini bitirdikten sonra Boğaziçi Üniversitesi İşletme bölümünden mezun oldu. Manchester Business School & University Of Bangor ortak MBA Programını bitirdi. 1988'de Interbank'da çalışma hayatına başladı. 1990-1999 yıllarında Bankers Turust A.Ş.'de müdür olarak, 1991-2001 yıllarında Deutsche Bank A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı, 2001-2007 yıllarında Deutsche Bank A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi, 2007-2012 yıllarında Credit Agricole Yatırım Bankası Türk A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi, 2012-2016 yıllarında Standart Chartered Yatırım Bankası Türk A.Ş.'de

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş.
06 Nisan 2020
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
43
MÜHÜR
ANONİM ŞİRKET

Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi görevlerini yürüttü. İş yaşamı boyunca YASED, TÜSİAD, DEİK gibi S.T.Ö.'lerde roller üstlendi. Fatma Dilek YARDIM İngilizce ve Almanca bilmektedir.

27 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Afyon Çimento Sanayi T.A.Ş Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.

Mehmet Nazmi AKDUMAN

Bağımsız Üye

1947 yılında İzmit'te doğdu. 1969'da İstanbul Teknik Üniversitesinden Kimya Y. Mühendisi olarak mezun oldu. Aynı yıl iş yaşamının başladığı OTASAN A.Ş.'den vatani görevi nedeniyle 1970'de ayrıldı. 1972 yılından itibaren Türk Pirelli Lastikleri A.Ş.'de Planlama Şefliği, Lojistik Müdürlüğü, Satınalma Direktörlüğü, Mali ve İdari İşler Direktörlüğü, Genel Müdür Vekilliği görevlerini yürüttü. 1977'de Türk Pirelli Kablo ve Sistemleri A.Ş. CEO ve Pirelli Kablo Romanya'ya Yönetim Kurulu Başkanı olarak atandı. Pirelli Grubu'nun 2002 yılında Kablo sektörünü satmasından sonra yine bir İtalyan Grubu olan Cementir bünyesindeki ÇİMENTAŞ A.Ş. de, 2012'ye kadar Murahhas Üye ve Genel Müdür ve daha sonra Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev aldı. İş yaşamı boyunca YASED, TÜSİAD, KABLO Sanayicileri Derneği gibi S.T.Ö.'lerde roller üstlendi. Mehmet Nazmi AKDUMAN İngilizce ve İtalyanca bilmektedir.

27 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Afyon Çimento Sanayi T.A.Ş Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.

Ersoy NİSANOĞLU

Fabrika Müdürü

Ersoy Nisanoglu, 2010-2011 yılları arasında Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Proje Müdürü, 2011-2012 Süreç İyileştirme Müdürü, 2012-2013 Eskişehir Fabrika Üretim Müdürü, 2013-2014 Eskişehir Fabrika Operasyon Müdürü, 2014-2019 Satış Müdürü (CAC) olarak görev almıştır. 1 Şubat 2019 tarihi itibariyle Stratejik Dönüşüm Projeleri Proje Müdürü görevini yürütmekteydi. Ersoy NİSANOĞLU 24 Ağustos 2019 tarihinde itibaren Afyon Çimento Sanayi T.A.Ş. Fabrika Müdürlüğü görevine atanmıştır.

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketler	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketlerde Üstlendiği Görevler
Tamer SAKA	Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı-Devam ediyor


AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş.


06 Nisan 2020


YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı-Devam ediyor
	H.Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Çimento Grubu Başkanı-Devam ediyor
	Kibar Holding A.Ş.	CEO
Hakan TİMUR	Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili- Devam ediyor
	Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili- Devam ediyor
	H.Ömer Sabancı Holding A.Ş.	İ.K. Grup Başkanı- Devam ediyor
Ülkü ÖZCAN	Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi-Devam ediyor.
	Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Genel Müdür- Devam ediyor
Gökhan EYİĞÜN	Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi-Devam ediyor.
	Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi-Devam ediyor.
	H.Ömer Sabancı Holding A.Ş.	Genel Sekreter-Devam ediyor.
Mehmet Nazmi AKDUMAN	Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi-Devam ediyor.
	Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi-Devam ediyor
Fatma Dilek YARDIM	Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi-Devam ediyor.
	Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi-Devam ediyor
	Standart Chartered Yatırım Bankası Türk A.Ş.	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
Ersoy NİSANOĞLU	Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.	Fabrika Müdürü-Devam ediyor
	Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Stratejik Dönüşüm Projeleri Proje Müdürü

14.5. Son 5 yılda, ihracının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet,

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş.

45
MÜHÜR
06 Nisan 2020

İM MENCİ
ANONİM ŞİRKETİ

irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKAŞ



06 Nisan 2020

MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Son yıllık hesap dönemi itibariyle Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele Şirketimize verdikleri hizmetler için ödenen ücretler ve sağlanan benzeri menfaatler toplamı 946.688.-TL tutarındadır. Bunun 120.000.-TL'si Yönetim Kurulu üyelerine, 826.688,- TL'si yönetimde söz sahibi personele ödenmiştir.

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

Yönetimde söz sahibi personel için 164.840,73 TL kıdem tazminatı ayrılmış ve ayrılan personele 157.171,78.-TL kıdem tazminatı ödenmiştir. Yönetim Kurulu üyeleri için ayrılan kıdem tazminatı karşılığı yoktur.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Tamer SAKA	Yönetim Kurulu Başkanı (İcracı Üye)	3 Yıl / 1 Yıl
Hakan TİMUR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 1 Yıl
Ülkü ÖZCAN	Yönetim Kurulu Üyesi (İcracı Üye)	3 Yıl / 1 Yıl
Gökhan EYİĞÜN	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl
Mehmet Nazmi AKDUMAN	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	3 Yıl / 1 Yıl
Fatma Dilek YARDIM	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	3 Yıl / 1 Yıl
Ersoy NİSANOĞLU	Fabrika Müdürü	

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



06 Nisan 2020

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

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

Denetimden Sorumlu Komite:

Fatma Dilek YARDIM	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Nazmi AKDUMAN	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Denetimden Sorumlu Komite, Yönetim Kurulu'na Şirket'in muhasebe sistemi, finansal raporlama, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ile iç kontrol sisteminin işleyiş ve etkinliği hakkında bilgi vermek ve Şirket'in başta Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı olmak üzere ilgili yasa ve kanunlara, kurumsal yönetim ilkelerine ve Sabancı Topluluğu etik kurallarına uyum konularındaki çalışmalarına destek olmak ve adı geçen konularla ilgili gözetim işlevini yerine getirmekle sorumludur.

