

BİRLEŞME RAPORU


İÇİNDEKİLER

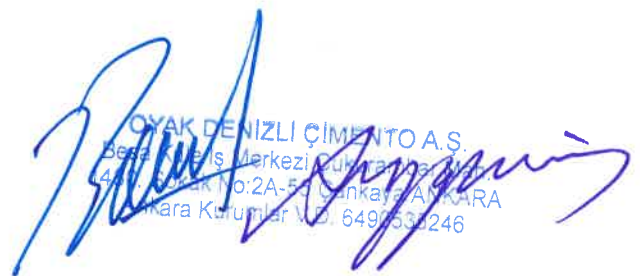
GİRİŞ.....	1
MADDE 1. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER.....	1
1.2. Mevcut Sermaye Yapısı ve Paylar ile İlgili Bilgiler.....	2
1.3. Yönetim Organları ve Üyeleri ile İlgili Bilgiler	4
MADDE 2. BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS ALINAN YÖNETİM KURULU KARARLARI.....	5
MADDE 3. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR.....	5
MADDE 4. BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS TEŞKİL EDEN UZMAN KURULUŞ RAPORU:.....	5
MADDE 5. BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ	5
MADDE 6. DUYURU METNİ.....	6
MADDE 7. BİRLEŞME İŞLEMİNE TARAF ŞİRKETLERİN ESAS FAALİYET KONULARI İLE SÖZ KONUSU FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	6
MADDE 8. AYRILMA AKÇESİ	12
MADDE 9. DENKLEŞTİRME ÖDEMESİ.....	12
MADDE 10. BİRLEŞMENİN AMAÇLARI, HUKUKİ VE EKONOMİK GEREKÇEKLERİ.....	12
MADDE 11. BİRLEŞME İŞLEMİNİN SONUÇLARI	13
11.1. Devralan Şirket'in Artırılacak Sermaye Tutarı, Değişim Oranı, Birleşme Oranı ve Devrolunan Şirket'in Pay Sahiplerine Verilecek Payların Nev'i ve Nominal Değeri:	13
11.2. Devrolunan Şirketin Ortaklarına Devralan Şirket Nezdinde Tanınan Ortaklık Hakları	14
11.3. (Öngörölmüşse) Devrolunan Şirketin Ortaklarına, Birleşme Dolayısıyla Yüklenecek Olan, Ek Ödeme Ve Diğer Kişisel Edim Yükümlülükleri İle Kişisel Sorumluluklar Hakkında Bilgi.....	15
11.4. Esas Sözleşme Değişikliği ve Yapılacak Sermaye Artırımı.....	15
11.5. Vergi Borçları ve Bildirim.....	15
11.6. Devrolunan Şirket'in Borçları	15
11.7. Birleşmenin, Birleşmeye Katılan Şirketin Alacaklıları Üzerindeki Etkileri.....	15
11.8. Devir Tarihi ve Devrolunan Şirket'in İnfisah Tarihi	16
11.9. Kâr Payı	16
MADDE 12. DEVROLUNAN ŞİRKET'İN SAHİBİ BULUNDUĞU TESCİLE TABİ VARLIKLARA AİT YASAL HAKLARIN DEVRİ.....	16
MADDE 13. İMTİYAZLI PAYLAR VE İNTİFA SENETLERİ.....	16
MADDE 14. TARAFLARIN HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	16

ÖYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Büyükdere Mah.1480 Sok.No:2A/56
Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D.5120050987

ÖYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Beyazkılıç İş Merkezi Çukurambar Mah.
Büyükdere Sokak No: 5-5/1 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 490605246

MADDE 15. BİRLEŞMENİN, BİRLEŞMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN İŞÇİLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ	17
MADDE 16. GENEL KURUL İÇİN AZAMİ SÜRE	17
MADDE 17. DİĞER RESMİ KURUMLARIN ONAYI	17
MADDE 18. YÖNETİM ORGANLARI İLE BİRLEŞMEYE İLİŞKİN UZMAN KURULUŞ GÖRÜŞÜNÜ HAZIRLAYANLARA SAĞLANAN ÖZEL MENFAATLER	18
MADDE 19. AYRILMA HAKKI	18
MADDE 20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN YÖNETİM KURULLARI TARAFINDAN GETİRİLECEK ÜST SINIRLAR	18
MADDE 21. BİRLEŞME İŞLEMİ İLE ULAŞILMAK İSTENEN HEDEFLERİN GERÇEKLEŞTİRİLMESİNİ ÖNLEME İHTİMALİ BULUNAN MUHTEMEL RİSKLER	18
MADDE 22. İMZA	18


OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Çankaya Mah. 1480.Sok.No:2A/56
Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 6490530246


OYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Beş Kuleli's Merkezi Çukurova Yolu
4471. Sokak No:2A-57 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 6490530246

BİRLEŞME RAPORU

GİRİŞ

Bir tarafta merkezi, Çukurambar Mah. 1480. Sok. No:2 A/56 ÇANKAYA/ANKARA adresinde olup, Ankara Ticaret Siciline 445644 sicil numarası ile kayıtlı Oyak Çimento Fabrikaları Anonim Şirketi (“Oyak Çimento” ve/veya “Devralan Şirket”) ile diğer tarafta merkezi Çukurambar Mah. 1480. Sok. No:2 A/55 ÇANKAYA/ANKARA adresinde olup, Ankara Ticaret Siciline 389479 sicil numarası ile kayıtlı Oyak Denizli Çimento Anonim Şirketi (“Oyak Denizli ve/veya Devrolunan Şirket”) arasında işbu yirmiki (22) maddeden oluşan BİRLEŞME RAPORU 20.11.2023 tarihinde akdedilmiştir.

Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket bundan böyle birlikte “Birleşmeye Taraf Şirketler” olarak anılacaktır.

