Sermaye Piyasası Kurulu
Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı

Sayı :29833736-105.01.01.01-E.1097
Konu :Sermaye artırım başvurunuz hk.

27.01.2020

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
Ankara Asfaltı 12. Km.
KIRŞEHİR

İlgi :a) 12.11.2019 tarihli yazınız.
b) 24.01.2020 tarihli ve 29833736-105.01.01.01-E.1034 sayılı yazımız.
c) 24.01.2020 tarihli yazınız.

İlgi (a)'da kayıtlı başvurunuzda, Şirketinizin 500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 237.000.000 TL'den 474.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç ve halk arz edilecek 237.000.000 TL nominal değerli paylara ilişkin olarak hazırlanan izahname ile tasarruf sahiplerine satış duyurusunun Kurulumuzca onaylanması talep edilmiştir.

Söz konusu talebinizin değerlendirildiği Kurulumuzun 23.01.2020 tarih ve 7/135 sayılı toplantısında; anılan talebin

"a) İşbu Kurulumuz Kararı'nın Şirket'e tebliğinden itibaren Şirket'in ilişkili taraflardan olan ticari olmayan alacaklarının tutarının arttırılmayacağına dair Kurulumuza taahhütte bulunulmasına ilişkin Şirket yönetim kurulunca karar alınması ve kararın bir örneğinin Kurulumuza iletilmesi, bahse konu yönetim kurulu kararında ayrıca Şirket'in ilişkili tarafları ile daha önce gerçekleştirilmiş işlemlerden kaynaklanan ve ticari olmayan nitelikteki borç ve alacakların tasfiyesine ilişkin prosedürlerin de belirlenmesi,

b) Sermaye artırımından elde edilecek fonun Şirket'e ait ayrı ve münhasır bir hesapta tutulması, fonun kullanımının Kurulumuza iletilen ve izahnamede de yer verilen "Fon Kullanım Yeri Raporu"nda belirtilen yerlerde olacak şekilde bu banka hesabı üzerinden yapılması, fon kullanım yerlerini tevsik edici bilgi ve belgelerin kullanımı takip eden 5 yıl süreyle saklanması, suretiyle olumlu karşılanmasına"

karar verildiğini bildiren ilgi (b)'de kayıtlı Kurulumuz yazısı Şirketinize iletilmiştir.

İlgi (c)'de kayıtlı yazıyla ise talep edilen Şirketiniz yönetim kurulu kararı Kurulumuza iletilmiş olup, bu çerçevede ihraç edilecek paylara ilişkin onaylı izahname Ek/1-2'de, tasarruf sahiplerine satış duyurusu ise Ek/3'te yer almaktadır.

Ekte yer alan Kurulumuzca onaylı izahnamenin teslim alınmasını takiben on beş iş günü içerisinde ve her hâlükârda satıştan asgari olarak en az bir gün önce Şirketiniz ile halka arzda satışa aracılık edecek yetkili kuruluşun internet sitelerinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) ilan edilmesi gerekmektedir.

İzahnamenin nerede yayımlandığı hususunun izahnamenin ilanından itibaren 10 iş günü içerisinde ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde (TTSG) ilan ettirilmesi ve izahnamenin nerede yayımlandığının tesciline ilişkin ilanın yer aldığı TTSG'nin tarih ve sayısına ilişkin bilginin ilandan itibaren 6 iş günü içinde Kurulumuza yazılı olarak gönderilmesi gerekmekte olup, izahname kapsamındaki payların satışına başlanması için izahnamenin nerede ilan edildiği hususunun tescil edilmesine gerek

bulunmamaktadır.

İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durumun Şirketiniz tarafından yazılı olarak.derhal Kurulumuza bildirilmesi gerekmekte olup, değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, Şirketiniz veya Şirketinizin uygun görüşü üzerine halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluş tarafından satış sürecinin durdurulması mümkündür. Bu durumun yazılı olarak derhal Kurulumuza bildirilmesi gerekmekte olup, satış sürecinin Şirketiniz veya yetkili kuruluş tarafından durdurulmaması durumunda gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilmesi mümkündür. Ayrıca, izahnamedeki değişiklikler ve yeni hususlar için Kurulumuzdan onay alınması ve Kurulumuzdan onay alındıktan sonra bunların izahnamenin ilan edildiği yerlerde derhal ilan edilmesi ve ayrıca değişikliklerin nerede ilan edildiği hususunun ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan ettirilmesi ve ilanın yer aldığı TTSG'nin tarih ve sayısına ilişkin bilginin ilandan itibaren 6 iş günü içinde Kurulumuza yazılı olarak gönderilmesi gerekmektedir.

Diğer yandan, Şirketinizin;

1. Yeni pay alma haklarının kullanımına, izahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde başlanması,
2. Kurulca onaylanmış ve yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların olması durumunda ilan edilecek olan tasarruf sahiplerine satış duyurusunun, izahnamenin ilanından sonra ve her halükarda satıştan önce Şirketinizin internet sitesinde, KAP'ta ve halka arzda satışa aracılık edecek yetkili kuruluşun internet sitesinde aynı gün içinde ilan edilmesi gerektiği ve tasarruf sahiplerine satış duyurusuna konu payların satışına, bu duyurunun ilan edildiği tarihi takip eden 10 iş günü içerisinde başlanması, tasarruf sahipleri satış duyurusu ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde değişiklikler ve yeni hususlar için Kurulumuzdan onay alınması ve Kurulumuzdan onay alındıktan sonra bunların tasarruf sahiplerine satışduyurusu ile aynı usul ve esaslar çerçevesinde derhal ilan edilmesi,
3. Sermaye artırımından elde edilen fonun izahnamede belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak, sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden 10 iş günü içinde yönetim kurulu tarafından bir rapor hazırlanması ve sözkonusu raporun Şirketinizin internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanması,
4. Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların tamamının kullanımının yukarıdaki 3 üncü madde çerçevesinde yapılacak açıklamaların tarihlerinden daha sonraya sarkacak şekilde gerçekleşmesi durumunda, fonun tamamının kullanıldığı tarihi takip eden 10 iş günü içerisinde özel durum açıklaması yapılması,
5. Sermaye artırımının tamamlandığını ve Şirketiniz tarafından sağlanan toplam fon miktarını gösteren özel durum açıklaması yapması

gerektiği hususlarında bilgilendirilmesinde fayda görülmekte olup, çıkarılacak payların hak sahiplerinin hesaplarına kaydedilmesini teminen Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye başvurulması ve bu payların kar dağıtım tarihi itibarıyla mevcut diğer paylarla birlikte kar payından eşit olarak yararlandırılması gerekmektedir.

Diğer taraftan, Şirketinizce sermaye artırımının mevzuata uygun olarak gerçekleştirilmesinden sonra, sermaye artırımının tamamlandığına ilişkin yönetim kurulu kararı ve gerçekleştirilen satış tutarına ilişkin belgeler ile birlikte Şirketiniz esas sözleşmesinin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekli hakkında uygun görüş almak amacıyla Kurula başvuruda bulunulması gerekmektedir.

Bilgi edinilmesini, Kurulumuzun VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği", II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği" ve II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan

yükümlülüklerin süresi içinde yerine getirilmesi hususunda gereğini rica ederim.

e-imzalıdır
Nizamettin UÇAK
Daire Başkanı (V.)

Ek:
1- İzahname Kısım I
2- İzahname Kısım II
3- Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 23/01/2020 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 237.000.000 TL'den 474.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 237.000.000 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.cemas.com.tr ve satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.a1capital.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.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 özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme 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 öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

27 Ocak 2020

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

Atilla Eren

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR 3
I. BORSA GÖRÜŞÜ: 4
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: 4
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 4
2. ÖZET 6
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 24
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 24
5. RİSK FAKTÖRLERİ 26
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 31
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 33
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 49
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 50
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 53
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 61
12. EĞİLİM BİLGİLERİ 61
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 61
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 61
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 69
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 69
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 73
18. ANA PAY SAHİPLERİ 75
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 77
20. DİĞER BİLGİLER 85
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 90
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 90
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 96
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 100
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 108
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 108
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 109
28. SULANMA ETKİSİ 112
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 113
30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 114
31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 115
32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 122
33. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 122
34. EKLER 123

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

A1 Capital Yatırım	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
BIST, BİAŞ, Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
BND Elektrik	BND Elektrik Üretim A.Ş.
Çemaş, Şirket, İhraççı	Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirme
Çimtek	Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.
DSİ	Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü
EPDK	T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EPİAŞ	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.
EÜAŞ	Elektrik Üretim A.Ş.
ETKB	T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı
GWh	1 Gigawatt
HES	Hidroelektrik Santrali
HMF	HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş.
Işıklar Enerji	Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.
Işıklar Holding	Işıklar Holding A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MW	1 Megawatt
Niğbaş	Niğbaş Niğde Beton San. ve Tic. A.Ş.
OECD	Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü
ÖİB	Özelleştirme İdaresi Başkanlığı
Özışık	Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.
SİF	SİF İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn.	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TEAŞ	Türkiye Elektrik Üretim A.Ş.
TEDAŞ	Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TEK	Türkiye Elektrik Kurumu
TETAŞ	Türkiye Elektrik ve Taahhüt A.Ş.
TÜDOKSAD	Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
YEKDEM	Yenilebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması

27 Aralık 2021

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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 **Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.** **Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Rıza Kutlu IŞIK / Sırrı Gökçen ODYAK Yönetim Kurulu Başkanı / Yönetim Kurulu Üyesi ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş. 07/02/2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin **A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** **Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ayşe TERZİ / Atilla ESEN Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 07/02/2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

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.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Atilla Esen

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ata Toprak Sorumlu Denetçi	2019 Yılı 6 Aylık Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu
Birgül ERDOĞAN Sorumlu Denetçi	2018 Yılı Bağımsız Denetim Raporu 2017 Yılı Bağımsız Denetim Raporu 2016 Yılı Bağımsız Denetim Raporu

27 Aralık 2019

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:2 Ma... Maslak - İSTANBUL
Maslak V.D. 716 004 3621 Ti... Sic. No:270180
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7160022...

Atilla Eser

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• **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 dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin 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**	İzahnamenin tekrar kullanımını gerektirecek herhangi bir durum yoktur.

B—İHRAÇCI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Mevzuatı Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Ankara Asfaltı 12. km 40100 Kırşehir İletişim Adresi: Çubuklu Mah. Orhan Veli Kanık Cad. Yakut Sok. Eryılmaz Plaza No:3 Kat:2 34810 Kavacık Beykoz/İstanbul Tel: 0216 537 00 00 Faks: 0216 537 00 44
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut**	Şirketin esas sözleşmesine göre faaliyet konusu "Çimento, madencilik, otomotiv ve diğer sanayi kolları için pik, sfero, alüminyum, çelik döküm dahil olmak üzere her türlü döküm ve işleme faaliyetinde bulunmak, ve bunların ticareti ile iştigal etmek, inşaat, döküm ve işleme sanayi ile ilgili hammadde, yarı mamul, mamul ve her türlü

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Atilla Eren

	faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	yardımcı malzemenin üretimi ve pazarlamasını yapmak, genel makina, kara taşıtları, tarım ve iş makinaları ve bunların her çeşit aksamının üretim ve ticaretini yapmak, her türlü İnşaat malzemesi üretimi ve ticareti dahil olmak üzere inşaat taahhüt müteahitlik işlerinde faaliyet göstermek"tir. Şirket'in fiilen yürüttüğü üretim faaliyetleri esas itibarı çimento ve madencilik sektörünün öğütme proseslerinde kullandığı yüksek sertlik ve mukavemet değerlerine sahip bilya ve silpeps üretimi, Otomotiv, beyaz eşya ve makina sektörü ana ve yan sanayisi ile yedek parça piyasasına yüksek kalitede pik, sfero ve alaşımlı çelik'ten parça üretimi ve talaşlı imalatıdır. Çemaş'ın faaliyetleri diğer sanayi kollarından gelen taleple orantılıdır. Bilya ve silpeps üretimi ile iş makinalarına parça üretimi daha çok inşaat sektörüne hitap etmektedir.Bu sektör ekonomik krizlerden çabuk etkilenebilen sektörler içinde yeralmakta olup, ekonomik krizler esnasında öncelikle inşaat sektöründe daralma yaşanmaktadır. Döküm parçalarının de hitap ettiği otomotiv sektöründe ekonomik krizlerden hızlı etkilenen sektörlerdendir. Enerji yoğun bir sektör olması nedeniyle enerji maliyetleri toplam maliyet içerisinde önemli boyutlara ulaşmaktadır.
B.4 a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	Döküm faaliyetlerinde ağırlıklı olarak çimento, otomotiv ve beyaz eşya sektörlerine hizmet verilmektedir. Uzakdoğu ve Hindistan menşei olan firmalar kendi ülkelerinden aldıkları üretim, nakliye ve pazarlama teşvikleri ile ülkemizde özellikle çimento sektörüne ve otomotiv sektörüne satış yapmaktalar. Ülkemizdeki üretim maliyetlerinin altında yapılan bu satışlar, pazarın yabancı firmalar tarafından ele geçirilmesi ve uzun vadede kendilerine bağımlı hale getirme stratejileri çerçevesine tehlike yaratan bir eğilimdir. Otomotiv sektöründe ağır parçaları, yavaş yavaş daha hafif ve farklı alaşımlı parçalarla değiştirme eğilimi vardır. Bu çerçevede firmamızda aliminyum alaşımlı ürünler için ARGE çalışması yapmaktadır. Otomotiv sektöründe boya prosesi püskürtme boya sistemine geçme eğilimi göstermekte ve daha çözücü yağlar kullanılmaktadır.. Bilya üretiminde, yağda soğutma teknolojisini kullanan rakiplerin yakaladığı sertlik oranlarına ulaşmak için üniversite sanayi işbirliği ARGE çalışması yapılmaktadır.Düşük karbon kullanımı sağladığı için sektörde bu alana bir yönelim vardır. Maliyetin önemli bir kısmını oluşturan elektrik maliyetinin yabancı para cinsindeki artışların çok üstünde artması, sanayi elektriği kotasının arttırılması sebebiyle ihracatta rekabet gücümüz düşmektedir. Enerji verimliliği projeleri ve alternatif enerji kaynakları kullanımı zorunlu hale gelmiştir. Enerji üretiminde elektrik enerjisi sisteminin kapsadığı belirli bir bölge veya ülkede, belirli bir dönemde gözlenen anlık maksimum elektrik enerjisi talebi, "puant talep" olarak adlandırılmakta olup, Türkiye'de sistem maksimum ani puantı 2018 yılında ise 18 Ocak'ta 43.010 MW olarak kaydedilmiştir. TEİAŞ tarafından yayımlanan "Türkiye Elektrik Enerjisi 5 Yıllık Üretim Kapasite Projeksiyonu (2018-2022)" çalışmasında, yüksek talep öngörülen senaryoda 2022 itibarıyla puant talebin 61.017 MW'a, enerji talebinin 384.848 GWh'e çıkması öngörülmüştür.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

