

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
YÖNETİM KURULU TOPLANTI TUTANAĞI
(TOPLANTI NO: 1245)

TOPLANTI TARİHİ : 26 Ocak 2026 Pazartesi Saat 09:15
TOPLANTI YERİ : Fabrika (Kestel)
TOPLANTIYA İŞTİRAK EDENLER
YÖNETİM KURULU BAŞKANI : İsmail TARMAN
YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ : Murat TARMAN
ÜYELER : Bülent S. SARPER, Hidayet Nalan TÜZEL
BAĞIMSIZ ÜYELER : Selahattin SERBEST, Salim Can KARAŞIKLI
Şükran NURLU

GÜNDEM

Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanımı.

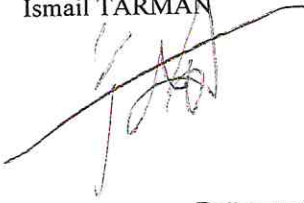
KARARLAR

Yönetim Kurulu, Başkan Sayın İsmail TARMAN başkanlığında toplandı. Başkan, Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sn. Mustafa TARMAN'ın mazereti dolayısıyla katılamayacağını bildirdi. Mazereti oylamaya sunuldu, oy birliği ile kabul edildi. Başkan, çoğunluğun mevcut olduğunu belirtti ve gündemin müzakeresine başladı.

- 1- Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") VII-128.1 Sayılı Tebliği'nin ("Pay Tebliği") 33 üncü maddesi kapsamında hazırlanan, Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Amacına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu'nun ("Rapor") kabulüne,
- 2- Yönetim Kurulu'nun 26.01.2026 tarih ve 1244 sayılı kararı çerçevesinde gerçekleştirilecek bedelsiz ve bedelli sermaye artırımına ilişkin izahnamenin onayı amacıyla, Şirketimizce Kurul'a yapılacak başvuru sırasında Raporun Kurul'a gönderilmesine,
- 3- Kurul'un izahnameyi onaylaması üzerine gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımından elde edilecek net gelirin rapor içeriğine uygun bir şekilde kullanılmasına,
- 4- Pay Tebliği'nin 33 üncü maddesinin ikinci fıkrası saklı kalmak kaydıyla, Şirketimizin sermaye artırımından elde edilen fonun raporda belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, Pay Tebliği'nin 33 üncü maddesinin birinci fıkrasında öngörülen rapor hazırlama ve yayımlama yükümlülüklerinin yerine getirilmesine,

Oy birliği ile karar verilmiştir.-----]

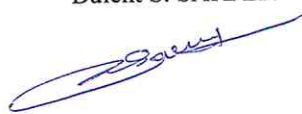
Yönetim Kurulu Başkanı
İsmail TARMAN



Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Murat TARMAN



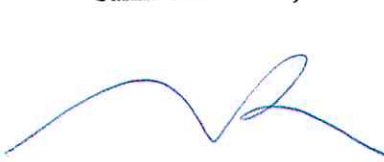
Üye
Bülent S. SARPER



Üye
H.Nalan TÜZEL



Bağımsız Üye
Salim Can KARAŞIKLI



Bağımsız Üye
Selahattin SERBEST



Bağımsız Üye
Şükran NURLU



Doğrulama Kodu: 03600aa2-4129-404e-9684-78e1d71b25c7



T.C. TİCARET BAKANLIĞI

Bu belge Elektronik Ticari Defter Sistemi (ETDS) tarafından oluşturulmuştur. Belgedeki onay, kararın ilgili mevzuat kapsamında oluşturulan ve şirkete ait olan elektronik defterde yer aldığına dair olup; karardaki imzaların onayını kapsamamaktadır. Doğrulama için: <https://etds.ticaret.gov.tr/BelgeDogrulama>

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM AMACINA
İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU RAPORU

I. Raporun Amacı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33 üncü maddesi uyarınca, halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımı yoluyla halka arzı ile payları borsada işlem gören halka açık ortaklar tarafından yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurul'a yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanmasının zorunlu bulunmaktadır.

İşbu Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Amacına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu ("Rapor"), Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. ("Şirket") Yönetim Kurulu tarafından VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33 üncü maddesi gereği hazırlanmış ve Yönetim Kurulu'nun 26.01.2026 tarih ve 1244 sayılı kararı ile kabul edilmiştir.

II. Sermaye Artırımı ve Gerekçesi

Şirket'in mevcut bilanço yapısına ilişkin yapılan değerlendirmeler sonucunda, elde edilecek faaliyet karının mevcut kredi yükümlülüklerinin geri ödenmesi için yeterli olmadığı görülmüştür. Bu kapsamda, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin bedelli artırılması yoluyla kredi borçlarının bir kısmının finanse edilmesi suretiyle finansal sürdürülebilirliğin sağlanması ve bilanço yapısının güçlendirilmesi amaçlanmaktadır. Şirket tarafından kullanılan krediler ağırlıklı olarak 1+1 yıl ve 1+2 yıl vadeli, bir yıl anapara ödemesiz dönem içeren yapılarla temin edilmiş olup, geline aşamada yoğun anapara geri ödeme sürecine girilmiştir. 2024-2025 dönemindeki yüksek faizler, çimento ve inşaat sektöründe talep daralmasına yol açmış; finansmana erişimin zorlaşması satış hacimlerini, satış fiyatlarını, tahsilatları ve nakit akışını olumsuz etkileyerek Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını doğurmuştur. Buna bağlı olarak kredi kullanımı artarak seyretmiş ve zayıflayan nakit akımlarının etkisi ile birlikte mevcut borçların geri ödeme kapasitesinde önemli ölçüde azalmaya neden olmuştur. Planlanan sermaye artırımı ile Şirket'in bilançosunda yer alan yüksek tutarlı borç kalemlerinin bir kısmının ödenmesi, yoğun anapara ödeme döneminde ilave borçlanma ihtiyacının ortadan kaldırılması ve böylelikle bilanço yapısının yeniden güçlendirilmesi suretiyle Şirket'in finansal yapısına olumlu katkı sağlanması öngörülmektedir.