Denetimden Sorumlu Komite asgari üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır.

Komite Üyeleri'nin görev süresi, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin görev süresiyle aynıdır. Yönetim Kurulu'nun yeniden seçilmesini takiben yeni Komite Başkanı ve Üyeleri, Yönetim Kurulu'na belirlenir.

Yönetim Kurulu Üyeliği herhangi bir nedenle sona eren üyenin Komite Üyeliği de sona erer. Bu durumda Yönetim Kurulu ilk toplantısında boşalan üyelik için atama yapar.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Mehmet Nazmi AKDUMAN	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Fatma Dilek YARDIM	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Vecih YILMAZ	Üye	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

Kurumsal Yönetim Komitesi, Afyon Çimento Sanayi T.A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkelerinin SPK tarafından belirlenen ve diğer uluslararası kabul edilmiş Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlamak amacıyla Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmak ve bu ilkelerin hayata geçirilmesi ile uygulamasını teminen tavsiyeler oluşturmak, Şirket'in bu ilkelere uyumunu izlemek ve bu konularda iyileştirme çalışmalarında bulunmakla sorumludur.

Komite üyelerinin görev süresi, Yönetim Kurulu Üyeleri' nin görev süresiyle paraleldir. Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimini takiben yeniden oluşturulur.

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.**



06 Nisan 2020

**MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

Kurumsal Yönetim Komitesi toplantıları, Başkan'ın uygun göreceği yerde ve tarihte yılda en az dört defa yapılır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Fatma Dilek YARDIM	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Nazmi AKDUMAN	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Afyon Çimento Sanayi T.A.Ş.'nin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal sair her türlü riskin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesinden sorumludur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi toplantıları, Başkan'ın uygun göreceği yerde ve tarihte yılda en az altı defa yapılır.

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

Afyon Çimento Sanayi T.A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim Tebliğinin uygulanmasına yönelik gruplandırmada 3. Grup Şirketler arasında bulunmaktadır.

Afyon Çimento Sanayi T.A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uymak için düzenli olarak bu yöndeki çalışmalarını sürdürmektedir. Bu bağlamda 03.01.2014 tarihinde yayınlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) uyarınca zorunlu ilkelere uyum çalışmaları tamamlanmış ve zorunlu olmayan diğer hükümlere ise büyük çoğunlukla uyulmaktadır. Uyum sağlanamayan çok küçük kısmına ise, bugün için Şirket'in yönetim yapısından ve maliyetlerin yüksekliğinden dolayı uyum sağlanamamasına rağmen, uyum çalışmaları devam etmektedir.

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

Şirkette, Ortaklar Genel Kurul toplantılarının yapılması, pay sahipliği haklarının kullanılması ve hisse senedi işlemleri ile hissedarların bilgi taleplerinin karşılanması amacıyla görevlendirmeler yapılmıştır. Bu konuda sorumlu personel, sermaye piyasası düzenlemelerinin takibi ile pay sahipleriyle ilişkilerin sağlanması doğrultusunda, sermaye artışlarından pay sahiplerine ilişkin kayıtların tutulmasına kadar, mevzuat kapsamında kamunun aydınlatılması ve pay sahiplerinin internet sitesi dâhil Şirket ile ilgili bilgi taleplerinin karşılanması gibi hususlarda görev yapmaktadır.

Pay sahiplerinin sermaye artırımını, kar payı dağıtımları, Genel Kurul toplantılarına katılımına ilişkin soruları, gizli ve ticari sır kapsamına giren bilgiler dışında yazılı, sözlü veya e-mail ile cevaplandırılmaktadır. Yatırımcılardan gelen yazılı veya sözlü tüm bilgi taleplerine zamanında cevap verilmektedir. Söz konusu birimde görevler, 904103 no'lu SPF Düzey 3 ve 700593 no'lu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansları sahibi Vecih YILMAZ yönetiminde Özge ÖZCAN ve Tuncay KERTİŞ tarafından yerine getirilmektedir.

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.**



06 Nisan 2020

**MARHİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

AFYON ÇİMENTO PERSONEL SAYILARI			
FAALİYET ALANLARINA GÖRE	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
İdari Personel	9	8	11
Üretim ve Üretime Bağlı	115	110	101
Satış ve Pazarlama	4	4	4
Toplam Personel Sayısı	128	122	116

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın:	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	27.03.2019		18.12.2019	
Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Çimsa Çimento San. ve Tic. A.Ş.	51.000.000	51	51.000.000	51
Diğer (Halka açık kısım)	49.000.000	49	49.000.000	49

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKA.Ş.



06 Nisan 2020

ATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

TOPLAM	100.000.000	100	100.000.000	100
---------------	--------------------	------------	--------------------	------------

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	27.03.2019		18.12.2019	
Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	27.815.078	27,8151	27.815.078	27,81508
Akçansa Çimento San. ve Tic. A.Ş.	4.579.791	4,57979	4.579.791	4,579791

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

Payların herhangi bir imtiyazı yoktur.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	İmtiyazsız	0,01	100.000.000	100
			TOPLAM	100.000.000	100

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

Şirket'in sermayesinin %51'ine sahip Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim hakimiyetine sahiptir.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasının engellenmesine dair alınmış bir tedbir yoktur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince Genel Kurul tarafından seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ve Şirket'in Tebliğ hükümlerine gösterdiği uyum çalışmaları yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici unsurlar olarak dikkate alınabilir.

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

Yoktur.

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

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.**



06 Nisan 2020

**YATIRIM MENKUL
ANONİM ŞİRKETİ**

18 Aralık 2019 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı günü MKK'dan alınan pay sahipleri listesine göre %5 ve fazlası oy hakkı olan gerçek kişi bulunmamaktadır.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İlişkili taraflarla yapılan işlemler konusunda Kamuyu Aydınlatma Platformunun (KAP)'nun kap.gov.tr adresli internet sitesinde açıklanan 2017, 2018 ve 2019 yıllarına ait finansal tabloların 24 numaralı dipnotlarında gerekli bilgiler verilmiştir.