ATLAS CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Plaza Meydan Sok. No:
Kat:2 D:5-6 Maslak / İSTANBUL
Maslak V.D 368 004 3521 Tic.Sic.No:
www.atlascapital.com.tr
Mersis No: 7360276304643150

27 Ocak 2021

ATİLLA ERİN

<table>
<tr><td></td><td></td><td>talep öngörülen senaryoda ise aynı rakamların sırasıyla 56.151 MW ve 354.156 GWh olması tahmin edilmektedir. Bu tahminlere göre 2022 yılında, düşük talep senaryosunun gerçekleşmesi durumunda dahi 2012 yılına göre Türkiye'nin puant güç talebinin %68, elektrik enerjisi talebinin ise %75 oranında artacağı öngörülmektedir.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</td><td>Çemaş, Işıklar Grubu şirketlerindendir. Işıklar Grubu'nun tepe şirketi BİST Ana Pazarda işlem gören Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'dir. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş., Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinde %3,66 oranında pay sahibidir.
Çemaş'ın 2018 yılında 141.209.515 TL olan satış hasılatı Işıklar Grubu'nun 437.434.321 TL olan konsolide satış hasılatının % 32,28 'ini oluşturmuştur.</td></tr>
<tr><td>B.6</td><td>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</td><td>237.000.000 TL çıkarılmış sermayesi olan Çemaş'ın ortaklık yapısı aşağıdadır.

<table>
<tr><th>Adı Soyadı / Ticaret Unvanı</th><th>Sermaye Tutarı (TL)</th><th>Sermaye Payı (Adet)</th><th>Sermaye Oranı %</th></tr>
<tr><td>Exante Ltd.</td><td>15.181.427</td><td>15.181.427</td><td>6,41</td></tr>
<tr><td>Diğer Ortaklar</td><td>221.818.573</td><td>221.818.573</td><td>93,59</td></tr>
<tr><td>TOPLAM</td><td>237.000.000,00</td><td>237.000.000,00</td><td>100,00</td></tr>
</table>

Şirket'in sermayesini temsil eden paylarda imtiyaz bulunmamakta olduğundan farklı oy hakları yoktur.
Çemaş Döküm San. A.Ş.'nin 08.05.2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulunun ikisi bağımsız üye olmak üzere aşağıda isimleri verilen toplam 7 kişiden oluşmasına, Yönetim Kurulu'nun üç yıl süre ile görev yapmasına karar verilmiştir.Yönetim Kurulu üyelerinin seçildiği Olağan Genel Kurul Toplantısı tarihi itibarıyla Işıklar Grubu şirketlerinden Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. Şirket sermayesinde % 65,18 oranında, Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. ise % 11,34 oranında pay sahibi olup. Işıklar Grubu'nun Şirket sermayesindeki pay oranı toplam % 76,52'dir.
İzahname tarihi itibarıyla Özışık'ın sermayede payı bulunmamakta, Işıklar Enerji'nin %3,66 oranında payı bulunmaktadır.</td></tr>
</table>

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İş Kuleleri Plaza Maydan Sok. No:1
K.4 D:5-6 Maslak 34485 İSTANBUL
Mersis No: 7849[illegible]

B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Şirketin 30.06.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 dönemlerini kapsayan finansal tablolarından önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır. Yıllar itibarı ile finansal durum ve faaliyet sonuçlarındaki önemli değişiklikler incelenirken aşağıdaki özetlediğimiz husus göz önünde bulundurulmalıdır. Şirketin 2018 yılında yaptığı pay satışları nedeni ile Nigbaş sermayesindeki payı % 9,94'e düşmüş, hisse değişimleri sonrası Şirketin sahip olduğu Nigbaş hisseleri 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla alım-satım amaçlı finansal yatırım olarak değerlendirilerek konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır. Bu nedenle 2016 ve 2017 yıllarına ilişkin konsolide finansal bilgileri ve faaliyet sonuçları; -Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.(Döküm Faaliyetleri) -Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. (İnşaat Faaliyetleri) -BND Elektrik Üretim A.Ş.(Elektrik Üretimi) -Nigbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A..Ş. (Prefabrik İnşaat Faaliyetleri) olmak üzere 4 şirketi kapsamakta iken, 31.12.2018 ve sonraki dönemlere ilişkin Finansal Tablolarda Nigbaş ve Prefabrik İnşaat Faaliyetleri Tam Konsolidasyon'a dahil değildir.

Türk Lirası (TL)	Sınırlı Denetlenmiş 30.06.2019	Denetlenmiş 31.12.2018	Denetlenmiş 31.12.2017	Denetlenmiş 31.12.2016
Dönen Varlıklar	167.135.518	192.804.490	138.080.504	148.197.455
-Nakit ve Nakit Benzerler	2.327.199	1.343.431	3.332.314	19.251.160
-Ticari Alacaklar	36.982.835	35.391.019	45.727.436	28.839.942
-Diğer Alacaklar	99.337.923	130.566.040	60.859.563	72.401.193
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	97.992.513	127.972.471	60.085.175	71.711.548
-Stoklar	26.555.049	23.867.928	23.711.231	17.559.644
Duran Varlıklar	199.238.576	142.425.380	159.061.075	195.886.517
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	14.332.314	22.999.891	39.564.956	63.446.846
-Maddi Duran Varlıklar	92.072.207	94.402.058	112.970.051	114.329.769
Toplam Varlıklar	366.374.094	335.229.870	297.141.579	344.083.972
Kısa Vadeli Yükümlülükler	138.012.350	130.053.565	129.939.061	86.060.389
-Finansal Borçlar	40.800.265	32.855.865	38.921.976	29.745.092
-Ticari Borçlar	41.556.518	49.038.958	49.262.712	33.847.965
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	47.068.911	39.209.597	21.113.747	9.716.222
Uzun Vadeli Yükümlülükler	82.487.108	84.244.509	69.327.879	68.287.896

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi Plaza Meydanı Sokak No:1
Kat:25-6 Maslak / İSTANBUL
Mersis No: 0358 004 3524 Ticaret No:270169
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7948 [illegible] 443150

27 Ocak 2020

ATİLLA ESEN

-Finansal Borçlar	71.739.114	74.740.213	58.903.308	58.679.095
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vd.li Karşılıklar	10.747.994	9.454.123	10.424.067	9.608.299
Özkaynaklar	145.874.636	120.931.796	97.875.143	189.736.189
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	152.751.833	126.665.139	80.790.597	163.997.719
Sermaye	237.000.000	237.000.000	237.000.000	237.000.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	--	--	25.700.000	--
Paylara İlişkin Primler	10.455.864	10.455.864	11.677.210	12.137.869
Birleşmeye İlişkin İlave Özsermaye Katkısı	-23.687.474	-23.687.474	-65.169.290	-67.031.045
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-101.185.627	-75.906.947	-51.232.596	-6.858.359
Net Dönem Karı/Zararı	26.208.903	-25.530.350	-35.558.603	-25.077.932
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-6.877.197	-5.733.343	17.084.546	25.738.470

Çemaş'ın konsolide tablolarında 2016 yılında 19,3 milyon TL olan "Nakit ve nakit benzerleri", 2017 yılında % 83 oranında azalarak 3,3 milyon TL'na düşmüştür. Özellikle Çemaş ve Niğbaş'ta bulunan bu fonlar işletme sermayesi olarak kullanılmışlardır.

2016 yılında 28,8 milyon TL olan "Ticari Alacaklar"ın % 58 oranında artarak 2017 yılında 45,7 milyon TL'ye çıktığı görülmektedir. Anılan dönemde satışlardaki artış oranı % 24,3 tür. Ticari Alacaklar'daki artış satışlardaki artıştan fazladır. Bu durum özellikle rekabetçi piyasa koşullarında Çemaş'ın büyük müşterilerine olan satışlara ilişkin tahsilat vadelerini uzatmak zorunda kalması nedeniyle gerçekleşmiştir. 2018 sonu ve 30.06.2019 dönemlerinde Niğbaş'ın konsolidasyondan çıkmasının da etkisi ile Ticari Alacaklarda düşüş görülmektedir.

2016 da 71,7 milyon TL olan "İlişkili Taraflardan Olan Diğer Alacaklar"ın ise 2017 yılında %16 azalarak 60,1 milyon TL'ye düştüğü görülmektedir. İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar 2018 yılında % 113 oranında 67,8 milyon TL artış göstermiş, 30.06.2019 da ise %23 oranında, 31,2 milyon TL azalmıştır. Finansal nitelikli alacak olan İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar, Işıklar Grubu'nun uyguladığı merkezi finansman politikasına bağlı olarak yıllar itibarıyla artış ve azalış göstermektedir.

Stoklar 2017 yılında 2016 yılına göre % 35 oranında artmıştır. Artış kısmen faaliyetlerdeki artıştan kaynaklanmaktaysa da özellikle Niğbaş'ın anılan dönemde önceki yıllara göre daha fazla sipariş alması ve bu siparişlere ait satın almalar ve imalatlar yapmasından kaynaklanmaktadır.

Şirketin duran varlıklarında yer alan "Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlar" kaleminde 2017 yılında %37,6 oranında 23,8 milyon TL'lik azalış vardır. Bağlı ortaklığı Özışık'ın iştirakleri Özellikle SİF ve HMF şirketlerinden 31,8 milyon TL zarar etmiş, Özışık tarafından HMF'nin sermaye artışına 2017 yılı içinde 8,0 milyon TL bedelle iştirak edilmiştir. İştirak edilen şirketler ve iştirak oranları aynı olmakla birlikte iştiraklerden intikal eden

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydanı Sok. No:1
Kat:2 D:8 Maslak - İSTANBUL
Maslak V.D. 328 004 3521 Tic.Sic.No:270159
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7540270328443160
ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

zararlar nedeniyle bu tutarlar azalan bir seyir izlemektedir.
Şirket işletme sermayesi ihtiyacını kısa vadeli borçlanmalar ile karşılamıştır. Kısa vadeli borçlanmalar bir önceki yıla göre 2017 yılında % 31 oranında artmıştır. 2018 yılında %16 oranında azalış vardır. 30.06.2019 tarihi itibarıyla artış oranı %24'tür.
İlişkili taraflara olan borçlar finansal nitelikli borçlardır. 2017 yılında bir önceki yıla göre % 117 oranında, 11,4 milyon TL artış göstermiştir. 2018 ve 2019 yıllarında artış oranları ise sırasıyla % 86 ve % 20'dir. Artış tutarları ise sırasıyla 18,1 milyon TL ve 7,9 milyon TL dir. İlişkili Taraflara Diğer Borçlar tutarları Işıklar Grubu'nun uyguladığı merkezi finansman politikasına bağlı olarak yıllar itibarıyla artış ve azalış göstermektedir.
Uzun Vadeli Yükümlülükler çalışanlar için ayrılan Kıdem Tazminatları ve Uzun Vadeli Banka Borçlarından oluşmaktadır. Bu tutarların en önemli kısmını bağlı ortaklıklardan BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin Odeabank Kozyatağı Şubesinden kullanmış olduğu döviz kredisi oluşturmaktadır. Bu kredi borç taksitleri ödendikçe azalmakla beraber kur artışları ile birlikte TL karşılığı artmaktadır.
Çemaş'ın 2016, 2017 ve 2018 yıllarında önemli miktarlarda zarar etmesi nedeniyle özkaynaklarında da önemli oranda düşüşler yaşanmıştır.
2017 yılında 2016 ya göre 91,8 milyon TL % 48 oranında özkaynak kaybı yaşamıştır. Anılan dönemde 35,5 milyon TL dönem net zarar ve 25,7 milyon TL Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi vardır.
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi 17.01.2017 tarihinde bağlı ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin Grup Şirketi Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'den 25.700.000 adet Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. paylarının alımı sonucunda oluşmuştur. Söz konusu payların 2018 yılı içinde BİST'da satılması sebebiyle bu hesap kalemi sonraki dönemlerde yer almamaktadır.
Niğbaş'ın 2018 yıl sonu Konsolide Mali Tablolardan çıkarılması ile birlikte Özkaynaklar içinde negatif değer olarak yer alan "Birleşmeye İlişkin İlave Özsermaye Katkısı" tutarında da önemli bir azalış olmuş ve Özkaynaklara olumlu etki yapmıştır.