Bu doğrultuda Şirket Yönetim Kurulu, 26.01.2026 tarih ve 1244 sayılı kararı ile Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 7.500.000.000 TL (Yedimilyarbeşyüz milyon Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 1.500.000.000 TL (Birmilyarbeşyüz milyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin 5.000.000.000 TL (Beşmilyar Türk Lirası) artırılarak 6.500.000.000 TL (Altı milyarbeşyüz milyon Türk Lirası)'na çıkarılmasına, artırılan 5.000.000.000 TL (Beşmilyar Türk Lirası) tutarındaki payların 2.500.000.000 TL (İkimilyarbeşyüz milyon Türk Lirası) tutarındaki kısmının sermayenin Şirket büyüklüğü ile orantılanması ve özkaynaklarda yaratılan değer ortaklarımızla paylaşılması amacıyla Olağanüstü Yedekler Enflasyon Farkları hesabından (bedelsiz) karşılanmak üzere, 2.500.000.000 TL (İkimilyarbeşyüz milyon Türk Lirası) tutarındaki kısmının ise mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmaksızın nakden (bedelli) karşılanmasına oy birliği ile karar verilmiştir.



Doğrulama Kodu: 03600aa2-4129-404e-9684-78e1d71b25c7

Bu belge Elektronik Ticari Defter Sistemi (ETDS) tarafından oluşturulmuştur. Belgedeki onay, kararın ilgili mevzuat kapsamında oluşturulan ve şirkete ait olan elektronik defterde yer aldığına dair olup; karardaki imzaların onayını kapsamamaktadır. Doğrulama için: <https://etds.ticaret.gov.tr/BelgeDogrulama>



T.C. TİCARET BAKANLIĞI

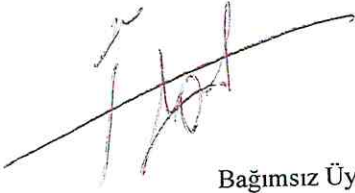
III. Elde Edilecek Fonun Kullanım Yeri

Şirket bedelli sermaye artırımını neticesinde elde edeceği fonu, büyük oranda net finansal borçluluğunun azaltılması amacıyla kullanacaktır. Bu suretle, Şirket'in bilançosunda yer alan yüksek tutarlı borç kalemlerinin azaltılması, yoğun anapara geri ödeme döneminde ilave borçlanma ihtiyacının ortadan kaldırılması, yeniden işletme sermayesi yaratılmasına imkan sağlanması ve söz konusu iyileşmenin Şirket'in faaliyetleri ile sürdürülebilir gelişimine olumlu katkı sunması hedeflenmektedir.

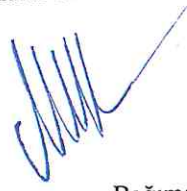
Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanarak bedelli sermaye artışına katılmaları durumunda bedelli sermaye artışı ile sağlanacak brüt fon 2.500.000.000 TL'dir. Bu fon Şirketin işletme sermayesi için kullanmış olduğu uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı hesabında bulunan kredi anapara taksit ve faiz ödemelerinde kullanılacaktır.

Sermaye Artırımından Elde Edilecek Olan Fonun Kullanımı	Fon Tutarı	Oran %
Uzun Vadeli Banka Kredisinin Kısa Vadeli Kısım	2.500.000.000 TL	100%
Toplam	2.500.000.000 TL	100%

Yönetim Kurulu Başkanı
İsmail TARMAN



Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Murat TARMAN



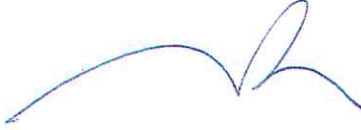
Üye
Bülent S. SARPER



Üye
H.Nalan TÜZEL



Bağımsız Üye
Salim Can KARAŞIKLI



Bağımsız Üye
Selahattin SERBEST



Bağımsız Üye
Şükran NURLU



Doğrulama Kodu: 03600aa2-4129-404e-9684-78e1d71b25c7



T.C. TİCARET BAKANLIĞI

Bu belge Elektronik Ticari Defter Sistemi (ETDS) tarafından oluşturulmuştur. Belgedeki onay, kararın ilgili mevzuat kapsamında oluşturulan ve şirkete ait olan elektronik defterde yer aldığına dair olup; karardaki imzaların onayını kapsamamaktadır. Doğrulama için: <https://etds.ticaret.gov.tr/BelgeDogrulama>