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

İlişkili taraflara yapılan satış tutarı net satış hasılatı içinde 2017 yılında % 22, 2018 yılında % 19, 2019 yılında % 6,40 oranındadır.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in tamamı ödenmiş sermayesi 100.000.000.- TL olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari değerinde tamamı hamiline yazılı 10.000.000.000 (Onmilyar) adet hisseye ayrılmıştır.

Şirket sermayesini temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Ortaklığımız kayıtlı sermaye sistemine tabidir. Kayıtlı sermaye tavanını 450.000.000.- TL'dir.

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

(TL)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fiili Dolaşımdaki Paylar	48.437.566,34	48.437.566,19	48.437.642,86
Toplam Sermaye	100.000.000,00	100.000.000,00	100.000.000,00
Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)	48,43%	48,43%	48,43%

Aynı sermaye ödemesi yoktur.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

**AFYON CİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.**



06 Nisan 2020

AFYON CİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş.

20.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

20.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Finansal tablo dönemleri itibariyle sermaye artırımını veya azaltımını yapılmamıştır.

20.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'ında işlem görmektedir. İşbu İzahname kapsamında ihraç edilecek paylar için de Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'ında işlem görmek üzere ilave kotasyon başvurusu yapılacaktır.

20.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler

Şirketimiz Esas Sözleşmesi ile Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'ye Şirketimiz internet sitesi www.afyoncimento.com.tr adresinden ulaşılabilir.

20.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:


AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



06 Nisan 2020


MİNİMENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Şirket'in amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşmenin "Amaç ve Konusu" başlıklı 3.maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket'in amaç ve konusu özetle şunlardır: Çimento ve klinker maddelerinin üretilmesi, yapılması, pazarlanması, alınıp satılması, ithal ve ihraç edilmesi, bu amaçla yurt içinde ve yurt dışında ticari ve sınai tesisler kurulması, bunların kiralanması, kiraya verilmesi, alınıp satılması, kurulmuş olanlara ortak olunması veya iştirak edilmesi ile her türlü çimento mamulünün ve bunların ara ve nihai ürünlerinin üretilmesi, pazarlanması, alınıp satılması, ithal ve ihraç edilmesi bu amaçla yurt içinde ve yurt dışında ticari ve sınai tesislerin kurulması, bunların kiralanması, kiraya verilmesi, alınıp satılmasıdır.

20.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9. maddesi uyarınca, yönetim kurulu üye sayısı en az 5 en fazla 7 üyeden oluşur. Yönetim Kuruluna seçilecek bağımsız üyeler hakkındaki Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır. Yönetim Kurulu mevzuatta öngörülen komite ve komisyonları kurmakla yükümlüdür. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde öngörülen komite ve komisyonlar yanında şirket işleri, ilgili karar ve politikalarının uygulanmasını yürütmek veya onları gözlemlemekle görevli komisyon ve komiteler kurulabilir. Bu komitelerin oluşturulmasında Sermaye Piyasası mevzuatındaki düzenlemelere uyulur. Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilebilirler.

Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilir. Genel Kurul gerek gördüğü takdirde, Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Bağımsız yönetim kurulu üyeleri için Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uyulur.

Yönetim Kurulu'na destek ve tavsiyede bulunmak amacıyla, SPKn ve ilgili tebliğler uyarınca Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite ile Türk Ticaret Kanunu uyarınca Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş olup, toplantı ve çalışmalarını mevzuata uygun şekilde sürdürmektedir. Söz konusu komitelerin çalışma esaslarına ilişkin düzenlemelerin tam metinlerine Şirket'in kurumsal internet sitesi www.afyoncimento.com.tr adresinden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) internet sitesi (www.kap.gov.tr)'den ulaşılabilir.

20.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Herhangi bir imtiyaz yoktur.

20.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Genel Kurul, olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul toplantısı Şirket'in hesap döneminin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve en az yılda bir defa yapılır. Bu toplantıda gündemde yazılı hususlar incelenerek gerekli kararlar verilir.


AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş.


T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
54
ULUSAL

06 Nisan 2020


ATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Olağanüstü Genel Kurullar Şirket işlerinin gerek gösterdiği hallerde ve zamanlarda kanun ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararlar alınır. Genel Kurul Şirket'in merkezinde veya İstanbul'da Yönetim Kurulu'nca uygun görülen bir yerde toplanır. İlan ve tebliğler buna uygun olarak yapılır.

Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki nisap Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine tabidir. Genel Kurul toplantılarına Yönetim Kurulu Başkanı Başkanlık eder. Başkanın toplantıda bulunmaması halinde, bu vazifeyi Yönetim Kurulu Başkan Vekili yapar. Bu kişilerin yokluğu halinde, başkanlık edecek kişi Genel Kurul tarafından çoğunluk kararı ile seçilir. Başkan, tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek toplantı başkanlığını oluşturur.

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip olduğu oyları kullanmaya yetkilidirler. Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur.

20.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

20.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesinin "Hisselerin Devri" başlıklı 7. maddesinde, Şirket hisselerinin devri için özel bir hüküm bulunmamaktadır. Hisselerin devri Türk Ticaret Kanunu'nun genel hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatına tabidir.

20.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



06 Nisan 2020

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 dönemlerine ilişkin finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları, www.kap.gov.tr adresinde sırasıyla 19.02.2018, 15.02.2019 ve 18.02.2020 tarihlerinde ilan edilmiştir.

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

İzahnamede yer alan yıllar itibariyle finansal tablolarımız aşağıda bilgileri verilen bağımsız denetim firması tarafından denetime tabi tutulmuştur. Bağımsız denetim raporları "olumlu görüş" içermektedir.

Dönemi	Görüş	Ticaret Unvanı	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adresi
31.12.2019	Olumlu	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Cem UÇARLAR	Orjin Maslak Plaza Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:27 Kat:2-3-4 İstanbul
31.12.2018	Olumlu	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Cem UÇARLAR	Orjin Maslak Plaza Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:27 Kat:2-3-4 İstanbul
31.12.2017	Olumlu	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Cem UÇARLAR	Orjin Maslak Plaza Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:27 Kat:2-3-4 İstanbul

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.


22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:


AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



06 Nisan 2020


DENETİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Yönetim Kurulu'nun 05.02.2015 tarih ve 113 no'lu toplantı kararı ve 03.03.2015 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanan kar dağıtım politikası aşağıdaki gibidir:

“Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmemizin kar dağıtımını ile ilgili maddesi çerçevesinde; AFYON ÇİMENTO' nun orta ve uzun vadeli stratejileri ile yatırım ve finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ve AFYON ÇİMENTO' nun ihtiyaçları arasındaki denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir.

Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda, dağıtılacak kar payı miktarının belirlenmesi esası benimsenmiş olmakla beraber; kar dağıtımında pay sahiplerine dağıtılabılır karın %50'si oranında nakit ve/veya bedelsiz pay dağıtılması şeklinde kar payı dağıtılması prensip olarak öngörülmüştür.

AFYON ÇİMENTO'da kar payı avansı uygulaması bulunmamaktadır.

Kar payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, en kısa sürede dağıtılması kabul edilmekle birlikte, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır.

Genel Kurul, net karın bir kısmını veya tamamını olağanüstü yedek akçeye nakledebilir. AFYON ÇİMENTO Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin olarak Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerine bilgi verilir. Aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve internet sitesinde de yer verilerek kamuoyu ile paylaşılır.

Kar dağıtım politikası Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmektedir. Bu politikada yapılan değişiklikler de, değişiklikten sonraki ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve internet sitesinde kamuoyuna açıklanır.”

2017 yılı karının kullanımına ilişkin olarak 27.03.2018 tarihinde yapılan 2017 yılına ait Genel Kurul'da alınan karar aşağıdaki gibidir:

“Toplantı Başkanlığı'na verilen önerenin 1 TL olumsuz oya karşılık 52.309.944,949 TL oyla oyçokluğu ile kabul edilmesi neticesinde; Şirket'in Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanan 01.01.2017-31.12.2017 hesap dönemine ait finansal tablolarına göre 54.011.326,00 TL; Vergi Usul Kanunu hükümlerine uygun olarak hazırlanan finansal tablolarına göre ise 69.195.781,12 TL net dönem karı oluşmasına rağmen Şirketin mali bünyesinin güçlendirilmesi ve yeni finansman ihtiyacı yaratılmaması amacıyla 2017 yılı karından hesaplanan dağıtılabılır dönem karının dağıtılmayarak Olağanüstü Yedeklere ve Özel Yedeklere kaydedilmesi okundu ve müzakereye açıldı. Elektronik ortamda Tarık Şahin “İlgili kar arsa satışından meydana geldiğinden ve şirketin finansal durumu ortada olduğundan karın sermayeye eklenerek paydaşlara bedelsiz hiise olarak verilmesini istiyorum” şeklinde muhalefet şerhi olduğunu bildirdi. Yapılan oylama sonucunda 1 TL olumsuz oya karşılık 52.309.944,949 TL oyla oyçokluğu ile karar verildi.”

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.
[Signature]



06 Nisan 2020

[Signature]
MİM MENKUR DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

2018 yılı karının kullanımına ilişkin olarak 27.03.2019 tarihinde yapılan 2018 yılına ait Genel Kurul'da alınan karar aşağıdaki gibidir:

"Toplantı Başkanlığı'na verilen önerge başka önerge olmaması nedeniyle oylamaya sunuldu. Katılanların oybirliği ile kabul edilmesi neticesinde; Şirket'in Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına göre 3.922.964,00 TL net dönem karı elde edilmiş; Vergi Usul Kanunu hükümlerine uygun olarak hazırlanan finansal tablolarımıza göre ise 12.883.823,32 TL dönem zararı oluşmuştur. Şirketin mali bünyesinin güçlendirilmesi ve yeni finansman ihtiyacı yaratılmaması amacıyla 2018 yılı karından hesaplanan dağıtılabilir dönem karının dağıtılmayarak Olağanüstü Yedeklere kaydedilmesine katılanların oybirliği ile karar verildi."

2019 yılına ilişkin olarak henüz Genel Kurul Toplantısı yapılmadığı için 2019 yılı karının/zararının kullanımına ilişkin olarak bir karar bulunmamaktadır.

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

Afyon Çimento aleyhine 2019 yılında açılmış olan davalar aşağıdaki gibidir. Avukat görüşü alınarak olası bir olumsuzluğa karşı dava karşılığı ayrılmıştır.

DAVACI TARAF	DAVALI TARAF	MAHKEME DOSYA NO	KONUSU	RİSK TUTARI	SONUÇ
HITEC	Afyon Çimento San. T.A.Ş.	2019/6	Ticari Alacak	108.811,81	Dava devam ediyor.
Muhittin ŞEN	Afyon Çimento San. T.A.Ş.	2019/362	Ücret alacağı	45.209,29	Dava devam ediyor.
Yücel BEGİM	Afyon Çimento San. T.A.Ş.	2019/60	Tazminat	32.460,18	Dava devam ediyor.
Muzaffer TÜYZÜZOĞLU	Afyon Çimento San. T.A.Ş.	2019/836	İşe iade	37.341,68	Dava devam ediyor.
Osman GÖYNÜK	Afyon Çimento San. T.A.Ş.	2019/837	İşe iade	43.126,35	Dava devam ediyor.
Kadir BEDAK	Afyon Çimento San. T.A.Ş.	2019/835	İşe iade	25.723,24	Dava devam ediyor.
Etham CAVCAV	Afyon Çimento San. T.A.Ş.	2019/546	İşe iade	30.575,17	Dava devam ediyor.
Mahmut PİRİNÇ	Afyon Çimento San. T.A.Ş.	2019/792	İşe iade	31.287,00	Dava devam ediyor.
Erdoğan SARI	Afyon Çimento San. T.A.Ş.	2019/106	Tazminat	8.786,50	Dava devam ediyor.
Arif TANIŞ	Afyon Çimento San. T.A.Ş.	2019/551	Ücret alacağı	31.287,00	Dava devam ediyor.

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş.



06 Nisan 2020

YÜRÜTME KURULU BAŞKANLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ

KAP'a ait www.kap.gov.tr ve Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin www.sabanci.com internet sitelerinde yayımlanan Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin Konsolide Finansal tabloları ve dipnotlarına göre 30.09.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle ayrılan dava karşılıkları sırasıyla 89.683.000 TL ve 173.323.000 TL tutarındadır.

Bu tutarlar, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin finansal durumu ve karlılığı üzerinde önemli bir etkisi olmayacak bir tutarlardır. Ayrıca, olası bir olumsuzluk durumunda bu olumsuzlukların Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş. karlılığı üzerine herhangi bir etkisi söz konusu değildir.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yok	Hamiline	Yok	30.000.000.000	300	0,01	300.000.000	300
					TOPLAM	300.000.000	

Pay senetlerinde grup ayrımı yoktur.