MADDE 1. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER

A. Devralan Şirket

- Ticaret Unvanı** : Oyak Çimento Fabrikaları Anonim Şirketi
- Merkez Adresi** : Çukurambar Mah. 1480. Sok. No:2 A/56 ÇANKAYA/ANKARA
- Tescil Adresi** : Çukurambar Mah. 1480. Sok. No:2 A/56 ÇANKAYA/ANKARA
- Ticaret Sicili Müdürlüğü ve Ticaret Sicili Numarası**: Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü-445644
- Süresi** : Süresiz
- Faaliyet Konusu** : Her çeşit klinker, çimento, hazır beton, kireç, tuğla, kiremit, çakıl, kum, demir, saç, kömür ve yapı ürünleri (her türlü bağlayıcı maddeler) gibi yapı-inşaat-hammadde sektörlerine yönelik malzemeleri imal etmek için gereken fabrikaları, tesisleri ve şirketleri kurmak ve işletmek, aynı amaçla kurulmuş tüzel-gerçek kişi ve kuruluşlara iştirak etmek, satın almak, satmak ve yukarıda anılan tüm mal ve ürünlerin ithalat ve ihracatını yapmak ve Esas Sözleşme'nin 4 üncü maddesinde yazılı olan diğer işler
- Vergi Dairesi ve Numarası**: Ankara- Kurumlar Vergi Dairesi; 612 005 0961
- İnternet Sitesi** : <https://oyakcimento.com>
- Nace Kodu** : 23.51.01

B. Devrolunan Şirket

- Ticaret Unvanı** : Oyak Denizli Çimento Anonim Şirketi
- Merkez Adresi** : Çukurambar Mah. 1480. Sok. No:2 A/55 ÇANKAYA/ANKARA
- Tescil Adresi** : Çukurambar Mah. 1480. Sok. No:2 A/55 ÇANKAYA/ANKARA
- Ticaret Sicili Müdürlüğü ve Ticaret Sicili Numarası**: Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü -389479
- Süresi** : Süresiz
- Faaliyet Konusu** : Çimento ve hazır beton üretimi için gerekli tesis ve fabrikaları kurmak ve Esas Sözleşme'nin 3'üncü maddesinde yazılı olan diğer işler.
- Vergi Dairesi ve Numarası**: Ankara- Kurumlar Vergi Dairesi; 649 053 52 46
- İnternet Sitesi** : <https://denizlicimento.com.tr>
- Nace Kodu** : 23.51.01

OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Çukurambar Mah. 1480. Sok. No:2A/56
Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D.:6120050961

OYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Bekir Kut İş Merkezi Çukurambar Mah.
1480. Sok. No:2A-55 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D.:6490535246

1.2. Mevcut Sermaye Yapısı ve Paylar ile İlgili Bilgiler

A. Devralan Şirket

1. Çıkarılmış Sermaye : 1.159.793.441
2. Kayıtlı Sermaye Tavanı : 1.500.000.000
3. Son durum itibariyle çıkarılmış sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı :

ORTAĞIN ADI SOYADI/ÜNVANI	ORTAKLIK YAPISI		
	HİSSE ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
Oyak Denizli Çimento A.Ş	85.829.803.367,00	858.298.033,67	74,00
DİĞER (Halka Açık Kısım)	30.149.540.733,00	301.495.407,33	26,00
TOPLAM	115.979.344.100,00	1.159.793.441,00	100,00

Devralan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu **Haluk ERDEM**'in 07.09.2023 tarih ve **OYAKC_YMM_1663_2383_140_ST_2023** sayılı "Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

4. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler

PAY SAHİBİNİN ADI SOYADI/ UNVANI	ORTAKLIK YAPISI		
	PAY ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
OYAK	51.497.882.020,00	514.978.820,20	44,40
The Taiwan Cement	34.331.921.347,00	343.319.213,47	29,60
DİĞER	30.149.540.733,00	301.495.407,33	26,00
TOPLAM	115.979.344.100,00	1.159.793.441,00	100,00

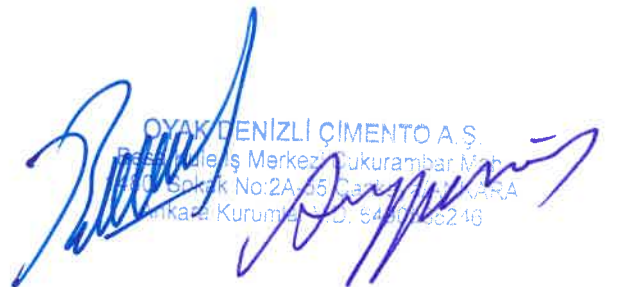
5. Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği:

Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

6. Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında intifa senedi, tahvil ve benzeri borçlanma senedi yoktur.


OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Gülşar Mah.1480.Sok.No:2A/56
Çankaya/ANKARA
Tic.Kurumları V.D.:6120450061


OYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Bilgi İşlem Merkezi Çukurambar Mah.
170. Sokak No:2A/35 Çankaya/ANKARA
Tic.Kurumları V.D.:549706246

B. Devrolunan Şirket

1. Ödenmiş Sermaye : 4.681.724.637
2. Son durum itibariyle sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı :

ORTAĞIN ADI SOYADI/ÜNVANI	ORTAKLIK YAPISI		
	HİSSE ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
CIMPOR GLOBAL HOLDINGS BV	4.681.724.637,00	4.681.724.637,00	100,00
TOPLAM	4.681.724.637,00	4.681.724.637,00	100,00

Devrolunan Şirket'in sermayesinin tamamen ödenmiş olduğu **Haluk Erdem**'in **07.09.2023** tarih ve **OYKDE_YMM_1663_2384_141_ST_2023** sayılı "Sermayenin Ödendiğinin Tespitine Ait Yeminli Mali Müşavirlik Raporu" ile tespit edilmiştir.

3. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler

PAY SAHİBİNİN ADI SOYADI/ UNVANI	ORTAKLIK YAPISI		
	PAY ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
OYAK	2.809.034.782,20	2.809.034.782,20	60,00
The Taiwan Cement Corporation	1.872.689.854,80	1.872.689.854,80	40,00
TOPLAM	4.681.724.637,00	4.681.724.637,00	100,00

4. Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği:

Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

5. Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Sermayeyi temsil eden pay senetleri arasında intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetleri mevcut değildir.

OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Çukurambar Mah. 480.Sok.No:2A/56
Çankaya ANKARA
Ankara Kurumlar No: 640030246

OYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Bölge Müş. İş. Merkezi Çukurambar Mah.
480. Sokak No:2A-56 Çankaya ANKARA
Ankara Kurumlar No: 640030246


1.3. Yönetim Organları ve Üyeleri ile İlgili Bilgiler

A. Devralan Şirket

Adı Soyadı	Görevi
OYKA Kâğıt Ambalaj Sanayii ve Ticaret A.Ş. (Adına Hareket Eden Kişi: Suat ÇALBIYIK)	Yönetim Kurulu Başkanı
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Adına Hareket Eden Kişi: İbrahim KOYUER)	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
ATAER Holding A.Ş. (Adına Hareket Eden Kişi:Naci BEKTAŞ)	Yönetim Kurulu Üyesi
OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş. (Adına Hareket Eden Kişi: Muzaffer IŞIN)	Yönetim Kurulu Üyesi
OMSAN Lojistik A.Ş. (Adına Hareket Eden Kişi: Vehbi BAYSAK)	Yönetim Kurulu Üyesi
OYAK Denizcilik ve Liman İşletmeleri A.Ş. (Adına Hareket Eden Kişi:Arda Kaan ALPMAN)	Yönetim Kurulu Üyesi
Kazım YETİŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Denetim Komitesi Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi)
Sezai Afif ENSARİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı,Kurumsal Yönetim Komite Üyesi)
Abdurrahman ÇELİKER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Denetim Komitesi Üyesi