	Sınırlı Denetlenmiş	Sınırlı Denetlenmiş	Denetlenmiş	Denetlenmiş	Denetlenmiş
Türk Lirası (TL)	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Hasılat	77.331.140	85.028.744	141.209.515	147.252.577	118.402.634
Satışların Maliyeti (-)	-68.341.509	-72.633.629	120.115.896	132.926.553	106.488.390
BRÜT KAR/ZARAR	8.989.631	12.395.115	21.093.619	14.326.024	11.914 244
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	-705.179	567.486	1.403.392	-3.311.423	-1.654.959
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	-8.667.577	-4.494.919	-25.650.601	-31.820.708	-5.326.957
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	35.132.353	-3.937.283	-3.228.230	-33.957.742	-12.354.892
Finansman Gelirleri	13.291.166	7.660.211	28.565.913	15.703.847	25.753.736
Finansman Giderleri (-)	-22.932.573	-22.060.771	-57.237.262	-19.952.567	-25.890.906

27 Ocak 2020

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi No:1
Maslak - İSTANBUL
www.atayatirim.com.tr
Mersis No: 7849220348443150

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	25.490.946	-18.337.843	-31.899.579	-38.206.457	-22.492.122
DÖNEM KARI/ZARARI	25.114.809	-17.919.708	-32.174.264	-38.627.363	-25.547.502
Pay Başına Kazanç	0,111	-0,054	-0,108	-0,150	-0,106

Konsolide hasılat 2017 yılında bir önceki yıla göre % 24 oranında, 28,8 milyon TL artmış; 2018 yılında ise Niğbaş'ın konsolidasyondan çıkış etkisi ile % 4 oranında, 6,1 milyon TL azalmıştır. Aynı sebepten dolayı 2019 Haziran döneminde de 2018 Haziran dönemine göre %9 oranında 7,7 milyon TL azalış görülmektedir.

Rekabetçi piyasa koşulları nedeniyle istenilen satış kârlılıkları gerçekleşememiş, satış kârının faaliyet giderlerini karşılayamaması nedeniyle 2016 ve 2017 yıllarında faaliyet zararı oluşmuştur. 2018 12 aylık ve 2018 6 aylık dönemlerinde bir miktar faaliyet kârı oluşmakla beraber yeterli görülmemektedir. 2019 6 aylık dönemde tekrar faaliyet zararı görülmektedir.

Çemaş'ın bağlı ortaklığı Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin ana faaliyet konusu iş makinaları satışı olan % 42,49 oranında iştirak ettiği Sif İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic A.Ş. ile % 44,10 oranında iştirak ettiği HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. inşaat sektöründe süregelen ekonomik kriz, döviz cinsinden yüksek finansal borçlanmanın oluşturduğu ağır finansman giderleri nedeniyle zarar etmektedir. İştiraklerin kar/zararları iştirak oranında Çemaş, konsolide gelir tablolarına Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarından paylar hesabına iştirak oranında yansıtılmakta ve iştirak tutarından da düşülmektedir.

Finansman Gelirlerinin ve Giderlerinin bir kısmı Grup İçi İlişkili Taraf Borç/Alacakları nedeniyle ilişkili taraflara yürüttülen vade ve kur farkı gelir/giderleridir. Tutarlar aşağıda verilmiştir.

İlişkili Taraflardan	*01.Oca. - 30.06.2019*	*01.Oca. - 30.06.2018*	*01.Oca. - 31.12.2018*	*01.Oca. - 31.Ara.17*	*01.Oca. - 31.Ara.16*
Faiz Gelirleri (TL)	*9.268.091*	*7.187.613*	*14.958.278*	*12.975.410*	*4.546.372*
Kur Gelirleri (TL)	*0*	*4.389*	*137.103*	*26.954*	*5.489.529*
Toplam (TL)	*9.268.091*	*7.192.002*	*15.095.381*	*13.002.364*	*10.035.901*

İlişkili Taraflardan	*01.Oca. - 30.06.2019*	*01.Oca. - 30.06.2018*	*01.Oca. - 31.12.2018*	*01.Oca. - 31.Ara.17*	*01.Oca. - 31.Ara.16*
Faiz Giderleri (TL)	*3.787.529*	*1.720.991*	*5.197.869*	*700.338*	*149.495*
Kur Farkı Gideri (TL)	*89.932*	*146.469*	*447.077*	*65.286*	*2.680.748*
Toplam (TL)	*3.877.461*	*1.867.460*	*5.644.946*	*765.624*	*2.830.243*

Finansman giderlerinin en önemli kısmı ise bağlı ortaklık BNP Elektrik Üretim A.Ş.'nin Odeabank'tan kullandığı döviz kredisine

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		ait faiz ve kur farkı giderleri oluşturmaktadır. Bu krediye ilişkin finansman giderleri yıllar itibarı ile aşağıda verilmektedir: *01.Oca. - 30.06.2019* *01.Oca. - 30.06.2018* *01.Oca. - 31.12.2018* *01.Oca. - 31.Ara.17* *01.Oca. – 31.Ara.16* *10.282.311,28 TL* *15.479.057,84 TL* *29.820.016,82 TL* *9.376.435,57 TL* *16.215.774,47 TL*
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	İzahnamede yer alan 2016, 2017 ve 2018 ve 2019 6 aylık dönemlerine ilişkin Denetim Raporları olumlu görüş içermektedir. 2018 6 aylık döneme ilişkin Sınırlı Denetim Raporu Şartlı görüş içermektedir.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülükleri ni karşılayamamas ı**	İşletme sermayesi şirket faaliyetlerini yürütmede yetersiz kalmakta ve Şirket yükümlülükleri yerine getirmede zorlanmaktadır.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	Şirket 500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere, 237.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini, tamamı nakden karşılanmak üzere % 100 artış ile 237.000.000 TL nominal değerli paylar ihraç ederek 474.000.000 TL'ye çıkarmayı planlamaktadır. Yapılacak sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmayacak olup, mevcut pay sahiplerinin % 100 oranında yeni pay alma hakları vardır. Planlanan sermaye artırımında yeni çıkartılacak paylar için tüm pay sahiplerine İSIN Kodu TRECMAS00010 olan paylar verilecektir. İhraç edilecek yeni paylarda grup veya imtiyaz bulunmamaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar Borsada satılacaktır.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Türk Lirası
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa**	Şirketin çıkarılmış sermayesi 237.000.000 TL'dır. Çıkarılmış sermaye, her biri 1 (bir) TL itibari değerde 237.000.000 adet hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.

TEMAS DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
27 Ocak 2020

	bedeli tam ödenmemiş pay sayısı, Her bir payın nominal değeri	
C. 4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki haklar sağlamaktadır. • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn 19. madde, TTK madde 507, Kar Payı Tebliği Seri No. II-19.1) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK'nın 507. Maddesi,) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18, kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği Seri No. II- 18.1) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK. 414, 415, 419, 425, 1527. SPKn'nın 29, 30. Maddeleri, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği Seri No. II- 30.1) • Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK Madde 407,409,417) • Oy Hakkı (SPKn'nın 30. maddesi, TTK'nın 432,433,434,435,436. maddeleri) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK'nın 437. maddesi ,SPKn'nın 14. maddesi,Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Seri No.II-14.1) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445-451, Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nın 18/6, 20/2. maddeleri) • Azınlık Hakları (TTK'nın 411, 412, 420, 439, 531, 559. maddeleri) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 237, 438, 439. maddeleri) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'ın 24. maddesi, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar Tebliği Seri No. II-23.1) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn'ın 27. Maddesi, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği Seri No.II-27.2) • İtfa/Geri Satma Hakkı Dönüştürme Hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri No.-II-5.1
C. 5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C. 6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının**	Kotasyon Yönergesinin 41. Maddesine göre, Şirketin bedelli sermaye artırımı nedeniyle ihraç edeceği paylar, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:10 B-5-6 Maslak - İSTANBUL
Mersis No: 0388 004 3521 Ticaret No:27
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7849226548443150
ATTİLA ELÇİ

	borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Tescil edildiğinin Borsa İstanbul'a bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır ve işlem görmeye başlar. Şirket Payları 02/07/2010 tarihinden bu yana Borsa İstanbul'a kote edilmiş olup, CEMAS işlem kodu ile Borsa İstanbul Ana Pazarda işlem görmektedir.
C. 7	**Kâr dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirketin Esas Sözleşmesi'nin Karın Saptanması ve Dağıtımı Başlıklı 16. Maddesi aşağıdaki şekildedir. **MADDE-16** Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur: Genel Kanuni Yedek Akçe: a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Temettü: b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Genel Kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci temettü ayrılır. c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Temettü: d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521 inci maddesi uyarınca yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Genel Kanuni Yedek Akçe: e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kâr payıdüşüldükten sonra, bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ve nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ATTILA EKEN
27 Ocak 2021

gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.'

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket sermaye piyasası mevzuatına belirtilen usul ve esaslara uymak şartıyla temettü avansı dağıtabilir.

Kâr Dağıtım Politikası

2014 yılında yapılan 2013 yılı olağan genel kurul toplantısında ortaklarımızın bilgisine ve onayına sunulan ve halen geçerli olan kâr dağıtım politikamız şu şekildedir:

"Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Kâr dağıtımında herhangi bir imtiyaz uygulanmaz.

Şirketin orta ve uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansal planları ile genel ekonomi ve piyasadaki koşullar da dikkate alınarak kâr payı dağıtım kararı nihai olarak her yıl hesap döneminin kapanmasından sonra yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır.

Kâr dağıtım kararı verilirken pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaatleri arasındaki denge gözetilir.

Dağıtılması öngörülen kâr payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda (Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan kayıtlarda) mevcut net dağıtılabilir kârdan karşılanabildiğisürece dağıtılabilir.

Hesaplanan dönem sonu dağıtılabilir kârın çıkarılmış sermayenin %5'nin altında kalması durumunda kâr dağıtımı yapılmaz.

Bu çerçevede, tabi olduğumuz mevzuat hükümleri uyarınca hesaplanan dönem sonu dağıtılabilir net kârın, esas sözleşmemizde yazan çerçevede, birinci kâr payı olarak %5'ini pay sahiplerine, kalanın en fazla %5'ini yönetim kurulu üyeleri ile çalışanlara nakit olarak; ikinci kâr payı olarak en az %20 oranında nakit ve/veya bedelsiz pay olarak pay sahiplerine dağıtılır.

Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla tek seferde veya taksitler halinde ödenebilir.

Kâr payının ödenme zamanı yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır. Şu kadar ki, kâr payının tek seferde ödenmesine karar verilmesi halinde bu süre genel kurul toplantı tarihinden itibaren 6'yı aşamaz. Taksitle ödenmesine karar verilmesi halinde ilk taksit

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi Meydan Sokak No:1
Kat:15-16 Maslak - İSTANBUL
Telefon: (0212) 368 0000 Faks: (0212) 270189
Mersis No: 784922634943150
www.a1capital.com.tr
ATİVA EKİM

		ödemesi genel kurul tarihinden itibaren en geç 45 gün sonra yapılır. Genel Kurul kârın dağıtım zamanı ve taksitlendirilmesine ilişkin kararları vermek üzere Yönetim Kuruluna kâr dağıtımının görüşüldüğü toplantıda yetki de verebilir. Yönetim Kurulu ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümlerine göre kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı ödenmesinde ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde hareket edilir. Yönetim Kurulunun kâr dağıtımının görüşüleceği genel kurul toplantısına kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin bilgiye kâr dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilir.