Pay senetlerinde imtiyazlı senet yoktur.

İhraç ve halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu: TRAAFYON91F6

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

a) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

23.3. Payların kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:


AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.




AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

a. Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn. Md.19):

Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkını ifade eder.

-Hak kazanılan tarih:

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

-Zamanaşımı:

Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedellerinin Hazineye intikalini düzenleyen 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun Anayasa Mahkemesi'nin 10/4/2019 tarihli ve E:2018/136; K:2019/21 sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

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

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Hisseleri, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile ortaklarımızın hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen süreçlere uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibariyle başlanması gerekmektedir.

b. Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını


AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.




YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

haizdir.

c. Bedelsiz Pay Alma Hakkı (SPKn. md.19)

Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

d. Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24)

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

e. Satma Hakkı (SPK md. 27)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana (%95) veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirketten talep edebilirler.

f. Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md.507)

Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

g. Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29,30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527)

Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK' dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

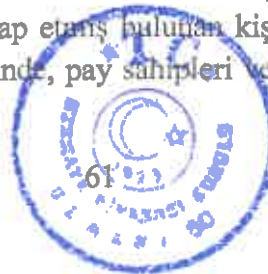
h. Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434)

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

i. İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2)

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TİCARET
ŞİRKETİ A.Ş.**



06 Nisan 2020

**YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir. Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

j. Azınlık Hakları (TTKn md.411, 412, 439)

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

k. Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md.438):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir.

Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

l. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):

Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetim raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 21.01.2020 tarih ve 278 sayılı toplantısında;

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKE.Ş.**



06 Nisan 2020

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRKE.Ş.

"Şirketimizin sermaye yapısının güçlendirilmesi ve borçluluğunun azaltılarak daha sağlıklı bir finansal bünyeye kavuşturulması amacıyla, Şirketimiz Esas Sözleşmesinin 6 ncı maddesinin verdiği yetkiye istinaden;

- Şirketimizin 450.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 100.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %300 oranında 300.000.000.-TL artırılarak 400.000.000.- TL 'ye çıkarılmasına,
- Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmamasına ve yeni pay alma haklarının nominal değeri üzerinden (1 lot pay için 1.- TL nominal değer üzerinden) kullandırılmasına,
- Yeni pay alma hakları kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
- Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar var ise, tasarruf sahiplerine satış duyurusunda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında satılmasına,
- Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında payların satılmasını takiben kalan paylar olması halinde, ana hissedarımız Çimsa Çimento San. ve Tic. A.Ş.'nin satın alma taahhüdü kapsamında, bu payların satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 (üç) işgünü içerisinde, halka arz fiyatının ortalama değeri üzerinden, bedelleri tam ve nakden ödenmek koşulu ile satın alınması için taahhüdü veren ana hissedarımıza başvurularak satışın bu şekilde tamamlanmasına,
- Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
- İşbu kararlar karara bağlanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonların kullanımına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliğinin (VII-128.1) 33. maddesi gereğince hazırlanmış olan işbu karar eki "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Rapor"un onaylanmasına,
- Sermaye artışı ile ilgili tüm operasyonel detayların ve SPK, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takasbank A.Ş. ve diğer tüm kamu ile özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılması gereken bildirim, başvuru ve diğer işlemlerin yürütülmesi ve bununla ilgili gerekli tüm işlemlerin yapılması için Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine,

karar verilmiştir."

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Mevcut payların üzerinde, sermaye artışı sebebiyle oluşacak payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak hususlar bulunmamaktadır.

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKA.Ş.**



08 Ocak 2020

**MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arzla ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arzla katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin işbu izahname SPK onayına tabidir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 300.000.000.-TL olup, sermayeye oranı %300'dür. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Bu tutar ayrıca sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen şekilde KAP'a ait www.kap.gov.tr ve Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.'nin www.afyoncimento.com.tr adreslerindeki internet sitelerinden kamuya açıklanacaktır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	Satışa Sunulacak Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	Nominal Değerleri Toplamı (TL)	Şirket Sermayesi	Arttırılan Tutarın Sermayeye Oranı (%)
Yok	Hamiline	0,01	30.000.000.000	300.000.000	100.000.000	300

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arzla katılım hakkında bilgi

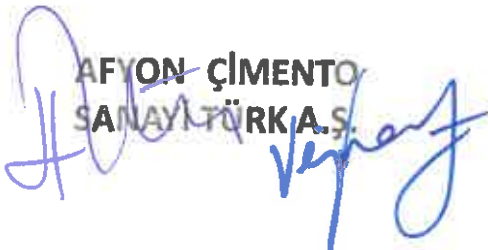
24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanım hakkı 15 gün olacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım tarihleri için 24.1.10.d bölümüne bakınız.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda veya özel durum açıklamasında belirtilecektir. Birincil Piyasa işlemlerinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır.

Tasarruf sahiplerine satıştan sonra pay kalması durumunda, bu paylar satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 işgünü içinde Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından taahhüt edildiği üzere satın alınacaktır.

Yeni pay alma hakları (rüçhan hakkı) kullanıldıktan sonra kalan payların halka arzının Mart 2020 ayı içinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKA.Ş.




06 Nisan 2020


YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında nominal değer üzerinden (1 TL nominal değerdeki pay için 1 TL değerden), yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için nominal değer altında kalmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot'dır. Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.

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

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

Pay bedelleri Akbank T.A.Ş., İstanbul Kurumsal Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 332617 no.lu (IBAN: TR76 0004 6007 6388 8000 3326 17) özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yukarıda belirtilen banka şubesinde Şirket adına ve hesabına açılan hesaba MKK tarafından ödenmek üzere (yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde) tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir. Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİAŞ'ta Birincil Piyasada satışı yapılan payların takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımı ve yeni pay haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurması gerekmektedir. Bu aracı kurumların listesi www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır. Borsa'nın yatırımcı danışma hattı telefon numaraları "0212 298 23 59, 0212 298 23 48, 0212 298 22 95, 0212 298 25 58"dir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kaydedilmeye başlanacaktır.

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TİRK A.Ş.**



06 Nisan 2020

**YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

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

Halka arzın iptali veya ertelenmesi aşağıdaki şartlarda olabilecektir.