B. Devrolunan Şirket

Adı Soyadı	Görevi
ATAER HOLDİNG A.Ş. (Adına Hareket Eden: Suat ÇALBIYIK)	Yönetim Kurulu Başkanı
OYAK Denizcilik ve Liman İşletmeleri A.Ş. (Adına Hareket Eden: Baran ÇELİK)	Yönetim Kurulu Üyesi
OYAK BİRLEŞİK ENERJİ A.Ş. (Adına Hareket Eden: Mehmet Emre Timurkan)	Yönetim Kurulu Üyesi
An-Ping CHANG	Yönetim Kurulu Üyesi
Jong-Peir LI	Yönetim Kurulu Üyesi


OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Çukurbambar Mah. 180.Sok.No:2A/56
Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D.:672095061


OYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Besevler İş Merkezi Çukurbambar Mah.
480. Sokak No:2A/56 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D.:672095061

MADDE 2. BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS ALINAN YÖNETİM KURULU KARARLARI

Devralan OYAK ÇİMENTO'nun 11.09.2023 tarih ve 27/52 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve 20.11.2023 tarih ve 32/58 sayılı Yönetim Kurulu Kararı, Devrolunan OYAK DENİZLİ'nin 11.09.2023 tarih ve 16/27 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve 20.11.2023 tarih ve 17/28 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 üncü ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'nci maddeleri ile Birleşmeye Taraf Şirketlerden Devralan Şirket'in 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi şirketlerden olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de (**Borsa**) halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.06.2020 tarih ve 31168 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.3) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde; Devrolunan Şirket'in tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak Devralan Şirket tarafından devralınması suretiyle, Birleşmeye Taraf Şirketlerin Devralan Şirket bünyesinde birleşmesine, Birleşmeye Taraf Şirketlerin genel kurullarının onayına tabi olmak üzere karar verilmiştir.

Devralan Şirket, bir bütün halinde devraldığı Devrolunan Şirket'in birleşmenin onayına ilişkin genel kurul kararlarının tescil edildiği tarihteki bilanço değerlerini (tüm aktif ve tüm pasiflerini) aynen bilançosuna aktaracaktır ve Devrolunan Şirket tasfiyesiz infisah edecektir.

MADDE 3. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR

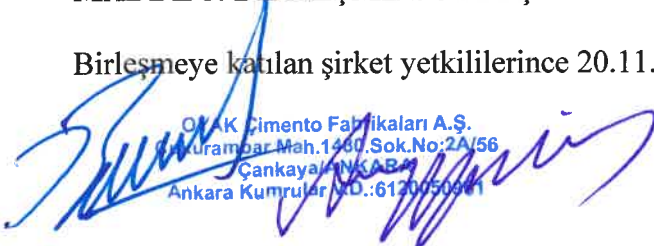
Birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (11-14.1) kapsamında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanan ve bağımsız denetimden geçirilmiş, Birleşmeye Taraf Şirketlerin ilgili mevzuat dahilinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) açıklanan faaliyet dönemine ait 30.06.2023 tarihli ara dönem konsolide finansal tabloları ve dipnotları esas alınacaktır.

MADDE 4. BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS TEŞKİL EDEN UZMAN KURULUŞ RAPORU:

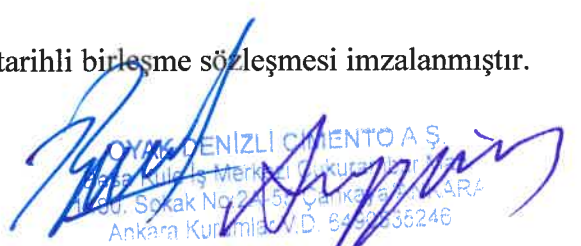
Birleşme işleminde; birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle devralan OYAK ÇİMENTO'da yapılacak sermaye artırımının tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımının sonucunda ihraç edilecek OYAK ÇİMENTO paylarından Devrolunan Şirket'in OYAK ÇİMENTO'da devralacak pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin adil ve makul olarak tespitinde, Birleşmeye Taraf Şirketlerin Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş tarafından hazırlanan 20.11.2023 tarihli "Oyak Çimento Fabrikaları Birleşme ve Hisse Değişim Oranlarının Tespitine İlişkin Uzman Kuruluş Raporu" ("**Uzman Kuruluş Raporu**") esas alınmıştır. Uzman Kuruluş raporunun yönetici özeti ve ekleri ekte sunulmaktadır. (Ek-1)

MADDE 5. BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Birleşmeye katılan şirket yetkililerince 20.11.2023 tarihli birleşme sözleşmesi imzalanmıştır.


OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Kurumlar Mah.1460.Sok.No:2A/56
Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D.:6120050901

5


OYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Borsa Kuruluş Merkezi Bulvarı No:15
1500. Sokak No:2A/56 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D.: 8422535246

MADDE 6. DUYURU METNİ

Birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan Duyuru Metni, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından [●] tarih ve [●]sayılı yazı ile onaylanmıştır.

MADDE 7. BİRLEŞME İŞLEMİNE TARAF ŞİRKETLERİN ESAS FAALİYET KONULARI İLE SÖZ KONUSU FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

a) Oyak Çimento

Birleşme işleminde esas alınan finansal tablolar konsolide finansal tablolardır.

Konsolide Bilanço

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL.) olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		9.509.551.486	6.635.133.060
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.767.023.454	1.638.536.165
Finansal Yatırımlar	14	1.840.105.509	398.611.602
Ticari Alacaklar	5	3.319.190.150	2.607.420.673
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	344.613.207	252.061.558
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		2.974.576.943	2.355.359.115
Diğer Alacaklar	6	25.779.718	20.818.601
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	6.177.578	4.435.523
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		19.602.140	16.383.078
Stoklar	7	2.140.766.432	1.774.218.377
Peşin Ödenmiş Giderler	8	411.438.300	188.147.816
Diğer Dönen Varlıklar	19	3.983.577	6.115.480
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	29	1.264.346	1.264.346
Duran Varlıklar		5.638.138.706	4.722.755.026
Diğer Alacaklar	6	3.641.255	3.689.125
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		3.641.255	3.689.125
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9	17.185.859	17.412.645
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	75.561.424	53.039.409
Maddi Duran Varlıklar	10	2.880.524.899	2.488.219.540
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	73.092.000	73.694.192
Şerefiye		7.062.941	7.062.941
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		66.029.059	66.631.251
Peşin Ödenmiş Giderler	8	205.603.462	52.205.702
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	2.380.704.452	2.032.563.304
Diğer Duran Varlıklar		1.825.355	1.931.109
TOPLAM VARLIKLAR		15.147.690.192	11.357.888.086

OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Çukurambar Mah. 1480 Sok. No:22/A/5
Çarşayolu ANKARA
Ankara Kurumlar V.D.:8720050361

OYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Beşat İş Merkezi Çukurambar Mah.
1450 Sokak No:2A-5/1 Çarşayolu ANKARA
Ankara Kurumlar V.D.: 8490576246

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.416.897.887	3.502.983.384
Kısa Vadeli Borçlanmalar	17	1.472.698.680	878.140.914
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	17	25.153.855	17.210.688
Ticari Borçlar	5	1.884.506.145	1.911.170.034
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4	353.944.361	405.603.677
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		1.530.561.784	1.505.566.357
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	74.921.127	43.948.248
Diğer Borçlar	6	282.372.760	86.740.172
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	4	5.163.886	4.461.254
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		277.208.874	82.278.918
Ertelenmiş Gelirler	8	161.626.526	113.321.863
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	319.285.882	250.108.759
Kısa Vadeli Karşılıklar ve Yükümlülükler		195.737.773	201.906.838
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	18	74.392.776	106.857.614
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	15	121.344.997	95.049.224
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		595.139	435.868
Uzun Vadeli Yükümlülükler		542.617.593	490.689.594
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	17	63.676.999	41.113.604
Ertelenmiş Gelirler	8	-	1.343.369
Uzun Vadeli Karşılıklar		478.940.594	448.232.621
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	18	445.271.037	420.331.812
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	15	33.669.557	27.900.809
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		4.959.515.480	3.993.672.978

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		10.188.174.712	7.364.215.108
Ödenmiş Sermaye	20	1.159.793.441	1.159.793.441
Sermaye Düzeltme Farkları	20	134.868.176	134.868.176
Geri Alınmış Paylar (-)		(6.935.220)	(6.935.220)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		234.322	234.322
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(193.631.698)	(155.943.894)
<i>- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Değerleme Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		(193.631.698)	(155.943.894)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		2.113.654	1.586.071
<i>- Yabancı Para Çevirim Farkları</i>		2.113.654	1.586.071
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	405.954.871	405.954.871
Ortak Kontrolde Tabii Teşebbüs veya İşletmeciler İçeren Birleşmelerin Etkisi		(101.993.189)	(203.986.378)
Geçmiş Yıllar Karları		5.926.650.530	1.528.636.796
Dönem Net Karı		2.861.119.825	4.500.006.923
TOPLAM KAYNAKLAR		15.147.690.192	11.357.888.086

OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Çukurambar Mah.1480.Sok.No:2A/56
Çankaya/ANKARA
ANKARA Kurumlar V.D.0120030966

OYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Beşevler İlçe Merkezi Çukurambar Mah.
1480.Sokak No:2A/56 Çankaya/ANKARA
ANKARA Kurumlar V.D. 649062246

Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem	Sınırlı denetimden geçmiş Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	1 Ocak-30 Haziran 2023	1 Ocak-30 Haziran 2022
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Heslat	23	8.985.576.930	4.709.396.823
Satışların Maliyeti (-)	23	(5.601.523.593)	(3.392.416.997)
BRÜT KAR		3.384.053.337	1.316.979.826
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(324.567.515)	(181.898.669)
Pazarlama Giderleri (-)	24	(54.525.003)	(24.734.288)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	24	(19.426.057)	(8.557.868)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26	270.620.761	170.861.129
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	(594.935.149)	(125.741.711)
ESAS FAALİYET KARI		2.661.220.374	1.146.908.419
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28	180.624.623	28.699.584
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	28	(26.488.698)	(6.037.202)
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		2.815.356.299	1.169.570.801
Finansman Gelirleri	27	302.739.975	26.371.641
Finansman Giderleri (-)	27	(178.858.432)	(116.372.903)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		2.939.237.842	1.079.569.539
Vergi Gideri		(78.118.017)	(196.930.323)
Dönem Vergi Gideri	21	(416.837.213)	(229.247.353)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	21	338.719.196	32.317.030
DÖNEM NET KARI		2.861.119.825	882.639.216

OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Çukurambar Mah.1480.Sok.No:2A/56
Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D.6120050361

OYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Beşiktaş İş Merkezi Çukurambar Mah.
1480.Sok.No:2A-55 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D.6120050361

b) OYAK Denizli

Birleşme işleminde esas alınan finansal tablolar konsolide finansal tablolardır.

Konsolide Bilanço

(Tüm tutular, Bin Türk Lirası (Bin TL) olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2023	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2022
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		14.566.025	9.010.834
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.996.033	1.936.056
Finansal yatırımlar	29	1.977.479	398.919
Ticari alacaklar	6	3.405.312	2.732.510
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	5	<i>208.735</i>	<i>159.437</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>3.196.577</i>	<i>2.573.073</i>
Diğer alacaklar	7	1.951.870	351.710
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	5	<i>1.920.999</i>	<i>109.385</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		<i>30.871</i>	<i>242.325</i>
Stoklar	8	2.483.456	1.946.582
Peşin ödenmiş giderler	9	449.551	208.604
Diğer dönen varlıklar	20	41.615	40.027
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	32	2.260.709	1.396.426
Duran Varlıklar		14.456.593	13.006.498
Finansal yatırımlar	29	1.881	1.881
Diğer alacaklar	7	4.666	4.714
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	7	<i>4.666</i>	<i>4.714</i>
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	10	638.784	638.784
Maddi duran varlıklar	11	9.840.982	9.367.801
Kullanım hakkı varlıkları	13	78.157	53.409
Maddi olmayan duran varlıklar		585.895	578.406
<i>Şerefiye</i>	14	<i>481.651</i>	<i>481.651</i>
<i>Diğer maddi olmayan duran varlıklar</i>	12	<i>104.244</i>	<i>96.755</i>
Peşin ödenmiş giderler	9	214.192	69.020
Ertelenmiş vergi varlığı	28	3.090.854	2.290.551
Diğer duran varlıklar		1.182	1.932
TOPLAM VARLIKLAR		29.022.618	22.017.332

OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Çiğirgan Mah. 1480. Sok.No:2A/56
ANKARA
Ankara Kurumlar V.D.:612005096

OYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Denizli İş Merkezi Çukurağzı Mah.
180 Sokak No:2A/56 Çukurağzı Mah.
ANKARA
Ankara Kurumlar V.D.:612005096