D—RİSKLER		
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**Şirkete ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:** **Dökümcülük faaliyetleri;** Temel girdi olan demir, çelik ve diğer metallerin fiyatlarında dünya fiyatlarına bağlı olarak meydana gelen artışlar maliyetleri artırabilmektedir. Yeni cevher madenlerinin açılmaması bir risk oluşturmaktadır. Hurda fiyatları, sanayi üretiminde düşüşle beraber bulunulurluğun azalmasıyla artış göstermektedir. Türk Lirası'nın değerindeki hızlı değişimler fiyatın sabitlenmiş olduğu müşteri sözleşmelerindeki kâr marjlarını olumsuz etkileyebilmektedir. Yüksek işçilik ve enerji maliyetleri kârlılığı azaltıcı bir unsur olabilmektedir. Ürünlerin hedeflediği sektörlerde yaşanan darboğazlar döküm sektörünün satışlarını olumsuz etkileyebilmektedir. Mevcut demir bazlı döküm malzemelerin yerinin, daha hafif malzemeler veya daha yüksek dayanımlara sahip malzemelerce alınması sektör için bir risk olarak ortaya çıkabilecektir. Yurtdışı pazarlardaki olası daralmalar, ülkeler arası olası kota uygulamaları satışları olumsuz yönde etkileyebilmektedir. Özellikle Uzakdoğu ve Hindistan menşei olan firma ve ürünlerin Türkiye pazarına kendi devletlerinin teşvikleriyle koruma uygulaması olmadan girmeye başlaması sektördeki rekabeti olumsuz yönde etkilemektedir. Rakip firmaların kayıt dışı uygulamaları da rekabet dezavantajı yaratmaktadır. Döküm faaliyetlerinin önemli bir bölümünü teşkil eden bilya satışları çimento sektörüne yapılmaktadır. İnşaat sektörüne ana tedarikçi olan çimento sektörü de ekonomik krizlerden çabuk etkilenen

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:7 D:16 Maslak / İSTANBUL
Maslak V.D. 348 084 3521 Ticaret No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7849220348443150
27 Ocak 2020

sektörlerdendir.Bu nedenle ekonomik kriz dönemlerinde bilya satışlarımızda hızlı bir düşüşün gerçekleşme riski vardır.

İnşaat Faaliyetleri;

-Sektörün faaliyet konusu üretiminde emek ve işçilik yoğun olması nedeniyle işçilik maliyetleri toplam maliyet içerisinde önemli boyutlara ulaşmaktadır.

-İş teslimlerinde gecikmeler cezai yükümlülükler getirebilir.

-İnşaat sektöründe iş kazaları daha sıklıkla yaşanabilmektedir.

-Kurumsal olmayan firmaların kayıt dışı uygulamalarının bu sektörde meydana getirdiği haksız rekabet ortamı nedeniyle rakiplerin düşük fiyat uygulamalarının Şirket'in rekabet gücü ve kârlılığı üzerinde olumsuz etkisi olabilmektedir.

-Ana hammadde girdilerden olan inşaat demiri, gerek dünyada, gerekse Türkiye'de oluşan arz talep dengelerine paralel olarak aşırı dalgalanmalara maruz kalabilmektedir.

-İnşaat sektörü ekonomik krizlerden en fazla etkilenebilen sektörler içinde yeralmaktadır. Ekonomik krizler esnasında öncelikle inşaat sektöründe daralma yaşanmaktadır.

Enerji Faaliyetleri:

-Yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesislerinde, iklimsel şartlar nedeniyle belli ölçüde beklenen üretim düzeylerinin gerçekleşmeme olasılığı vardır. Yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim yapan tesislerin tamamı ekstrem doğa olaylarından doğrudan etkilenirler.

Enerji sektörü içinde önemli risklerden biri Türkiye'de Elektrik Enerjisine İlişkin Talep ve Üretim kapasitesinde yaşanmaktadır.Elektrik enerjisi sisteminin kapsadığı belirli bir bölge veya ülkede, belirli bir dönemde gözlenen anlık maksimum elektrik enerjisi talebi, "puant talep" olarak adlandırılmaktadır. Ülkemizin ani puantı 2018 yılında 43,010 MW 'tır. Kurulu gücün, puant talep değerlerine göre belirli bir oranda yüksek tutulması gerekmektedir. Puant talep ile kurulu üretim kapasitesi arasındaki fark, sistemin yedek kapasitesini oluşturmaktadır.

Tarihsel olarak sistem güvenliği açısından % 30-35'lik bir kapasitenin yedekte tutulduğu görülmektedir.

Büyük güçlü üretim tesislerinin arıza durumunda devre dışı kalması halinde sistem çöküşü yaşanabilir.

-Şirketin enerji faaliyetlerini yürüten % 99

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:1 Maslak / İSTANBUL
Maslak V.D. 600 3521 Tic. Sic. No. 270169
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7840022934843150

		oranında bağlı ortaklığı BND Elektrik Üretim A.Ş. (BND) kullandığı yüksek miktarda döviz kredisi nedeniyle zarar etmekte olup, bu zararlar nedeniyle 31.12.2018 tarihli son yıllık bilançosunda (Ticaret Bakanlığı'nın 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununun 376'ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ in Geçici 1 inci maddesi gereğince) henüz ifa edilmemiş yabancı para cinsi yükümlülüklerden doğan kur farkı zararları düşüldükten sonra, sermayesinin % 57,59'unu yitirdiği görülmektedir. Ancak borca batıklık durumu bulunmamaktadır. Şirket BND'yi tam konsolide yöntemiyle finansal tablolarına dahil ettiğinden, BND'nin zararları Şirketin mali tablolarına yansımaktadır.
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**Payların Fiyatına İlişkin Riskler:** Paylar ihraç edildikten sonra, payların fiyatı ekonomideki, sermaye piyasasındaki, ortaklığın mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak piyasada belirlenecektir. Ortaklığın finansal performansının beklentilerin altında oluşması, sermaye piyasası ve ekonomik koşulları kötüleşmesi durumunda Ortaklık paylarının fiyatı düşebilir. **Kâr Payı Ödemesine İlişkin Riskler:** Ortaklık kâr payı dağıtacak kadar kâr gerçekleştiremeyebilir. Dağıtılabilir kâr gerçekleşse bile Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca kâr dağıtımı zorunlu değilse ortaklık genel kurulu kâr dağıtmamaya karar verilebilir.

E—HALKA ARZ

E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Şirketin 237.000.000 TL tutarındaki nakit sermaye artırımından aşağıdaki tabloda verilen 800.000 TL tutarındaki maliyetlerin düşülmesi sonrasında 236.200.000 TL tutarında net nakit girişi elde etmesi beklenmektedir. **Tahmini Maliyetler (TL)**

Kurul Ücreti (Payların İhraç Değeri Üzerinden % 0,2)	474.000
Borsa İstanbul Kota Alma Ücreti(% 0,03 +BSMV)	74.655
Rekabeti Koruma Fonu(%0,04)	94.800
Aracı Kuruluş Ücreti	131.250
MKK İhraççı Hizmet Bedeli(%0,005)	11.850
İlan ve Tesçil Giderleri(Tahmini)	10.000
Diğer Giderler(Tahmini)	3.445
TOPLAM	**800.000**

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beylikdüzü Plaza Meydan Sok.No:1
Kat:5 5-6 Maslak - İSTANBUL
Tel:0212 366 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7840222340443150
ATTILA EKİN

		Talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulundukları yatırım kuruluşları tarafından hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka yatırım kuruluşundaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve yatırım kuruluşu tarafından yasal durumlar dâhilinde alınabilecek diğer ücretler talep edilebilir.
E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirketin sınırlı bağımsız denetimden geçmiş 30 Haziran 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosuna göre özkaynakları 145,8 milyon TL seviyesine gerilemiş olup, 237 milyon TL olan çıkarılmış sermayesinin bir kısmını yitirdiği görülmektedir. Özkaynak yetersizliği nedeniyle üretim verimliliğini ve işletme kapasitesini artıracak yatırımların yeterince yapılamaması, vadeli alımlarda satın alma fiyatı içinde yer alan fiyat farklarının özellikle hammadde maliyetlerini artırması, yüksek finansman ve enerji giderlerine katlanma zorunluluğu gibi nedenler Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkilemekte, arzu edilen kâr hedefleri gerçekleştirilememektedir. Yapılması planlanan sermaye artışı ile aşağıda belirtilen yatırım harcamalarının ve kredi kapamalarının yapılmasının yanı sıra yeterli işletme sermayesi ile çalışmanın getireceği toplam verimlilik, faaliyetler üzerinde olumlu etki yaparak kâr birikimi yapma olanağı sağlayacaktır. 237.000.000 TL tutarında sermaye artışı ile elde edilecek fondan sermaye artırımı işlemleri ile ilgili giderlerin tutarı olan 800.000 TL'nin düşülmesi sonrasında elde edilmesi planlanan 236.200.000 TL nakit girişi ile aşağıdaki harcamaların yapılması planlanmaktadır.Hesaplamalar 1 ABD Doları 5,80 TL, 1 Euro 6,45 TL baz alınarak yapılmıştır. 1) Bağlı ortaklığımız Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin % 69 oranında bağlı ortaklığı olan ve finansal tablolara tam konsolide olan BND Elektrik Üretim A.Ş. (BND)'nin Odeabank'a olan izahname tarihi itibarı ile 13.616.329 USD olan borcu kapatılacaktır. Kapatılacak kredinin TL karşılığı 78.974.708 TL'dir. Kredi kapaması BND'nin 34.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin kredi kapama tutarı kadar artırılması suretiyle gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Yapılacak sermaye artışı ile Şirketin BND'deki payı % 90,55'e çıkacaktır. 2)Kırşehir üretim tesislerinin bulunduğu arazi üzerinde 6 MWH gücünde güneş enerjisi santrali (GES) kurulması planlanmaktadır. Kurulacak GES'ten sağlanacak enerji ile Şirketin kullandığı yıllık 38.309.379 kWh elektrik enerjisinin 9.296.202 kWh'sini kendi üretecektir. Yapılması planlanan 6 MWH gücündeki GES yatırımının maliyeti 4.800.000 Euro (30.960.000 TL) dur. 3) Şirketin üretim verimliliğini ve işleme kapasitesi artırarak, dışarıya fason yaptırılan işleri azaltmak amacı ile aşağıdaki makine ve teçhizat yatırımlarının yapılması planlanmaktadır. Yapılacak yatırımın toplam tutarı 5.910.000 Euro (38.119.500 TL) dur.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:10 S:6 Maslak - İSTANBUL
Maslak Tel: 0 (212) 366 5000 Faks: 0 (212) 366 5001
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784922964043160

Yatırımın Adı	Tutarı (Euro)
Kalıplama Hattı, Kum Hazırlama ve Soğutma Üniteleri	4.300.000
2 Adet CNC İşleme Makinası	400.000
2 Adet Taşlama Makinası	440.000
1 Adet Bilye Yağda Soğutma Sistemi	550.000
2 Adet Mobil Bilye Ayıklama Makinası	110.000
1 Adet Metal Talaş Sıkıştırma Makinası	110.000
Toplam	**5.910.000**

4) Şirketin finansal kiralama borçları, alacak temliklerinden kaynaklanan faktoring borçları ve kısa vadeli banka kredilerinin kapatılması planlanmaktadır.

Kredinin Cinsi	Tutarı (TL)
Finansal Kiralama	9.321.993
Faktoring Kredileri	15.338.896
Banka Kredileri	3.000.000
Toplam	**27.660.889**

5) Yukarıda belirtilen harcamalardan sonra kalan 60.484.903 TL Şirkette işletme sermayesi olarak kullanılacaktır.