- i. Yasama, yürütme, sermaye piyasaları veya bankalarla ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler,
- ii. Ak Yatırım ve/veya Şirket'in halka arza dair yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- iii. Şirket'in, Yönetim Kurulu üyelerinin, ilişkili tarafların ve yönetimde söz sahibi personelin hakkında halka arzı etkileyebilecek olay, dava ya da soruşturmanın ortaya çıkması,
- iv. Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, deprem, yangın, sel, terör gibi doğal afet ve mücbir sebep hali,
- v. SPK'nın II-5.1 sayılı tebliğinin 24. maddesi hükmü gereği izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önemli ölçüde değişiklik olması ve yeni hususların ortaya çıkması gibi olağanüstü durumlarda halka arzın iptal veya ertelenmesi mümkün olabilecektir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Mevcut ortaklar sahip oldukları pay oranında yeni pay alma hakkını tamamen veya kısmen kullanabilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payları halka arzında yatırımcılar 1 lot ve katları şeklinde pay alabileceklerdir. Pay talebinde herhangi bir sınırlama yoktur.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

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

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.**



06 Nisan 2020

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

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

Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca hak kullanımı yapıldığı gün içerisinde MKK düzenlemeleri çerçevesinde kayden teslim edilecektir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan paylar BİAŞ'ta Birincil Piyasada satılacak ve takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, kalan paylar halka arz edilecektir.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.gov.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 lot (100 Adet) pay, 1,00.-TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

AFYON CİMENTO
SANAYİ TÜRKSİ.Ş.

06 Nisan 2023
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM Şİ.

Yeni pay alma oranı, %300'dür.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak isterlerse, hak kullanımının yapılacağı 15 günlük süre içerisinde her biri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL olmak üzere hesaplanacak yeni pay tutarlarını aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktır.

Haklarını kullanmak istedikleri yönünde iradelerini paylarının bulunduğu aracı kurumlara beyan ederek hak kullanım işlemlerini bu süre içerisinde gerçekleştirebileceklerdir.

Yeni pay alma (rüşhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüşhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüşhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurullarla işlem görür. Rüşhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüşhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüşhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüşhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süre içinde satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay almak hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde ve hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara emir vermek suretiyle Borsa İstanbul nezdinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe, Afyon Çimento Sanayi Türk Anonim Şirketi'ne ait Akbank T.A.Ş., İstanbul Kurumsal Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 332617 no.lu (IBAN: TR76 0004 6007 6388 8000 3326 17) özel hesaba MKK tarafından yatırılacaktır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

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

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.**

**AKTİVİTE MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**



Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma haklarının alınıp satılması için Borsa tarafından belirlenen süre içerisinde "R" özellik kodu ile yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli kurallarla işlem görür. İşlemlerin başlangıç günü yeni pay alma hakkının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının son işlem günü rüçhan hakkı kullanma süresinin sonundan önceki beşinci işlem günüdür. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasada 2 iş günü süre ile nominal değerinde olmamak kaydıyla satışa sunulacaktır.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan: Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Adresi: Küçükbakkalköy Mah. Kayışdağı Cad. No:1 Allianz Tower Kat:23-24 /Ataşehir / İSTANBUL

Bir Payın Satın Alma Fiyatı: Artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanlar olması halinde, Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. söz konusu bu payların tamamını, satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde, birincil piyasada oluşan halka arz fiyatının ortalaması üzerinden tam olarak ve nakden ödeyerek almayı taahhüt etmiştir.

Taahhütte bulunan Şirket ile olan ilişkisi: İhraççının sermayesinin %51'ine ve yönetim kontrolüne sahip ortağıdır.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr), Afyon Çimento internet sitesi (www.afyoncimento.com.tr), Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.akyatirim.com.tr) ilan edilecektir.

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 15. maddesinin 2 no'lu alt bendinde, *"Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının üçyüzbin TL'nin veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin yüzde birinin altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kuruldan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayımlamayabilirler"* hükmü yer almaktadır.

Şirketimiz bu hükümden yararlanabilir ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu ilanı yerine özel durum açıklaması yapabilir.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKE A.Ş.


69

06 Nisan 2020

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


Adı Soyadı	Unvanı	Kurum Adı
Tamer SAKA	Yönetim Kurulu Başkanı	Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.
Hakan TİMUR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.
Ülktü ÖZCAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.
Gökhan EYİĞÜN	Yönetim Kurulu Üyesi	Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.
Fatma Dilek YARDIM	Yönetim Kurulu Üyesi	Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.
Mehmet Nazmi AKDUMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.
Ersoy NİSANOĞLU	Fabrika Müdürü	Afyon Çimento Sanayi Türk A.Ş.
Vecih YILMAZ	Finans ve Mali İşler Gn. Md. Yrd.	Çimsa Çimento San. ve Tic. A.Ş.
Erdal GÜLEÇ	Mali İşler ve Muhasebe Grup Müdürü	Çimsa Çimento San. ve Tic. A.Ş.
Memduh GÜLLÜ	Danışman	Çimsa Çimento San. ve Tic. A.Ş.
Hayati ÖZTORNACI	Bölüm Başkanı	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Onur DİRİM	Operasyon Müdürü	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Uğur KAYRAN	Operasyon Yöneticisi	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Görkem ENGİN	Operasyon Yöneticisi	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eren KIYICI	Operasyon Yöneticisi Yrd.	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Cem UÇARLAR	Sorumlu Ortak Başdenetçi	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

İzahnamenin 25.1.11. maddesinde belirtildiği üzere Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin satın alma taahhüdü bulunmaktadır.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılara halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurdukları aracı kurumlardan öğrenebilecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.



06 Nisan 2020

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 2 iş günü içinde nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.gov.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.

Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımını işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını (rüçhan haklarını) 1 TL nominal bedelli pay için 1 TL nominal değer üzerinden kullanma hakkına sahiptir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay olması halinde bu paylar "Borsa'da Satış" yöntemi ile BİST Birincil Piyasa'da 2 iş günü süre ile nominal değerinin altında olmamak kaydıyla Pay Piyasasında oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir.

Yeni pay alma hakları, Şirket tarafından KAP aracılığı ile ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.gov.tr), Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.afyoncimento.com.tr) ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.akyatirim.com.tr) 'nin internet sitesinde ilan edilecek "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda belirtilecektir. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:


AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.




AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Şirketimiz ile Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 14 Şubat 2020 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi gereğince aşağıda bilgileri yazılı Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık edecektir.

Unvan	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi	Sabancı Center Kule 2 34330 4. Levent Beşiktaş / İstanbul
MERSİS No	0011007783700015
Telefon	0212 334 94 94

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ihraç söz konusu değildir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En İyi Gayret Aracılığı	-	-	300.000.000	300

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile aracı kurum arasında 14/02/2020 tarihinde "Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. İşbu sözleşmesinin konusu kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket'in 100.000.000 TL olan mevcut çıkarılmış sermayesinin, tamamı bedelli olarak mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın 300.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 300.000.000 TL nominal değerli payların Şirket ortaklarına sahip oldukları pay oranında 15 gün süre ile yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerle kullandırılması; yeni pay alma hakkından kalan payların da BİST Birincil Piyasada iki iş günü ile halka arz edilmesidir. Aracılık sözleşmesinde, "En İyi Gayret" aracılığına ilişkin standart ifadeler yer verilmekte olup, başkaca özellik arz eden herhangi bir husus bulunmamaktadır.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket'in bedelli sermaye artırımında, mevcut hissedarlara rüçhan hakkı kullanılacaktır. Bu işlemler için Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık hizmeti verecek olup bunun için aracılık ücreti alınacaktır. Bunun dışında halka arz ile ilgili kişilerin önemli bir menfaati bulunmamaktadır.

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKAŞ



06 Nisan 2020

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket'in payları BİAŞ'ta Ana Pazar piyasasında işlem görmektedir. Sermaye artırımını ile halka arz edilecek paylar yeni pay alma haklarının kullanılmaya başlandığı ilk günden itibaren veya rüçhan hakkı kuponu satın alınmasından itibaren MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip BİST Ana Pazar'da işlem görecektir.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKA.Ş.**



**İRİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

Yeni pay alma haklarının kullanılma sürecinde, tasarruf sahiplerine satıştan sonra pay kalması durumunda, bu paylar satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 işgünü içinde Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından satın alınacağı taahhüt edilmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Tahmini toplam maliyet 990.500 TL olup mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, ihraç maliyetleri düşüldükten sonra sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 299.009.500,00.-TL'dir.

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

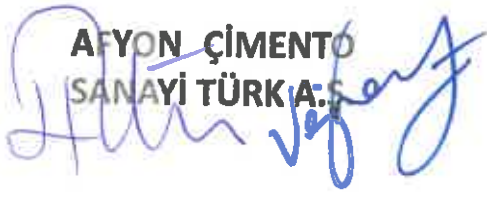

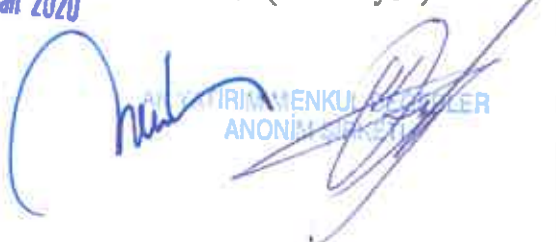
SPK Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden % 0,2)	600.000
BİAŞ Kayıt Ücreti % 00,3	90.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli % 000,5	15.000
Rekabeti Koruma Fonu % 0,04	120.000
Aracı Kuruluş Ücreti+BSMV	157.500
İlan ve Tescil Giderleri (Tahmini)	3.000
Diğer Giderler (Tahmini)	5.000
TOPLAM	990.500
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	300.000.000
Pay Başına Tahmini Maliyet	0,00330

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde bu paylar BİAŞ Birincil Piyasasında nominal değer altında olmamak üzere satışa sunulacağından satış fiyatı ile nominal değeri arasındaki farklar kadar emisyon primi oluşacak, dolayısıyla satıştan elde edilecek net gelir artacağından pay başına maliyet düşecektir.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Yeni Fabrika yatırımının finansmanı için kullanılan kredilerden dolayı Şirket yüksek miktarlarda finansman masrafına katlanmaktadır.

Şirket çıkarılmış sermayesinin 100.000.000.- (Yüzmilyon) TL'den 400.000.000.- (Yüzmilyon)

AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş.



İRİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

TL'ye artırılması ile sağlanacak olan 300.000.000-(Üçyüz milyon) TL' lik fon Şirketimiz sermaye yapısının güçlendirilmesi ve borçluluğunun azaltılarak daha sağlıklı bir finansal bünyeye kavuşturulması amacıyla borçlarının ödenmesinde kullanılacaktır. Sermaye artışından elde edilen nakit fonla aşağıdaki banka kredileri kapatılacaktır:

BANKA	ALİŞ	VADE	TUTAR (TL)	ORAN (%)
AKBANK	10.10.2019	09.10.2020	160.000.000	14,75
AKBANK	26.08.2019	26.08.2021	129.500.000	16,80

21.01.2020 tarih ve 278 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kabul edilen sermaye artırımından sağlanacak fonların kullanım yeri hakkındaki rapor aynı tarihte KAP'ta özel durum açıklaması ekinde duyurulmuştur.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Rüçhan haklarının tamamının kullanılması halinde;

Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 0,01 nominal değerli 100 adet paydan oluşan bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı 0,53934 TL ve yüzdesi %31,434'dür.

	Halka Arz Öncesi (31.12.2019)	Halka Arz Sonrası
Özkaynaklar	171.582.322	470.591.822
Halka Arz Geliri	-	300.000.000
Halka Arz Maliyeti	-	990.500
Sermaye	100.000.000	400.000.000
Pay Başına Defter Değeri	1,71582	1,17648
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	0,53934
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	31,434%

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

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

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin tutarı -0,63 TL ve oranı -37,074%, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı -0,22 TL ve oranı -8,484%'dir. Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.


AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.