(Tüm tutarlar, Bin Türk Lirası (Bin TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari Dönem 30 Haziran 2023	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2022
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.689.249	5.166.086
Kısa vadeli borçlanmalar	16	3.021.770	1.654.064
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	16	51.456	26.893
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	16	27.323	17.447
Ticari borçlar	6	2.086.050	2.021.942
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	5	316.048	364.447
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		1.770.002	1.657.495
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	19	83.290	48.878
Diğer borçlar	7	352.092	564.413
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	5	45.591	453.394
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		306.501	111.019
Ertelenmiş gelirler	9	206.495	136.216
Dönem karı vergi yükümlülüğü	28	369.843	261.827
Kısa vadeli karşılıklar		240.936	245.512
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	19	92.626	135.669
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	17	148.310	109.843
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		665	1.123
Satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülükler	32	2.249.329	187.771
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.105.086	5.888.609
Uzun vadeli borçlanmalar	16	96.552	73.107
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler		64.251	41.423
Diğer borçlar	7	2.768.707	4.610.609
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	5	2.768.707	4.610.609
Ertelenmiş gelirler	9	-	1.775
Uzun vadeli karşılıklar		552.902	523.743
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	19	506.083	482.692
<i>Diğer uzun vadeli karşılıklar</i>	17	46.819	41.051
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	28	622.674	637.952
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		12.794.335	11.054.695

OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Eylülrambar Mah.1470.Sok.No:2A/56
Çankaya/ANKARA
Tic. Sic. No: 270900/0901

OYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Bereketli İş Merkezi Eylülrambar Mah.
1470.Sok.No:2A/56 Çankaya/ANKARA
Tic. Sic. No: 270900/0901

(Tüm tutarlar, Bin Türk Lirası (Bin TL.) olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2023	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2022
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		12.135.544	7.454.147
Ödenmiş sermaye	21	4.681.725	1.254.749
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler		3.812.610	3.804.789
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları/azalışları		3.973.340	3.931.707
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(160.730)	(126.918)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı giderler		(41.113)	(22.887)
Yabancı para çevrim farkları		(41.113)	(22.887)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	21	136.257	104.116
Ortak kontrole tabi işletme birleşme etkisi		(684.904)	(684.904)
Geçmiş yıllar karları/(zararı)		2.743.918	(295.975)
Dönem net karı		1.487.051	3.294.259
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		4.092.739	3.508.490
TOPLAM KAYNAKLAR		29.022.618	22.017.332

Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

(Tüm tutarlar, Bin Türk Lirası (Bin TL.) olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2023	Sınırlı denetimden geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2022
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	22	9.927.023	5.284.567
Satışların maliyeti (-)	22	(6.115.467)	(3.748.834)
BRÜT KAR		3.811.556	1.535.733
Genel yönetim giderleri (-)	23	(351.643)	(198.016)
Pazarlama giderleri (-)	23	(57.686)	(26.443)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	23	(20.000)	(9.000)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	25	490.387	206.910
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	25	(726.874)	(141.613)
ESAS FAALİYET KARI		3.145.740	1.367.571
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	26	192.068	29.078
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	26	(26.632)	(6.042)
FINANSMAN GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		3.311.176	1.390.607
Finansman gelirleri	27	2.866.246	271.448
Finansman giderleri (-)	27	(4.208.936)	(855.816)
VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)		1.968.486	806.239
Vergi Geliri (Gideri)		301.496	(205.557)
Dönem vergi gideri	28	(503.521)	(242.097)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	28	805.017	36.540
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KARI		2.269.982	600.682
Durdurulan Faaliyetler Dönem Net Karı/(Zararı)	32	(44.825)	(15.232)
DÖNEM NET KARI		2.225.157	585.450

OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Çukurambar Mah.1780.Sok.No:2A/56
Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar Y.D. 6130950961

OYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Beşir Vakıfı Merkez Çukurambar Mah.
Çukurambar Sokak No:2A/56 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar Y.D. 849151246

MADDE 8. AYRILMA AKÇESİ

Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

MADDE 9. DENKLEŞTİRME ÖDEMESİ

Türk Ticaret Kanunu uyarınca **denkleştirme** ödemesi öngörülmemiştir.

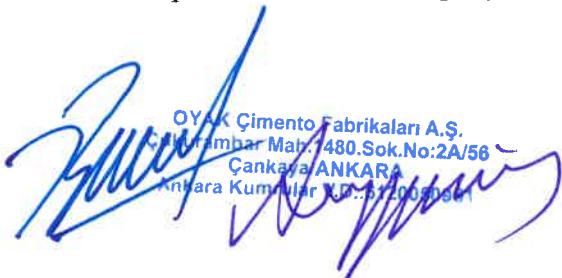
MADDE 10. BİRLEŞMENİN AMAÇLARI, HUKUKİ VE EKONOMİK GEREKÇEKLERİ

Oyak Çimento ve Oyak Denizli sektöründe aynı gruba bağlı olarak farklı hukuki tüzel kişiliklerle faaliyetlerini yürüten şirketlerdir. OYAK Çimento Beton Kağıt Grubu; gelişen piyasa ve pazar koşullarını dikkate alarak, daha etkin bir yönetim ve tasarruf sağlanacağı görüşünden hareketle grubun stratejik planları ve çimento sektöründeki hedefleri doğrultusunda yaratılacak sinerjiyi de düşünerek, çimento sektöründe faaliyet gösteren söz konusu şirketlerini birleştirmeyi planlamaktadır.

Birleşme işlemleri 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'nci madde hükümleri ve Sermaye Piyasası Kanunu ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3) başta olmak üzere diğer tebliğ ve kararları ve ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda gerçekleştirilecektir.

Birleşme ile birlikte;

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


OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Çankaya Mah. 480.Sok.No:2A/56
Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 644602246

12 
OYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Bölge İş Merkezi Çarşı Mah.
1480 Sokak No:2A/56
Denizli Kurumlar V.D. 644602246

MADDE 11. BİRLEŞME İŞLEMİNİN SONUÇLARI

11.1. Devralan Şirket'in Artırılacak Sermaye Tutarı, Değişim Oranı, Birleşme Oranı ve Devrolunan Şirket'in Pay Sahiplerine Verilecek Payların Nev'i ve Nominal Değeri:

Aşağıda belirtilen esaslar dâhilinde birleşme sonrasında Oyak Çimento'nun yeni ortaklık yapısı, aşağıdaki gibi olacaktır.