E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Yapılacak sermaye artırımı ile 237.000.000 TL nominal tutarlı pay ihraç edilecektir. İhraç edilecek payların her birinin nominal değeri 1 TL dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına SPK tarafından onaylanan izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 15 gün süreyle her biri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL ödeyerek kullanacaklardır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Bu tutar ayrıca Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen şekilde kamuya açıklanacaktır. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız yeni pay alma haklarının bedellerini QNB Finansbank A.Ş., Kadıköy Rıhtım Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 1012-77165113 (IBAN: TR41 0011 1000 0000 0077 1651 13) no'lu "özel" hesaba yatırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar ise nominal değerin altında kalmamak üzere SPK düzenlemeleri çerçevesinde BİST Birincil Piyasa'da oluşan fiyattan satılacaktır. Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylardan satın almak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİST'te işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:11-16 Maslak - 34398/İSTANBUL
Maslak: (0212) 368 004 3821 Tic. Sic. No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7840226044443150

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

27 Ocak 2021

		tarihleri KAP aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır. Şirketin ana ortağı Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. pay alma hakları kullanıldıktan ve halka arz edildikten sonra satılamayan kısım için satın alma taahhüdünde bulunmamıştır. Satılamayan paylar Tebliğ No.VII-128.1 madde 25.1 (a) uyarınca 6 iş günü içinde iptal edilecektir.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık ücreti alacaktır. Bunun dışında halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaati bulunmamaktadır.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi**	İhraççı: Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. İhraççı ve hakim ortağı Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan**	Sermaye artırımı sonucunda mevcut ortakları yeni pay alma haklarını % 100 oranında kullandıkları varsayımı ile 1 TL nominal değerli pay başına 0,1906 TL ve % 30,96 oranında "sulanma etkisi" hesaplanmaktadır.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz... Meydanı Sok.No:1
Kat:2 ... Maslak - İSTANBUL
...Vd. ...004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7340226340440150

Atilla Eken

	pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	<table><tr><th></th><th>Sermaye Artırım Öncesi</th><th>Sermaye Artırım Sonrası</th></tr><tr><td>**Halka Arz Fiyatı**</td><td></td><td>1,00 TL</td></tr><tr><td>**Halka Arz Edilecek Pay Adedi**</td><td></td><td>237.000.000 TL</td></tr><tr><td>**İhraca İlişkin Maliyet**</td><td></td><td>800.000 TL</td></tr><tr><td>**Halka Arz Hasılatı**</td><td></td><td>237.000.000 TL</td></tr><tr><td>**Net Hasılat**</td><td></td><td>236.200.000 TL</td></tr><tr><td>**Özkaynak (31.12.2018)**</td><td>145.874.636 TL</td><td>382.074.636 TL</td></tr><tr><td>**Çıkarılmış Sermaye**</td><td>237.000.000 TL</td><td>474.000.000 TL</td></tr><tr><td>**Pay Başına Defter Değeri**</td><td>0,6155 TL</td><td>0,8061 TL</td></tr><tr><td>**Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi**</td><td></td><td>0,1906 TL</td></tr><tr><td>**Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi**</td><td></td><td>**30,96%**</td></tr></table> Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise nominal değerden aşağı olmamak üzere BIST Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. BIST Birincil Piyasada oluşacak fiyat arz talebe göre belirlenmektedir.
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler, talepte bulundukları yatırım kuruluşlarından azami olarak hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka yatırım kuruluşundaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve yatırım kuruluşu tarafından yasal durumlar dâhilinde alınabilecek diğer ücretlerden oluşacaktır.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:5 M.6 Maslak/İSTANBUL
Maslak V.D. 688 004 3621 Ticaret Sic.No:270169
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7846270688440150

ATTILA ESEN

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 2016, 2017, 2018 ile 2018 6 aylık ve 2019 6 aylık dönemlerine ilişkin finansal tabloları Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş olup bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Unvanı: Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. (Member of JPA International)

Adresi: Maslak Mahallesi, Office Building, Kat 2, 34485, Sümer Sokağı No:4, 34398 Şişli/İstanbul.

Web Adresi: www.jpatr.com

Sorumlu Denetçi: Birgül ERDOĞAN ve Ata TOPRAK

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Türk Lirası (TL)	*Sınırlı Denetlenmiş*	*Denetlenmiş*	*Denetlenmiş*	*Denetlenmiş*
	30.06.2019	*31.12.2018*	*31.12.2017*	*31.12.2016*
Dönen Varlıklar	*167.135.518*	*192.804.490*	*138.080.504*	*148.197.455*
-Nakit ve nakit benzerleri	*2.327.199*	*1.343.431*	*3.332.314*	*19.251.160*
-Ticari Alacaklar	*36.982.835*	*35.391.019*	*45.727.436*	*28.839.942*
-Diğer Alacaklar	*99.337.923*	*130.566.040*	*60.859.563*	*72.401.193*
İlişkili taraflardan Diğer Alacaklar	*97.992.513*	*127.972.471*	*60.085.175*	*71.711.548*
-Stoklar	*26.555.049*	*23.867.928*	*23.711.231*	*17.559.644*
Duran Varlıklar	*199.238.576*	*142.425.380*	*159.061.075*	*195.886.517*
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*1.077.372*	*2.995.482*	*5.767.264*	*16.355.792*
Finansal Yatırımlar	*90.922.634*	*21.416.170*	*10.000*	*10.000*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	*14.332.314*	*22.999.891*	*39.564.956*	*63.446.846*
-Maddi Duran Varlıklar	*92.072.207*	*94.402.058*	*112.970.051*	*114.329.769*
Aktif Toplamı	*366.374.094*	*335.229.870*	*297.141.579*	*344.083.972*
Kısa Vadeli Yükümlülükler	*138.012.350*	*130.053.565*	*129.939.061*	*86.060.389*
-Finansal Borçlar	*40.800.265*	*32.855.865*	*38.921.976*	*29.745.092*
-Ticari Borçlar	*41.556.518*	*49.038.958*	*49.262.712*	*33.847.965*
-Diğer Borçlar	*47.080.057*	*39.218.182*	*21.717.873*	*9.720.348*
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*47.068.911*	*39.209.597*	*21.113.747*	*9.716.922*

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyükdere Cad. Plaza Meydanı Sok. No:1 Kat:5-6 Maslak İSTANBUL Mersis No: 0128 004 3521 Tic.Sic.No:270169 www.a1capital.com.tr Mersis No: 784922A348443160

ATTUMEN

Uzun Vadeli Yükümlülükler	82.487.108	84.244.509	69.327.375	68.287.394
-Finansal Borçlar	71.739.114	74.740.213	58.903.308	58.679.095
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10.747.994	9.454.123	10.424.067	9.608.299
Özkaynaklar	145.874.636	120.931.796	97.875.143	189.736.189
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	152.751.833	126.665.139	80.790.597	163.997.719
Sermaye	237.000.000	237.000.000	237.000.000	237.000.000
Paylara İlişkin Primler	10.455.864	10.455.864	11.677.210	12.137.869
Birleşmeye İlişkin İlave Özsermaye Katkısı	-23.687.474	-23.687.474	-65.169.290	-67.031.045
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-101.185.627	-75.906.947	-51.232.596	-6.858.359
Net Dönem Karı/Zararı	26.208.903	-25.530.350	-35.558.603	-25.077.932
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-6.877.197	-5.733.343	17.084.546	25.738.470

Türk Lirası (TL)	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Hasılat	77.331.140	85.028.744	141.209.515	147.252.577	118.402.634
Satışların Maliyeti (-)	-68.341.509	-72.633.629	-120.115.896	-132.926.553	-106.488.390
BRÜT KAR/ZARAR	8.989.631	12.395.115	21.093.619	14.326.024	11.914.244
Genel Yönetim Giderleri	-4.355.056	-7.333.291	-10.164.705	-12.718.514	-10.728.329
Pazarlama Gideleri	-4.726.916	-3.990.227	-7.976.097	-5.776.507	-3.782.586
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.151.492	7.325.884	14.937.310	8.054.693	6.887.600
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-4.764.330	-7.829.995	-16.486.735	-7.195.396	-5.555.607
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	-705.179	567.486	1.403.392	-3.311.423	-1.654.959
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	44.505.109	873.050	21.031.724	1.182.804	2.548.293
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	0	-882.900	-12.745	-8.415	-7.921.269
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	-8.667.577	-4.494.919	-25.650.601	-31.820.708	-5.326.957
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	35.132.353	-3.937.283	-3.228.230	-33.957.742	-12.354.892
Finansman Gelirleri	13.291.166	7.660.211	28.565.913	15.703.847	15.753.736
Finansman Giderleri (-)	-22.932.573	-22.060.771	-57.237.262	-19.952.562	-25.890.966
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	25.490.946	-18.337.843	-31.899.579	-38.206.457	-22.492.122
DÖNEM KARI/ZARARI	25.114.809	-17.919.708	-32.174.264	-38.627.363	-25.547.502
Pay Başına Kazanç	0,111	-0,054	-0,108	-0,150	-0,106

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 nolu bölümlerini de dikkate almalıdır.

A1CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi Tuzla Meydanı Sok. No:1
Vergi Dairesi - İSTANBUL
Mersis No: 7849223348443150
www.a1capital.com.tr
ATTILA ESEN
27 Ocak 2020

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirkete ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

Dökümcülük faaliyetleri;

-Yüksek işçilik ve enerji maliyetleri karlılığı azaltıcı bir unsur olabilmektedir.

-Şirket personelinin bir kısmının toplu sözleşmeli sendika üyesi olması nedeniyle toplu iş görüşmeleri süreçinde anlaşmazlık halinde grev riski vardır.

- İş kazaları yaşanması riski vardır.

-Bu alanda uluslararası büyük firmalarla çalışılmakta olduğundan kaliteli üretim çok önemlidir. Ufak kusurlarda dahi ürünlerin iade edilmesi veya hat duruşlarının geri faturalanması risk teşkil etmektedir.

-Son zamanda konkordata ilan eden firmaların artması risk teşkil etmektedir. Bu firmaların arasına müşterilerimizin katılması durumunda alacak tahsil riski bulunabilir. Ayrıca konkordata ilan eden firmaların çokluğu, tedarikçileri vadeleri öne çekmeye zorlamıştır. Bu durumda vadelerimiz daha azalmakta ve nakit akış ve sermaye kullanımında sorunlar yaşama risklerimiz artmaktadır.

-Döküm faaliyetlerinin önemli bir bölümünü teşkil eden bilya satışları çimento sektörüne yapılmaktadır. İnşaat sektörüne ana tedarikçi olan çimento sektörü de ekonomik krizlerden çabuk etkilenen sektörlerdendir.Bu nedenle ekonomik kriz dönemlerinde bilya satışlarımızda hızlı bir düştüğün gerçekleşme riski vardır.

İnşaat Faaliyetleri;

-Taahhüt işlerinde imalat kalitesi önem kazanmaktadır. Kalitesiz imalat nedeniyle şirket ileride birtakım cezai işlemlere muhatap olabilir.

-İş teslimlerinde gecikmeler cezai yükümlülükler getirebilir.

-Kurumsal olmayan firmaların kayıt dışı uygulamalarının bu sektörde meydana getirdiği haksız rekabet ortamı nedeniyle rakiplerin düşük fiyat uygulamalarının Şirket'in rekabet gücü ve karlılığı üzerinde olumsuz etkisi olabilmektedir.

Enerji Faaliyetleri:

-Yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesislerinde, iklimsel şartlar nedeniyle belli ölçüde beklenen üretim düzeylerinin gerçekleşmeme olasılığı vardır. Yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim yapan tesislerin tamamı ekstrem doğa olaylarından doğrudan etkilenirler. Kuraklık dönemlerinde üretim miktarında düşüş yaşanması riski vardır.

-Şirketin Enerji faaliyetlerini yürüten % 69 oranında bağlı ortaklığı BND Elektrik Üretim A.Ş. (BND) kullandığı yüksek miktarda döviz kredisi nedeniyle zarar etmekte olup, bu zararlar

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

nedeniyle 31.12.2018 tarihli son yıllık bilançosunda (Ticaret Bakanlığı'nın 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununun 376'ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ in Geçici 1 inci maddesi gereğince) henüz ifa edilmemiş yabancı para cinsi yükümlülüklerden doğan kur farkı zararları düşüldükten sonra, sermayesinin % 57,59'unu yitirdiği görülmektedir. Ancak borca batıklık durumu bulunmamaktadır. Şirket BND'yi tam konsolide yöntemiyle finansal tablolarına dahil ettiğinden, BND'nin zararları Şirketin mali tablolarına yansımaktadır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Dökümcülük faaliyetleri;

-Temel girdi olan demir, çelik ve diğer metallerin fiyatlarında dünya fiyatlarına bağlı olarak meydana gelen artışlar maliyetleri artırabilmektedir. Yeni cevher madenlerinin açılmaması bir risk oluşturmaktadır.

-Hurda fiyatları, sanayi üretiminde düşüşle beraber bulunulurluğun azalmasıyla artış göstermektedir.

-Türk Lirası'nın değerindeki hızlı değişimler fiyatın sabitlenmiş olduğu müşteri sözleşmelerindeki kar marjlarını olumsuz etkileyebilmektedir.

-Ürünlerin hedeflediği sektörlerde yaşanan darboğazlar döküm sektörünün satışlarını olumsuz etkileyebilmektedir.

-Mevcut demir bazlı döküm malzemelerin yerinin, daha hafif malzemeler veya daha yüksek dayanımlara sahip malzemelerce alınması sektör için bir risk olarak ortaya çıkabilecektir.

-Yurtdışı pazarlardaki olası daralmalar, ülkeler arası olası kota uygulamaları satışları olumsuz yönde etkileyebilmektedir.

-Özellikle Uzakdoğu ve Hindistan menşei olan firma ve ürünlerin Türkiye pazarına kendi devletlerinin teşvikleriyle koruma uygulaması olmadan girmeye başlaması sektördeki rekabeti olumsuz yönde etkilemektedir.

İnşaat Faaliyetleri;

-İnşaat sektöründe iş kazaları daha sıklıkla yaşanabilmektedir.
-İnşaat sektörü ekonomik krizlerden en fazla etkilenebilen sektörler içinde yeralmaktadır. Ekonomik krizler esnasında öncelikle inşaat sektöründe daralma yaşanmaktadır.