AFYON ÇİMENTO SANAYİ TÜRK A.Ş. MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

09 Ocak 2020

	Halka Arz Öncesi (31.12.2019)	Halka Arz Sonrası
Özkaynaklar	171.582.322	171.582.322
Halka Arz Geliri (ortak taahhüdü)	-	300.000.000
Halka Arz Fiyatı		2,57
Emisyon Primi		471.000.000
Sermaye Artırım Masrafları		1.800.050
Özkaynak (Defter Değeri)		940.782.272
Halka Arz Maliyeti	-	990.500
Sermaye	100.000.000	400.000.000
Pay Başına Defter Değeri	1,71582	2,35196
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-0,63613
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-37,074%
Yeni Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma Etkisi (TL)		-0,21804
Yeni Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma Etkisi (%)		-8,484%

Şirket hisselerinin 18.02.2020 tarihli BİST kapanış fiyatı olan 7,26 TL üzerinden yapılan referans fiyat çalışması $((2,57+(1*3))/(1+3))$ ile bedelli sermaye artırımını sonrası fiyatın 2,57 TL olacağı hesaplanmıştır. 100.000.000 TL nominal değerli payların Borsa İstanbul Birinci Piyasa'da 2,57 TL'den satılacağı varsayılmıştır.

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar ve veriler ışığında yapılmış olup, mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Yeni pay alma hakları tamamen kullanılabilmesi gibi kısmen kullanım da olabileceği için, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Afyon Çimento'ya sermaye artırımını ve halka arzla ilgili olarak her türlü aracılık ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Şirket'in İzahnamede yer alan finansal tabloları aşağıda bilgileri verilen bağımsız denetim firması tarafından denetime tabi tutulmuştur. Finansal tablolara ait bilgiler, bağımsız denetim raporlarından aynen alınmış olup, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmamaktadır.

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TİC. A.Ş.



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Dönemi	Görüş	Ticaret Unvanı	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adresi
31.12.2019	Olumlu	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Cem UÇARLAR	Orjin Maslak Plaza Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:27 Kat:2-3-4 İstanbul
31.12.2018	Olumlu	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Cem UÇARLAR	Orjin Maslak Plaza Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:27 Kat:2-3-4 İstanbul
31.12.2017	Olumlu	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Cem UÇARLAR	Orjin Maslak Plaza Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:27 Kat:2-3-4 İstanbul

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1.1. Gerçek Kişiler

30.1.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın Geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2020 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için % 0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a). Tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. Pay senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Pay senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

30.1.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilerin sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım- satım işlemlerinden doğan kazançları tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Alım satım kazançları %0 tevkifata tabi olup, tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için dar mükellef gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez.

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKA.Ş.

06 Nisan 2020

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

30.1.2. Kurumlar

30.1.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler (mevcut mevzuatta %0), GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım -satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler (mevcut mevzuatta %0) mahsup edilebilecektir. Ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu 5-1-e maddesi gereğince kurumların aktiflerinde en az 2 tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnadır. Bu istisna, satışın yapıldığı dönemde uygulanır ve satış kazancının istisnadan yararlanan kısmı satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte özel bir fon hesabında tutulur. Ancak satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılının sonuna kadar tahsil edilmesi şarttır. Öte yandan menkul kıymet veya taşınmaz ticareti ve kiralanmasıyla uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdukları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

30.1.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2020 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar, dar mükellef tüzel kişiler için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a)

30.2. Pay Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

30.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır.

Halen bu oran % 15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanununun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımını halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9). GVK'ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRKE A.Ş.



06 Nisan 2020
T.C. HAZINE VE MALİYE BAKANLIĞI
MÜHÜR MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2020 yılı için bu had 49.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımını sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

30.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

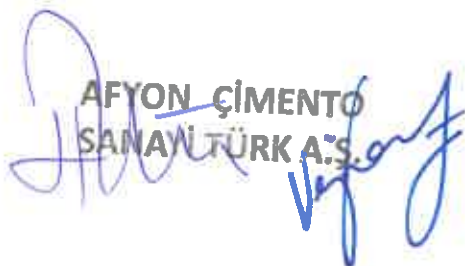
Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek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

30.2.2. Kurumlar

30.2.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyanname hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.




06 Nisan 2020

AKTİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


Ancak, KVK'nun 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

30.2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır

30.2.3. Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 – 31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TİRK A.Ş.



İM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılacağı hakkında açıklama:

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

32. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Küçükbakkalköy Mah. Kayışdağı Cad. No: 1 Allianz Tower Kat:23-24 Ataşehir / İSTANBULadresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.afyoncimento.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler:

a. Esas Sözleşme

http://www.afyoncimento.com/wp-content/uploads/2020/02/Esas_Sozlesme_2020.pdf

b. Faaliyet Raporları

<http://www.afyoncimento.com/yatirimci-iliskileri/faaliyet-raporlari/>

c. İzahnamede yer alması gereken dönemlere ilişkin finansal tablolar ve bağımsız denetim raporları

<http://www.afyoncimento.com/yatirimci-iliskileri/mali-tablolar-ve-dipnotlari/>

d. Genel Kurul Bilgileri

<http://www.afyoncimento.com/yatirimci-iliskileri/genel-kurul-bilgileri/>

e. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporları

**AFYON ÇİMENTO
SANAYİ ÜRÜNLERİ A.Ş.**

06 Nisan 2020



AFYON ÇİMENTO SANAYİ ÜRÜNLERİ A.Ş.

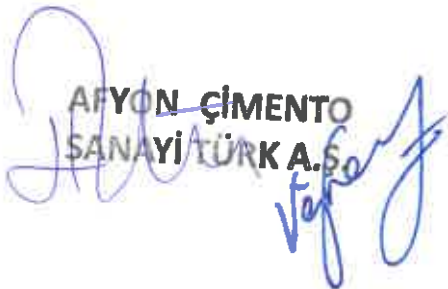
<http://www.afyoncimento.com/yatirimci-iliskileri/kurumsal-yonetim-ilkelerine-uyum-raporu/>

f. Kar Dağıtım Politikası

http://www.afyoncimento.com/wp-content/uploads/2019/02/Kar_Dagitim_politikasi.pdf

33. EKLER

- Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Sorumluluk Beyanı

AFYON ÇİMENTO
SANAYİ TÜRK A.Ş.





AK KATILIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59
34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 0291
EY.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

20 Şubat 2020

SERMAYE PİYASASI KURULU'NA

Afyon Çimento Sanayi Türk Anonim Şirketi'nin sermaye artırımını için hazırlanan İzahnamenin bir parçası olan 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla düzenlenen ve tarafımızdan denetlenen bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27
Daire:5-4-57-59 Kat:2-3-4 Sarıyer/İSTANBUL
Ticaret Sicil No:479920
Mersis No:0-4350-3032-6000017

Cem Uçarlar, SMMM
Sorumlu Denetçi

05 Nisan 2020