PAY SAHİBİNİN ADI SOYADI/UNVANI	ORTAKLIK YAPISI			
	PAY GRUBU	PAY ADEDİ	SERMAYE MİKTARI (TL)	PAY ORANI (%)
Cimpor Global Holdings BV	-	94.508.299.881,86	945.082.998,82	75,81
Diğer (Halka Açık)	-	30.149.540.700,00	301.495.407,00	24,19
TOPLAM		124.657.840.581,86	1.246.578.405,82	100,00

Devralan Şirket, Devrolunan Şirket'in birleşme işleminin tescil olduğu tarihteki bilanço değerlerini (tüm aktif ve pasiflerini) bir bütün halinde aynen bilançosuna aktaracaktır.

Birleşme işleminde; birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle devralan Oyak Çimento'da yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırım sonucunda oluşacak Oyak Çimento paylarından Devrolunan Şirket'in Oyak Çimento'da devralacak pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin ilgili mevzuata uygun adil ve makul olarak ve hiçbir tereddüte yer bırakmayacak şekilde tespitinde ve söz konusu hesaplamalarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 20 Kasım 2023 tarihli "Oyak Çimento Fabrikaları A.Ş ve Oyak Denizli Çimento A.Ş Birleşme ve Hisse Değişim Oranları Tespitine İlişkin Uzman Kuruluş Raporu" ("Uzman Kuruluş Raporu") esas alınmıştır. "Uzman Kuruluş Raporu'nun Yönetici Özeti ve ekleri" ekte sunulmaktadır. (Ek-1)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak, Uzman Kuruluş görüşünün hazırlanmasında birleşmeye taraf şirketlerin nitelikleri dikkate alınarak 4 (dört) değerlendirme yöntemi dikkate alınmış olup 3 (üç) tanesinin kullanılmasına karar verilmiştir.

Bu kapsamda değerlendirme çalışmasında; (i) Gelir Yaklaşımı – İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi ("İNA") (ii) Piyasa Yaklaşımı – Karşılaştırılabilir Şirketler ve İşlemler Yöntemi (iii) Net Varlık Yaklaşımı Yöntemi ve (iv) Borsa Yaklaşımı olmak üzere 4 yöntem dikkate alınmıştır. Birleşecek Şirketler'in makul değerleri tahmin edilirken Net Varlık Yaklaşımı sonuçlarına ağırlık verilmemiştir

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

OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Çankaya Mah.148.Sok.No:2A/56
Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumları V.D.610050961

13

OYAK DENİZLİ ÇİMENTO
Beyazıt Mah.İs Merkezi Çukuru, Da
Ankara Kurumları V.D.610050961

- Piyasa Yaklaşımı – Karşılaştırılabilir Şirketler ve İşlemler Yöntemi: Uluslararası Değerleme Standartları'na göre aktif bir pazardan elde edilen fiyat ve değer bilgisi değere yönelik bir kanıt olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Şirketler'in borsada işlem gören piyasa değeri değerlendirme çalışmalarında dikkate alınmaktadır. Bu sebeple Piyasa Yaklaşımı çerçevesinde Piyasa Değeri Yöntemi %30 oranında ağırlık verilmiştir.
- Net Varlık Yaklaşımı Yöntemi: Net Varlık Yaklaşımı'nda bir alıcının bir işletme için ödeyeceği bedelin, en az o işletmenin bütün varlıklarının ve borçlarının belli bir tarihte nakde çevrilmesiyle elde edilecek tutara veya işletmeyi bugünkü konumuna getirmek için yapılacak harcama tutarına (itfa edilmiş yenileme değeri) eşit olacağı varsayımı çalışmalarda dikkate alınmaktadır. Birleşecek Şirketler sermaye yoğun ancak karlı ve ortalama getirisi yüksek faaliyetler yürütmektedir. Net Varlık Yaklaşımı'na, yüksek enflasyonun etkili olacağı varsayılan projeksiyon dönemindeki getiri potansiyelini dikkate almıyor olması sebebiyle, değerlendirme çalışmasında ağırlık verilmemiştir
- Borsa Yaklaşımı Yöntemi: Aktif bir piyasadan elde edilebilecek fiyat bilgisinin değere yönelik anlamlı bir gösterge olabilmesi durumunda çalışmalar dikkate alınır. Borsa Yaklaşımı değerlendirme Yöntemi'ne %20 oranında ağırlık verilmiştir.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre;

Birleşme Oranı: % 92,999198

Değişim Oranları:

- Oyak Denizli Çimento Ticaret A.Ş. şirketi için 0,018537
- Oyak Çimento Fabrikaları A.Ş. şirketi için 1,00000

olarak tespit edilmiştir.

Oyak Çimento Fabrikaları A.Ş.'nin, Oyak Denizli Çimento A.Ş.'yi devralması sebebiyle birleşmenin etkisi ile artacak sermaye tutarı 86.784.965 TL'dir.

Birleşme işlemi çerçevesinde Oyak Denizli'nin, pay sahiplerine sahip oldukları her 1 TL Oyak Denizli payına (toplam 1 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerli) karşılık 0,018537 TL'ye denk gelen Oyak Çimento payı verilecektir.

Uzman kuruluş Raporu'nda yukarıda bahsi geçen 4 (dört) metot da değerlendirilmiş olup 3 (üç) tanesi kullanılmasına karar verilmiştir. Bu üç yöntem kullanılarak hesaplanan "değişim oranları"nın adil ve makul olduğu değerlendirilmektedir.

11.2. Devrolunan Şirketin Ortaklarına Devralan Şirket Nezdinde Tanınan Ortaklık Hakları

Birleşme sonrasında devrolunan Oyak Denizli hissedarları devralan OYAK Çimento hissedarları ile eşit haklara sahip olacaklardır. OYAK Çimento'da ortakların sahip olduğu haklar Esas Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

Birleşme işlemi sonucu infisah edecek olan Devrolunan Şirketlerin ortaklarına verilecek Devralan Şirket paylarının teslimi, Sermaye Piyasaları Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu düzenlemelerinde öngörülen sürelerde Merkezi Kayıt Kuruluşu bünyesinde kaydi olarak yapılacaktır.

OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Çukurova Mah.1330.Sok.No:2A/56
Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 6470965246

OYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Etiler Aileleşim Merkezi Çukurova Mah.1330.Sokak No:2A/56 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D. 6470965246

11.3. (Öngörülümüşse) Devrolunan Şirketin Ortaklarına, Birleşme Dolayısıyla Yüklenecik Olan, Ek Ödeme Ve Diğer Kişisel Edim Yükümlülükleri İle Kişisel Sorumluluklar Hakkında Bilgi

Yoktur.