Enerji Faaliyetleri:

-Enerji sektörü içinde önemli risklerden biri Türkiye'de Elektrik Enerjisine İlişkin Talep ve Üretim kapasitesinde yaşanmaktadır. Elektrik enerjisi sisteminin kapsadığı belirli bir bölge veya ülkede, belirli bir dönemde gözlenen anlık maksimum elektrik enerjisi talebi, "puant talep" olarak adlandırılmaktadır. Ülkemizin ani puantı 2018 yılında 43.010 MW'tır. Kurulu gücün, puant talep değerlerine göre belirli bir oranda yüksek tutulması gerekmektedir. Puant talep ile kurulu üretim kapasitesi arasındaki fark, sistemin yedek kapasitesini oluşturmaktadır.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:5-6 Maslak - İSTANBUL
Maslak V.D. 358 004 3521 Tic.Sic.No:270180
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7840 0700 4844 3150

27 Aralık 2019

Tarihsel olarak sistem güvenliği açısından % 30-35'lik bir kapasitenin yedekte tutulduğu görülmektedir. Büyük güçlü üretim tesislerinin arıza durumunda devre dışı kalması halinde sistem çöküşü yaşanması riski bulunmaktadır.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

İhraç Edilen Payların Kâr Payı Gelirine İlişkin Riskler :

6362 sayılı SPKn.'nun 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca; halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kâr payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kâr payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kâr oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğunda bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kâr dağıtımı yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kâr olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kâr dağıtımı zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kâr dağıtıp dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda, genel kurul kâr dağıtmama kararı verirse ortakların kâr payı alamama riski vardır.
Şirketin geçmiş yıllar zararı bulunduğundan, bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket tarafından kâr dağıtımı yapılamayacaktır.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler :

Halka arz sonrası BIST'de oluşacak fiyat halka arz sırasındaki fiyatlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca paylar ihraç edildikten sonra ekonomideki ve Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kâr 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. Ayrıca sermaye artırımı sırasında ortakların rüçhan haklarını kullanmaması sahip oldukları pay oranını düşürecektir.

5.4. Diğer riskler:

Ortaklığın faaliyetleri Türkiye ve Dünyada meydana gelebilecek siyasi, ekonomik ve finansal olumsuzluklardan etkilenebilir.

Yüksek enflasyon seviyeleri şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket finansal araçları elde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmaları yerine getirmeme riskini taşımaktadır. Karşılaşılması muhtemel piyasa riskleri duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Şirketin Enerji faaliyetlerini yürüten % 69 oranında bağlı ortaklığı BND Elektrik Üretim A.Ş. (BND) kullandığı yüksek miktarda döviz kredisi nedeniyle zarar etmekte olup, bu zararlar nedeniyle 31.12.2018 tarihli son yıllık bilançosunda (Ticaret Bakanlığı'nın 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununun 376'ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ'in Geçici 1 inci maddesi gereğince) henüz ifa edilmemiş yabancı para cinsi yükümlülüklerden doğan kur farkı zararları düşüldükten sonra, sermayesinin % 57,59'unu yitirdiği görülmektedir.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi Plaza Meydan Sokak No:1
Kat:10 Blok:5-6 Maslak - İSTANBUL
Tel: (0212) 398 004 3521 Faks: (0212) 398 004 3522
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7840922340043150
ATİLLA ERAN

Diğer taraftan BND, ABD Doları bazında sabit fiyat garantisi veren YEK Destekleme Mekanizması'ndan (YEKDEM) faydalanmakta, Üçgen-2 HES ve Üçgen HES hidrolik enerjiye dayalı üretim tesislerine verilen kaynak bazında destek fiyatı olan 7,3 ABD Doları cent/kwh fiyatından satış yapmaktadır. Dolayısıyla, kurlardaki artış BND'nin gelirlerinde de bir artış yarattığından BND esas itibarıyla kur riskini "hedge" etmiş durumdadır. Diğer bir ifade ile kurlardaki artışın BND bilançosunda sermaye üzerinde azaltıcı etkisi olmakla birlikte, bu durum, BND'nin varlığını tehdit eder nitelikte değildir. BND olağan faaliyetlerini sürdürmektedir; personele ödenmemiş borcu bulunmamaktadır, vergilerini zamanında ödemektedir.

Yağış miktarındaki düşüşler hidroelertrik santral ile elektrik üretimi yapan % 69 oranında dolaylı bağlı ortaklığı BND'nin üretim ve satış miktarlarını düşürebilir.

Sermaye Riski:

Net Borç / Toplam Sermaye oranı yıllar itibariyle şu şekildedir:

	30.06.2019 (Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş)	31.12.2018 (Bağımsız denetimden geçmiş)	31.12.2017 (Bağımsız denetimden geçmiş)	31.12.2016 (Bağımsız denetimden geçmiş)
Toplam Borçlar (TL)	220.499.458	214.298.074	199.266.436	154.347.783
Eksi: Hazır Değerler (TL)	-2.327.199	-1.343.431	-3.449.724	-19.358.449
Net Borç (TL)	218.172.259	212.954.643	195.816.712	134.989.334
Toplam Özsermaye (TL)	145.874.636	120.931.796	97.875.143	189.736.189
Toplam Sermaye (TL)	364.046.895	333.886.439	293.691.855	324.725.523
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	**59,93%**	**63,78%**	**66,67%**	**41,57%**

Kredi Riski:

Şirketin 30.09.2019 tarihi itibarıyla nakdi ve gayrı nakdi kredi riskleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Nakdi Kredileri:

Banka/Finans Kuruluşu	Kredi Tutarı (TL)	Vadesi
QNB Finansbank Kadıköy Şubesi	3.000.000	Rotatif
QNB Finansbank Kadıköy Şubesi	39.403	25.10.2019
TEB Kırşehir Şubesi	730.100	06.07.2020
ODEA Bank Kozyatağı Şubesi	82.715.267	2019-2025
Banka Borç Toplamı	**86.484.770**	

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
17 Ocak 2020
ATİLMEŞ

Şeker Finansal Kiralama	814.429	02.07.2020
Finans Finansal Kiralama	2.268.481	05.05.2022
Alternatif Finansal Kiralama	5.156.459	04.08.2022
Alternatif Finansal Kiralama	794.228	17.01.2020
Finansal Kiralama Toplamı	**9.033.597**	
Akbank A.Ş.	5.122.279	2019
YKB Faktoring	4.016.250	2019
Citibank	3.763.001	2019
Fiba Faktoring	2.437.367	2019
Faktoring Toplamı	**15.338.896**	
Nakdi Krediler Toplamı	**110.857.263**	

Şirket sermaye artırımından sağlanacak nakit girişi ile nakdi kredilerinin tamamını kapatmayı planlamaktadır.

Gayri Nakdi Kredileri:

Şirket	Banka	Kredi Türü	Kredi Tutarı	Para Birimi	Vadesi
Çemaş	Finansbank	Teminat Mektubu	495.000,00	TL	Süresiz
Çemaş	Finansbank	Teminat Mektubu	1.100.000,00	TL	31.01.2020
BND	Odeabank	Teminat Mektubu	22.500,00	TL	Süresiz
BND	Odeabank	Teminat Mektubu	13.000,00	TL	Süresiz
BND	Odeabank	Teminat Mektubu	38.964,54	TL	Süresiz
BND	Odeabank	Teminat Mektubu	10.000,00	TL	Süresiz
BND	Odeabank	Teminat Mektubu	30.000,00	TL	Süresiz
BND	Odeabank	Teminat Mektubu	8.432,75	TL	Süresiz
BND	Odeabank	Teminat Mektubu	60.000,00	TL	Süresiz
Özışık	Burganbank	Teminat Mektubu	120.749,38	TL	Süresiz
Özışık	Finansbank	Teminat Mektubu	125.473,57	TL	Süresiz
Özışık	Finansbank	Teminat Mektubu	18.235,18	TL	Süresiz
Özışık	Finansbank	Teminat Mektubu	250.000,00	TL	Süresiz
		TOPLAM	**2.292.355,42**	**TL**	

Piyasa Riski:

Döküm ve İnşaat sektörü ekonomik dalgalanmalara karşı oldukça hassas olması nedeniyle kırılgan bir yapı arz etmektedir. Bu nedenle sektör bazı yıllarda daralma yaşarken bazı yıllarda genişlemektedir.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sok.No:1
Kat:1 D:5 6 Maslak / İSTANBUL
Mersis No: 7640226040443150
www.a1capital.com.tr

Yabancı Para Riski:
Ortaklığın 30.06.2019 tarihi itibariyle dövizli net varlık yükümlüklerine ait kurların %10 değişiminde 8.171.126 TL değer artış veya değer azalışı olmaktadır.

Ortaklığın 2019 yılı 6 aylık dönemine yapmış olduğu ihracatın TL karşılığı 35.610.721 TL olup, ithalat tutarı ise 460.474 TL gibi düşük bir değerdir. Ancak dolaylı bağlı ortaklığı BND'nin Odebank'tan kullandığı döviz kredisi borcunun 30.09.2019 tarihli bakiyesi 14.116.329 USD kur riski ve Çemaş'ın 1.332.463 Euro tutarındaki finansal kiralama borçları döviz riskini artırmaktadır.

Fiyat Riski:
Döküm faaliyetleri ile prefabrik yapı faaliyetlerinde yapılan satış sözleşmelerinde genellikle sabit fiyat üzerinden anlaşılmakta olduğundan hammadde fiyatlarında meydana gelecek olan muhtemel dalgalanmalarda taahhüt baz fiyatında çoğu kez herhangi bir değişikliğe gidilememekte olup dalgalanma aşağı doğru olması halinde kar marjını olumlu yönde pozitif olarak artırmakta, ama dalgalanma yukarı doğru olması halinde ise kar marjını negatif olarak azaltmaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının unvanı, Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. olup, tescil edilmiş işletme adı yoktur.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Sicil Müdürlüğü:	Kırşehir Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası :	1481
Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi:	Ankara Asfaltı 12. Kilometre, 40100 Kırşehir

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

Kuruluş tarihi 08.03.1976'dır. Süresiz olarak 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:

Hukuki Statüsü :	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat :	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke :	Türkiye
Merkez Adresi :	Ankara Asfaltı 12.Kilometre, 40100 Kırşehir

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
27 Ocak 2020

Fiili Yönetim Merkezi :	Çubuklu Mah. Orhan Veli Kanik Cad. Yakut Sok. Eryilmaz Plaza No:3 Kat:2 34810 Kavacik-Beykoz / İstanbul
İnternet Adresi :	http://www.cemas.com.tr
KEP(Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi	cemas@hs01.kep.tr
Telefon Numarası :	Merkez : +90 (386) 234 80 80 Yönetim Merkezi : +90 (216) 537 00 00
Faks Numarası :	Merkez : +90 386 234 83 49 Yönetim Merkezi : +90 (216) 537 00 44

6.1.5. 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:

2016, 2017, 2018 yılları ve 2019 yılı 6 aylık dönemde yapılan önemli yatırım harcamaları ve finansman şekilleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

YATIRIMIN ADI	2015	2016	2017	2018	30.06.2019
	Tablodaki Tutarlar Türk Lirasıdır (TL)				
BİNA (14 Ad.Daire)	1.478.000	0	0	0	0
BİNA (1 Ad. Dükkan)	249.583	0	0	0	0
BİNA TADİLAT+İLAVE	0	0	0	3.963.800	0
BİNA (Fabrika Soyunma Binası)	509.010	0	0	0	0
FORKLİFTLER	338.544	83.960	241.110	265.653	0
OTOMATİK DÖKÜM OCAĞI	188.869	0	0	0	0
İNDİKSİYON OCAĞI	174.171	0	0	0	0
KALIPLAMA HATTI	417.299	0	0	0	0
X-RAY CİHAZI	0	0	0	1.578.407	0
DİK TORNA	0	0	0	0	509.598
YATAY İŞLEME MERKEZİ	2.015.540	0	0	0	0
3 BOYUTLU KOOR.ÖLÇME SİSTEMİ	245.612	0	0	0	0
MODEL MAÇA KALIP VE Y.PARÇA	226.560	502.450	430.044	1.080.445	504.869
MUHTELİF YAZILIMLAR	173.801	25.743	123.324	83.667	0
BİLYA HAZ.KIRMA VE TEMZ. MAK.	0	625.425	0	0	0
TOZSUZLAŞTIRMA SİSTEMİ	0	2.148.333	0	0	0
OBLF SPECTROMETER	0	181.973	0	0	0
FABRİKA BOYA HATTI	0	87.526	0	0	0

CEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Plaza Meydan Sok.No:1
Kat:3-6 Maslak - İSTANBUL
Tel: (0212) 004 3521 Fax: Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7940234684a3150

GERİLİM GİDERME TESİSİ	0	87.347	0	0	0
YOLLUK KIRMA MAKİNASI	0	184.650	0	0	0
PROGELTA AŞILAMA MAKİNASI	0	0	112.491	0	0
ÇMS MAÇA MAKİNASI	0	0	2.703.213	0	0
OMSG TEMİZLEME MAKİNASI	0	0	1.364.064	0	0
NAKİL VASITALARI	435.000	45.633	267.087	62.871	61.864
ERKEN UYARI SİSTEMİ	0	0	0	34.020	0
TOPLAM (TL)	**6.016.988**	**3.973.040**	**5.130.031**	**6.971.973**	**1.014.568**

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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:

Çemaş konsolide grubunun faaliyetleri döküm faaliyetleri, inşaat faaliyetleri ve enerji üretimi olmak üzere 3 ana grupta sınıflanabilir.