11.4. Esas Sözleşme Değişikliği ve Yapılacak Sermaye Artırımı

Birleşme işlemi çerçevesinde Devralan Şirket'in mevcut Esas Sözleşmesi'nin "Pay ve Payın Devri ve Şirket Sermayesi" başlıklı 7. Maddesi için 20.11.2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile tadil metni hazırlanmış Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün izni alınması kaydıyla ve onaylanan şekliyle, tadil edilecek olup Esas Sözleşme tadiline ilişkin Yönetim Kurulu Kararı, Esas Sözleşme Tadil Metni taslağı ve gerekli sair belge ve hususlar **OYAK ÇİMENTO**'nun kurumsal internet sitesi (<https://oyakcimento.com>) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıklanacaktır.

11.5. Vergi Borçları ve Bildirim

Devralan Şirket, birleşme ile infisah edecek Devrolunan Şirket'in tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhünameyi yasal süresi içerisinde Devrolunan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne verecek, talep halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.

Birleşmeye Taraf Şirketler, birleşmenin Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği günden itibaren en geç 30 gün içinde, birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in devir bilançosunu ve gelir tablosunu da ekleyerek, devir tarihi itibarıyla hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Devrolunan Şirket'e ait kurumlar vergisi beyannamesini Devrolunan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne vereceklerdir.

11.6. Devrolunan Şirket'in Borçları

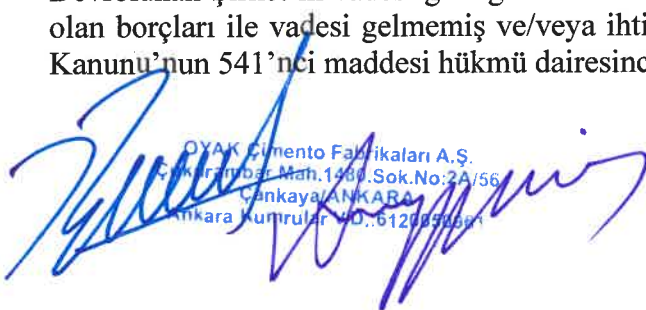
Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in üçüncü kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolunan Şirket'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli bulunan borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 541'nci maddesi hükmü dairesince hareket edilecektir.

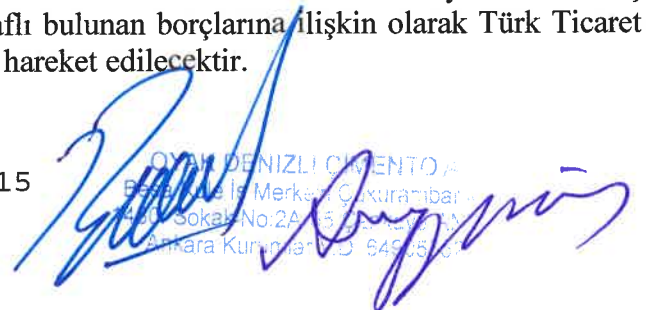
11.7. Birleşmenin, Birleşmeye Katılan Şirketin Alacaklıları Üzerindeki Etkileri

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in üçüncü kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolunan Şirket'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli bulunan borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 541'nci maddesi hükmü dairesince hareket edilecektir.


OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Çukurlambaç Mah.1969.Sok.No:2A/56
Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar No:6120890001

15


OYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Beşatlı İş Merkezi Çukurlambaç Mah.
1969.Sokak No:2A/56 Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar No:64505001

11.8. Devir Tarihi ve Devrolunan Şirket'in İnfisah Tarihi

Birleşme, Türk Ticaret Kanunu'nun 152'nci maddesi uyarınca Birleşmeye Taraf Şirketin genel kurulları tarafından birleşmenin onaylanmasına ilişkin verilecek kararların ilgili Ticaret Sicilleri nezdinde tescili ile geçerlilik kazanacak olup tescil tarihi devir tarihi olarak kabul edilecek ve Devrolunan Şirket kayıtlı bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlükleri nezdinde bu tarih itibariyle tasfiyesiz infisah edecektir.

Birleşmeye esas alınacak bilançolar 30.06.2023 tarihli ara dönem konsolide bilançolar olmakla beraber, gerekli işlemlerin tamamlanması ve Birleşmeye Taraf Şirketlerin genel kurullarınca onaylanmasından sonra birleşmenin ilgili ticaret sicil müdürlüklerince tescili tarihi arasında geçecek süre zarfında vaki olacak Devrolunan Şirket muameleleri birleşmenin tescilini takiben Devralan Şirket'in kayıtlarına intikal ettirilmek suretiyle Devralan Şirket'in faaliyet sonuçlarına dahil edilecektir.

11.9. Kâr Payı

Birleşme işlemi sonucu infisah edecek Devrolunan Şirket'in ortaklarına verilecek Devralan Şirket paylarının intikali Merkezi Kayıt Kuruluşu bünyesinde kaydi olarak yapılacaktır.

Devrolunan Şirket'in pay sahipleri, birleşme sonucu alacakları Devralan Şirket payları itibariyle Devrolunan Şirket'in infisah ettiği tarihten itibaren kar payı alma hakkına sahip olacaklardır. Birleşme nedeniyle gerçekleştirilen sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilen paylara ilişkin kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut olan payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihi dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılacaktır.

MADDE 12. DEVROLUNAN ŞİRKET'İN SAHİBİ BULUNDUĞU TESCİLE TABİ VARLIKLARA AİT YASAL HAKLARIN DEVRİ

Devrolunan Şirket'in sahibi olduğu varsa tescilli markalara, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar birleşmeden itibaren tümüyle Devralan Şirket'e devir ve intikal edecektir. İşbu Birleşme Raporu'na ve birleşmenin tesciline dair evraklara istinaden gerekli tescil işlemleri gerçekleştirilecektir.

MADDE 13. İMTİYAZLI PAYLAR VE İNTİFA SENETLERİ

Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır .

MADDE 14. TARAFLARIN HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Birleşmeye Taraf Şirketler, işbu Birleşme Raporu'ndan doğan borç ve yükümlülüklerini zamanında ve noksansız olarak yerine getirme konusunda azami gayret ve özen göstereceklerdir. İşbu yükümlülüğü yerine getirmeyen taraf, bu nedenle diğer tarafın maruz kalabileceği zarar ve ziyanı tazmin edecektir.


OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Çukurbambar Mah.1480.Sok.No:2A/66
Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D.:472005/361


OYAK DENİZLİ ÇİMENT
Bakırköy Mah.1480.Sok.No:2A/66
Çankaya/ANKARA
Ankara Kurumlar V.D.:472005/361

MADDE 15. BİRLEŞMENİN, BİRLEŞMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN İŞÇİLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ

Devrolunan şirketlerin çalışanları tüm hak ve yükümlülükleriyle birlikte yürürlükteki mevzuat hükümleri dahilinde devralan şirkete devrolacaktır. Haklarında herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

Birleşme sonucunda tasfiyesi insaf edecek olan Devrolunan Şirketler'in üçüncü kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolunan Şirketler'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli bulunan borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 541'inci maddesi hükmü dairesince hareket edecektir.