Ana ürün gruplarının yıllar itibarıyla satış tutarları ve toplam net satışlar içindeki payını alt grupları ile birlikte aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Döküm Faaliyetleri

	2016	%	2017	%	2018	%	2019/06	%
Bilya Satış Geliri(TL)	26.120.295	33	24.983.952	24	22.961.609	17	15.793.212	23
Pik Ürün Satış Geliri(TL)	25.767.814	32	39.092.115	37	48.854.024	36	25.493.246	37
Sfero Ürün Satış Geliri (TL)	26.433.137	33	40.162.894	38	61.751.335	45	27.248.713	39
Çelik Alaşımlı Ürün Satış Geliri (TL)	831.679	1	599.276	1	384.546	0	0	0
Diğer Satışlar (TL)	1.107.810	1	502.411	0	2.230.750	2	873.773	1
Toplam	**80.260.734**	**100**	**105.340.647**	**100**	**136.182.265**	**100**	**69.408.944**	**100**

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kanyon Ofis Plaza Meydan Sok.No:1
Kat:2 D:5-6 Maslak / İSTANBUL
Vergi D. 386 004 3521 Ticaret Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7840220043433150
27 Eyl 2019

Enerji Üretimi faaliyetleri

	2016	2017	2018	2019/06
Enerji Satışları (TL)	10.457.923	8.545.829	7.240.306	8.901.286

İnşaat Faaliyetleri

İnşaat faaliyetlerinde anılan döneme ilişkin satış bulunmamakla birlikte iş ortaklığı olarak sulama işi projeleri yürütmektedir.

İntekar Yapı Turizm Elektrik İnş. San. ve Tic. A.Ş. ve İnelsan İnşaat Elektrik Tic. ve San. A.Ş. ile yürütülen işvereni DSİ Genel Müdürlüğü olan Mardin Ceylanpınar Ovaları Sulama projesi Şanlıurfa'da devam etmektedir.

İntekar Yapı Turizm Elektrik İnş. San. ve Tic. A.Ş. (İntekar) ile Kahramanmaraş'ta yürütülen işvereni DSİ Genel Müdürlüğü olan Adatepe Barajı Sulama projesi işi ise 19.09.2019 tarihinde DSİ Genel Müdürlüğü'nden alınan onay sonrasında diğer ortak İntekar'a devredilmiştir.

Bu projelerin toplam satış hasılatları aşağıda yer almaktadır.

Türk Lirası (TL)	2016	2017	2018	2019 6 Aylık
Özışık –İntekar İş.Ort.*	47.152.281	48.956.044	16.562.031	0
Özışık –İntekar-İnelsan İ.Ort.	18.529.301	47.372.954	28.931.580	1.135.468
Toplam	65.683.598	96.331.015	45.495.629	1.135.468

*19.09.2019 tarihinde DSİ Genel Müdürlüğü'nden alınan onay sonrasında diğer ortak İntekar'a devredilmiştir.

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 gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Döküm Faaliyetleri;

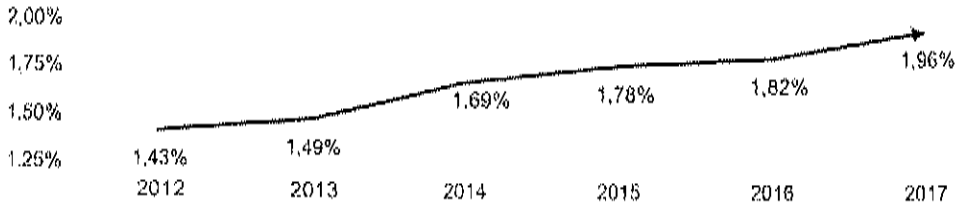
Döküm Endüstrisindeki Gelişmeler

Endüstri Genel Durumu

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tuzla Piaza Meydanı Sok. No:1
Maslak - İSTANBUL
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7849225643443160
ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

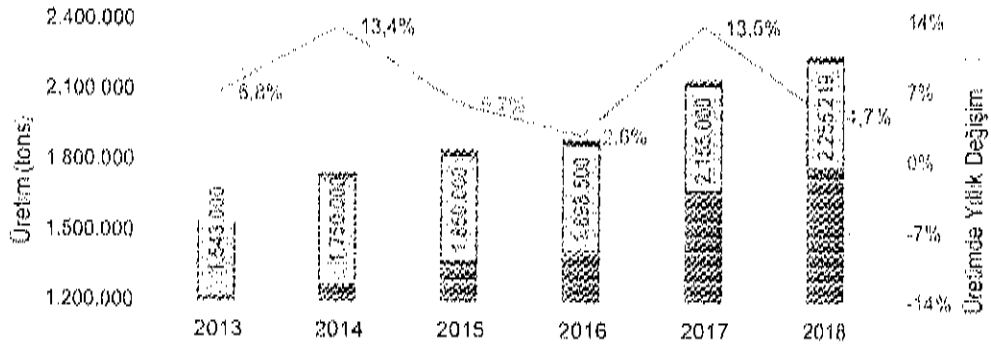
En yeni istatistiklere göre (American Foundry Society (AFS)'nin Aralık 2018 de yayınlanan 52'inci Dünya İşleme Üretimi raporu) toplam işleme kapasitesi hacmine göre Türkiye, Avrupa'nın üçüncü en büyük üreticisi pozisyonunu korumaktadır. Demirli işleme kapasitesi açısından ise ikinci sıradadır.

Türk Döküm Endüstrisi pozitif büyümesini sürdürmüş ve global işleme üretimindeki payını yüzde 2 seviyelerine çıkartmıştır.



2018 yılında Türk Döküm Sanayi'nde üretim 2,3 milyon tona ulaşarak, 2017'nin %4,7 üstünde gerçekleşmiştir. Üretimin yaklaşık yarısına tekabül eden 1,4 milyon ton ise ihraç edilmiştir. Dökümlerin üretim değerindeki artış geçen seneye göre büyüme ivmesinde cüzi bir azalma yaşamış ve 5,2 milyon Euro'ya ulaşmıştır.

METAL DÖKÜM ÜRETİMLERİ (2013-2018)



Kaynak: Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği-TÜDÖKSAD

Demir döküm tesislerindeki kapasite kullanımı 2017 yılına kıyasla %10 civarında düşmüş ve %65,1 olarak kaydedilmiştir. Ancak demir dışı dökümler kapasite kullanım seviyelerini korumuş ve 2018 yılı için bu rakam % 91,8 olmuştur.

Yatırımlar

2018'deki dalgalı makro-ekonomik koşullara rağmen, Türk döküm sektöründeki yatırım miktarı 2017 yılına kıyasla belirgin (% 44) bir artış göstermiş ve 173 milyon Euro'ya ulaşmıştır. Yatırımlar esasen kalıplama hatları, kum geri kazanım, simülasyon yazılı ve enerji verimliliği projelerine yapılmıştır. 2018'e kıyasla, 2019'da yatırımlarda bir genişleme olması beklenmemektedir.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM
İSTANBUL DEĞERLER A.Ş.
Kanyon Ofis Plaza Meydan Sok.No:1
34742 Oto-6 Maslak - İSTANBUL
Mersis No: 0-338-004-3921-0[illegible] Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Cevsis No: 7849[illegible]443150

Malzeme Sektörlerindeki Durum

Demir Dökümler

Pik döküm üretimindeki %16'lık keskin düşüş sfero dökümdeki %11'lik artışla telafi edilmiştir. 2018 yılında demir döküm üretiminde %1,9 oranında ve toplamda 1,52 milyon tonluk bir düşüş olmuştur. Bunun ana sebebi iç piyasadaki daralmadır. Türkiye'deki toplam demir dökümlerinin payı %72'den % 67'ye düşmüştür.

Son yıllarda, dökümhaneler kapasitelerini sfero döküme ayırmaya başlamıştır. Sonuç olarak, pik döküm demirin kapasite kullanımı sabit bir oranda (%74) kalmasına rağmen üretim hacmi keskin bir düşüş sergilemiştir. Demir dökümhaneleri toplamda %64'lük bir kapasite kullanımı beyan etmiştir.

Çelik Dökümler

Çelik döküm üretimi 2013'den bu yana artan bir ivmeyle, 2017 haricinde, büyümüştür. 2017'ye kıyasla, üretim hacmi 192.372 tona çıkmış ve %13,2'lik bir artış kaydedilmiştir. Kapasite kullanım oranı da %70'e ulaşmıştır.

Demir-dışı dökümler

2017 yılında başta yüksek basınçlı döküm işletmeleri olmak üzere yapılan kapasite artırımları 2018'de alüminyum döküm sektöründe güçlü bir büyümeye yol açmıştır. Bir önceki yıla göre üretim hacmi %25,3 artmış ve 476.253 tonla zirve yapmıştır. Diğer demir-dışı döküm yapan işletmeler 2017'ye kıyasla %17,9 artışla 70.734 ton üretim yapmıştır.

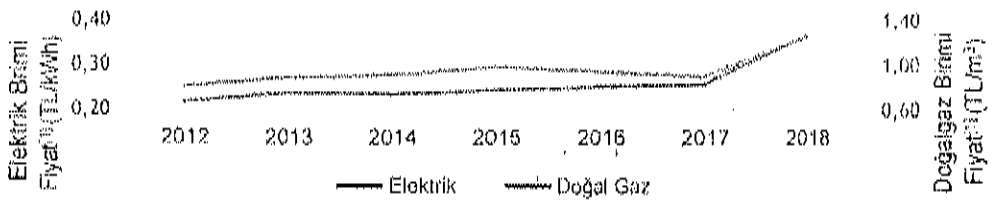
Maliyet Gelişimi

Hammadde ithalatına bağlı olarak dökümhanelerin üretim maliyetlerinin önemli bir kısmı döviz kurlarının hareketine bağımlıdır. TL/USD ve TL/EUR'da görülen sırasıyla %38 ve %33'lük artışlar maliyetlerin üzerinde derin bir etki yaratmıştır. Diğer yandan, döküm sektöründe iç piyasanın satın alma gücü paritesindeki artış (36,9%), 2018'deki yıllık satın alma gücü paritesindeki artışı (33,6%) geçmiştir.

Enerji

2018'de endüstriyel kullanıma yönelik hem enerji hem de gaz fiyatı keskin bir artış göstermiştir. Geçmiş yıla kıyasla, serbest pazar elektrik fiyatı hem TL hem de Euro olarak, sırasıyla %43,7 ve %8,4 oranlarında artmıştır. Doğal gazın birim fiyatı TL olarak %40,5 oranında ve Euro bazında %6,0 oranında artmıştır.

Elektrik ve Doğalgaz Sanayi Tüketimi Fiyatları [1]



Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

[1] Sanayi tüketicileri tarafından tüm vergiler dahil 1 kWh elektrik / 1 m3 doğal gaz için ödenen ücretler.

Ham Maddeler

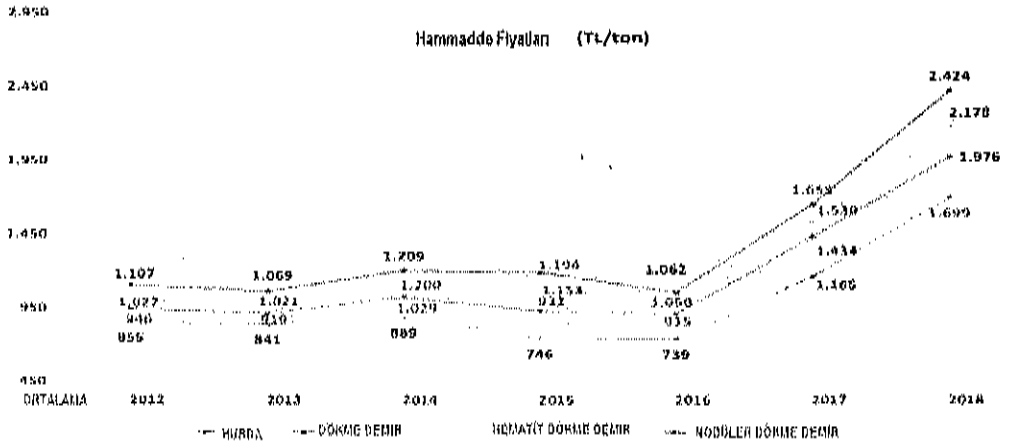
Kurlardaki artışın etkisiyle 2018 yılında ham madde fiyatlarında artış devam etmiştir. Ortalama artış 2 yılda %130 seviyelerine ulaşmıştır.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sokak No:1
Kat:7-8-9 Maslak İSTANBUL
Maslak Şb. (0212) 366 9000 Faks: (0212) 366 9099
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7840 0548 4430 1180

ATİLA EDİZ

HAMMADDE FİYAT DEĞİŞİMLERİ



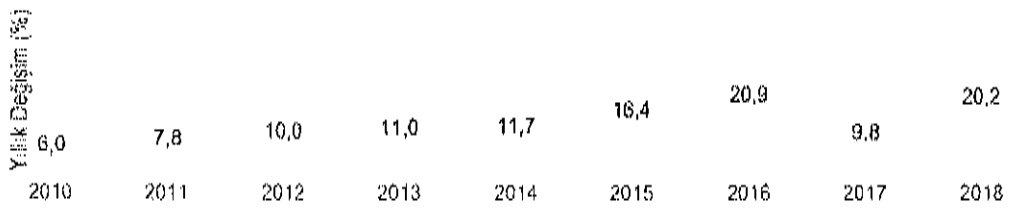
Kaynak: Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği-TUDÖKSAD

Dökümhaneler 2018 yılında ham madde fiyatlarında TL bazında %44, Eurobazında ise %3 maliyet artışı bildirmişlerdir.