MADDE 16. GENEL KURUL İÇİN AZAMİ SÜRE

İşbu Birleşme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ve gerekli diğer kanuni izinlerin alınması ve Birleşmeye Taraf Şirketlerin genel kurullarının onayları ile hüküm ifade eder. Birleşme işleminin onaylanmasına ilişkin genel kurul toplantılarına dair Birleşmeye Taraf Şirketlerin yönetim kurulları tarafından yapılacak çağrılar, genel kurul toplantılarının birleşmeye ilişkin Duyuru Metni'ne Sermaye Piyasası Kurulu onayının alınmasını takiben en geç 90 (doksan) gün içinde gerçekleştirilmesini sağlayacak şekilde yapılacaktır. Birleşme işleminin onaylanmasına ilişkin genel kurul toplantılarının, birleşmeye ilişkin Duyuru Metni'ne Sermaye Piyasası Kurulu onayının alınmasını takiben en geç 90 (doksan) gün içinde gerçekleştirilememesi halinde işbu Birleşme Raporu kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmaksızın sona erecek ve geçersiz sayılacaktır.

MADDE 17. DİĞER RESMİ KURUMLARIN ONAYI

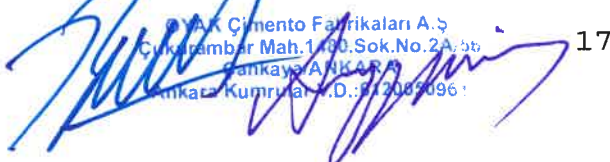
Birleşme işlemi SPK onayına tabi olacaktır.

Taraflar yukarıdaki hususlardan başka birleşme konusunda Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu ve diğer vergi kanunları, Elektrik Piyasası Kanunu, Maden Kanunu, Rekabetin Korunması Hakkında Kanun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun birleşmeye ilişkin düzenlemeleri ve diğer mevzuat hükümlerine göre kendilerine terettüp eden diğer tüm gereklilikleri eksiksiz olarak yerine getireceklerdir.

İşbu Birleşme Raporu'nda hüküm bulunmayan hallerde Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu ve diğer vergi kanunları, Elektrik Piyasası Kanunu, Maden Kanunu, Rekabetin Korunması Hakkında Kanun ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer düzenlemelerinin birleşme ile ilgili hükümleri uygulanacaktır.

Birleşme işlemi Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in (Tebliğ No: 2010/4) 6.Maddesi kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından anılan birleşme işlemine ilişkin olarak Rekabet Kurulu'ndan onay alınması gerekmemektedir.

Devralan Oyak Çimento şirketinde sermaye artışı gerçekleştirilecek olup söz konusu sermaye artışıyla Oyak Çimento şirketinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19/01/2021 tarih ve E-29833736-110.04.04-482 sayılı yazısı ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 26.01.2021 tarihli E-50035491-431.02.00060958465 sayılı yazısı üzerine Ankara Ticaret Sicili nezdinde 05/04/2021 tarihinde tescil edilen 1.500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı aşılmamaktadır.


OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Çukuroba Mah.100.Sok.No.2A/5b
Sankaya/ANKARA
Ankara/Kuruluş No: D:8/2085096


OYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Besa İşletiş Merkezi Çukuroba Mah.
83/5 Sokak No:2A/55 Sankaya/ANKARA
Ankara/Kuruluş No: D:8/2085096

MADDE 18. YÖNETİM ORGANLARI İLE BİRLEŞMEYE İLİŞKİN UZMAN KURULUŞ GÖRÜŞÜNÜ HAZIRLAYANLARA SAĞLANAN ÖZEL MENFAATLER

Birleşmeye Taraf Şirketler; yönetim organlarına, yönetici ortaklarına ile birleşmeye ilişkin uzman kuruluş görüşünü hazırlayan PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş.'ne alınan hizmetin bedeli dışında herhangi özel bir menfaat sağlamamıştır.

MADDE 19. AYRILMA HAKKI

30.06.2023 tarihli finansal tablolarında Oyak Denizli'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Oyak Çimento tarafından "devir alınması" suretiyle birleşilmesi işleminin; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 sayılı 'Önemli Nitelikte İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ilgili hükümleri kapsamında "önemli nitelikte işlem" mahiyetinde bir işlem olmaması nedeniyle Oyak Çimento pay sahipleri açısından "ayrılma hakkı" doğmayacaktır.

MADDE 20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN YÖNETİM KURULLARI TARAFINDAN GETİRİLECEK ÜST SINIRLAR

30.06.2023 tarihli finansal tablolarında Oyak Denizli'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Oyak Çimento tarafından "devir alınması" suretiyle birleşilmesi işleminin; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 sayılı 'Önemli Nitelikte İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ilgili hükümleri kapsamında "önemli nitelikte işlem" mahiyetinde bir işlem olmaması nedeniyle Oyak Çimento pay sahipleri açısından "ayrılma hakkı" doğmayacaktır.

MADDE 21. BİRLEŞME İŞLEMİ İLE ULAŞILMAK İSTENEN HEDEFLERİN GERÇEKLEŞTİRİLMESİNİ ÖNLEME İHTİMALİ BULUNAN MUHTEMEL RİSKLER

Birleşme işlemi ile ulaşılmak istenen hedeflerin gerçekleştirilmesini önleme ihtimali bulunan muhtemel risk tespit edilmemiştir.


MADDE 22. İMZA

İşbu Birleşme Raporu 10 (on) nüsha olarak düzenlenmiş olup, Birleşmeye Taraf Şirketlerin genel kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. Birleşme Raporu 4684 Sayılı Kanun ile 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu'nun (2) sayılı tablosuna eklenen (IV-17 no.lu pozisyon) uyarınca damga vergisinden istisnadır.

ANKARA, 20.11.2023

Ek-1: "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23-2)'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan 7'nci maddesi hükümlerine uygun olarak hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu'nun Yönetici Özeti.

Oyak Çimento Fabrikaları A.Ş


OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.
Çukurova Mah.1480.Sok.No:2A/5c
Kızılay/ANKARA
Ticaret Sicil No: 272005/99
Ankara Kurumlar V.D. 572005/99

Oyak Denizli Çimento A.Ş


OYAK DENİZLİ ÇİMENTO A.Ş.
Etiler Kült. & Merkezi Çukurova Mah.
1480 Sokak No:2A-55 Çukurova/ANKARA
Ticaret Sicil No: 272005/99
Ankara Kurumlar V.D. 572005/99