Ücretler

Sanayi üretimindeki işçilik ücreti endeksi 2017 yılında %10 seviyesinin altına düşmüşken 2018 yılında, 2017 yılı 3. çeyreğinden itibaren başlayan toplu iş sözleşmeleri ve enflasyon etkisi ile, tekrar %20,2 seviyesine çıkmıştır.

SEKTÖRDEKİ İŞ GÜCÜ MALİYETLERİNİN YILLAR İTİBARIYLA ORANSAL DEĞİŞİMİ



Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Döküm Sektöründeki avantaj ve dezavantajlar;

Çemaş 30.000 ton/yıl kapasitesiyle Türkiye'deki büyük ölçekli dökümhaneler arasındadır. Hem yatay hem de dikey otomatik kalıplama yapabilmektedir ve çok esnek üretim teknolojisine sahiptir. Son yıllarda yapmış olduğu yatırım ile max. 80 kg olan döküm parça ağırlığını 150 kg'a çıkarmıştır. Halihazırda 80 gr ile 150 kg arası ağırlıktaki parçaları üretme kapasitesine sahiptir. Ayrıca yapılan 80 litre kapasiteli maça makinası yatırımı, işleme tesisine yapılan tezgah yatırımları (32 adet CNC tezgah), X-Ray döküm parça kontrol cihazı, çatlak test cihazı gibi yatırımlarla hem kapasite artışı hem de kalite konusunda ilerlemeler

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:5-6 Maslak 34398 İSTANBUL
Tel: (0212) 368 004 36 21 (10 hat) Fax: (0212) 270 189
www.a1capital.com.tr
Sicil No: 754027

27 Ocak 2020

sağlanmıştır. Söz konusu yatırımlar sayesinde ürün yelpazesi (pik, sfero, alaşımlı çelik, yüksek alaşımlı beyaz dökme demir) genişlemiş ve farklı sektörlere (çimento, madencilik, otomotiv, beyaz eşya, makina, inşaat, tarım makinaları, gemi sanayi vb.) hitap eder hale gelmiştir. Bütün bunlar Çemaş'ın hedef pazarını da genişletmiştir (Türkiye, Avrupa, Kuzey Afrika, Ortadoğu, Türki Cumhuriyetleri vb.).

Çemaş'ın 1976 yılından itibaren çimento sektörünün içinde olması ve yüksek bilgi birikimine sahip olması diğer bir önemli avantajıdır. Türkiye'deki çimento fabrikalarının büyük kısmı Çemaş'ın müşterisidir. Çemaş yüksek kalite ve müşteri memnuniyetini ön planda tutan hizmetleriyle müşteri sadakati oluşturmuştur.

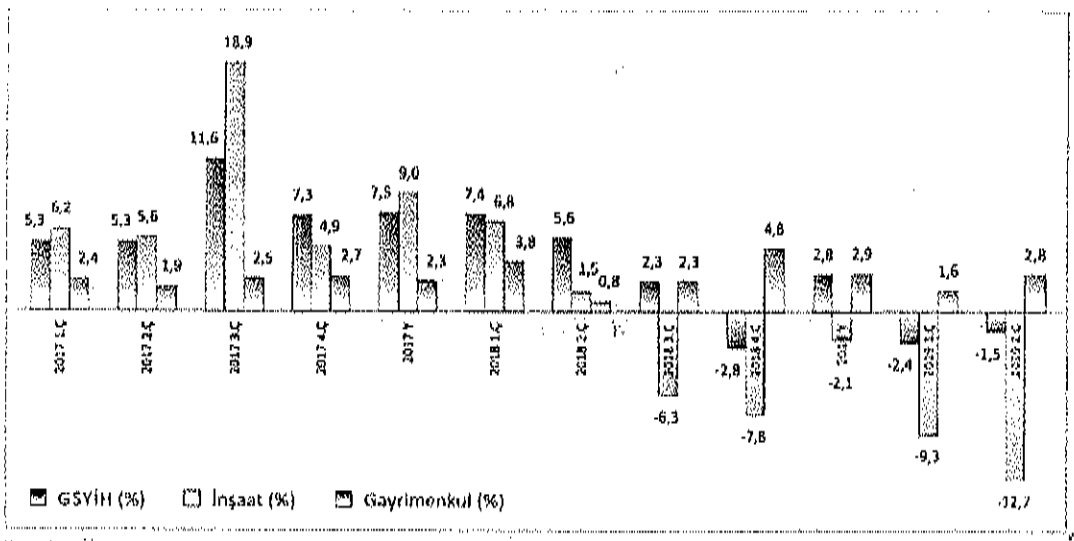
Özellikle Uzak Doğu'dan gerçekleştirilen ithalat, girdi maliyetlerinin yüksekliği dezavantaj olarak görülmektedir.

İnşaat Faaliyetleri

Türkiye Müteahhitlik Sektörü

İki yüzü aşkın alt sektöre talep yaratarak ekonominin lokomotifi olma özelliği taşıyan inşaat sektörü, son beş çeyrekte daralmayı sürdürmüştür. Sektörde mali yapılarda bozulma, finansman sıkıntısı ve talep daralması ile oluşan arz-talep dengesizliğinin etkisi geçtiğimiz dönemde de devam etmiştir.

GSYH, İnşaat Sektörü ve Gayrimenkul Faaliyetlerinde Büyümenin Seyri (% puan)



Kaynak: TÜİK

TÜİK verileri yaşanan daralmayı göstermektedir. Zincirlenmiş hacim endeksine göre; GSYH 2018 yılında %2,8 büyüme gösterirken, inşaat sektöründe %2,1 daralma yaşanmıştır. Bu yılın ilk çeyreğinde GSYH %2,4, inşaat sektörü ise %9,3 küçülme göstermiştir. İkinci çeyrekte ise Türkiye ekonomisi %1,5 daralırken, inşaat sektörü %12,7 küçülmüştür. Böylece 2019 yılının ilk yarısında genel ekonomi %1,9; inşaat sektörü %11 oranında daralmıştır.

İnşaat harcamaları, 2018 yılının son iki çeyreğinde gerileme eğilimine girmiştir. Özel sektör yatırımları ve büyük ölçekli kamu - özel ortaklığı projelerinde de finansman sorunları geçtiğimiz dönemde artmıştır. Bina yapı ruhsatlarında görülen daralma da özel sektörde yeni inşaatlardaki gerilemeye işaret etmektedir. 2019 yılında da devlet tarafından bütçe olanakları dikkate alınarak inşaat yatırımlarında tasarrufa gidilmiştir. Bu çerçevede yılın ilk çeyreğinde inşaat yatırımları yıllık bazda %16 oranında daralarak, 2009 bazlı serinin en hızlı yıllık

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

gerilemesini görmüştür. Yılın ilk yarısında yatırımlar geçen yılın aynı dönemine oranla %10 azalarak, 284,1 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Kamu harcamalarında yapılan tasarrufun yanı sıra önceliklendirme kapsamında yeni başlanmış birçok projeye, sözleşmesinde öngörülenden az ödenek ayrılması da müteahhitleri zor durumda bırakmıştır.

Sektörde özellikle 2018'de gerçekleşen kur yükselişine bağlı öngörülemeyen maliyet artışlarının yaşanmasıyla işleri durma noktasına gelen yükleniciler için Ocak 2019'da tasfiye/devir/süre uzatımı düzenlemesi yapılmıştır. Bu çerçevede Hazine ve Maliye Bakanlığı'na iletilmiş toplam sözleşme tutarı 170 milyar TL olan 6 bine yakın dosyanın başvuruları Temmuz ayı içinde sonuçlandırılmıştır.

Müteahhitler tarafından kamuya yapılan işlerin bir kısmının sözleşmesinde hiçbir fiyat farkı ödemesi öngörülmezken, birçok sözleşmede fiyat farkı hesap yönteminin TEFE ve TÜFE genel endeksleri ile ilişkilendirilmiş olması uzun zamandır sıkıntı kaynağıdır. Oysa son yıllarda inşaat sektörünün temel girdi malzemelerinde TEFE ve TÜFE oranlarından çok daha yüksek fiyat artışları yaşanmıştır. Bu çerçevede, geçmiş dönemlerde de birçok kez karşılaşılmış olan benzer sıkıntıların bir daha yaşanmaması için önümüzdeki döneme yönelik olarak; hem idareleri hem firmaları mağdur etmeyecek, piyasadaki fiyat dalgalanmalarını adil biçimde yansıtacak gerçekçi bir fiyat farkı hesap yöntemi belirlenmesi sektörün öncelikli talepleri arasında yer almaktadır.

İnşaat Sektörü Temel Göstergeler

	2018 - 2.Ç.	2019 - 2.Ç.	Değişim (%)
GSYH Büyüme (%)	5,6	-1,5	
İnşaat Sektörü Büyüme (%)	1,5	-12,7	
Gayrimenkul Sektörü Büyüme (%)	0,8	2,8	
İnşaat Sektörü Güven Endeksi (Eylül)	57,3	60,1	4,9
Yapı Ruhsatı Sayısı (adet)(kümülatif)	359.884	119.982	-66,1
Yapı Kullanım İzin Belgesi Sayısı (adet) (kümülatif)	399.688	389.517	-2,5
Konut Satışları (adet) (kümülatif)	646.032	505.796	-21,7
Konut Kredileri Hacmi (milyar TL) (kümülatif)	196	181	-7,6
Konut Kredisi Faiz Oranları (% - aylık ortalama - Eylül)	2,10	1	

Kaynak: TÜİK, BDDK

İnşaat sektöründeki daralma ve yaşanan sorunların bir sonucu olarak, istihdamda ciddi bir gerileme yaşanmaktadır. TÜİK'in Haziran 2019 verilerine göre; geçen yıla kıyasla sektördeki istihdam kaybı 493 bin kişi olmuştur.

Müteahhitlik firmalarının finansman sıkıntısı artmaya devam etmektedir. BDDK verilerine göre; Haziran sonu itibariyle inşaat sektörüne açılan nakdi kredi hacmi 224 milyar TL düzeyine erişmiş, takipteki kredi hacmi 15 milyar TL olmuş ve kredilerin takibe dönüşüm oranı (tüm sektörler ortalaması olan %4,57'nin üzerinde) %6,69 olarak kaydedilmiştir. BDDK, Mart ayı verilerinde ise sektörel kredilerin takibe dönüşüm oranını %6,11 olarak açıklamıştır.

Sektördeki mevcut durumu ve beklentileri ortaya koyan TÜİK İnşaat Sektörü Güven Endeksi yılın ikinci yarısından itibaren yukarı yönlü bir seyir izlemeye başlamıştır. Tüketici, reel kesim ve sektörel güven endekslerini kapsayan Ekonomik Güven Endeksi'ndeki düşüşe rağmen İnşaat Sektörü Güven Endeksi, Eylül ayında %8,3 oranında artışla 60,1'e yükselmiştir. Çalışmaya soru bazında bakıldığında; ankete katılan sektörel firmaların bir

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:5-6 Maslak - İSTANBUL
Tel: (0212) 366 6000 Faks: (0212) 290 6169
www.a1capital.com.tr
Sicil No: 784922[illegible]43150

ATİLA EİS

27 Eylül 2019

önceki aya kıyasla alınan toplam çalışan sayısı beklentisinin %9,4 artışla 75,9 değerini aldığı görülmüştür. Ayrıca firmalar, sektörde faaliyetleri kısıtlayan temel faktörler arasında en çok finansman sorunları (%48,7) ve talep yetersizliğine (%43,9) işaret etmiştir.

İç pazarda özellikle döviz kurlarındaki belirsizlik ve petrol fiyatlarındaki artış eğilimi projelerin seyri açısından mevcut sürecin hassasiyetini koruduğunu göstermektedir.

Kentsel dönüşüm sürecinin yeniden canlandırılması, kamu-özel ortaklığı (KÖİ) projelerinin doğru önceliklendirilerek uygulanmaya devam edilmesi ve büyük altyapı projeleri için uygun maliyetli dış finansman temin edilmesi sektör için önem taşımaktadır.[1]

Konut Segmenti

Konut alanında 2018 yılı ikinci yarısında başlayan durgunluk, teşvik ve kampanyalar ile düşen faizler başta olmak üzere piyasayı canlandırmak üzere atılan adımlara rağmen 2019 yılının ilk yarısında geride bırakılamamıştır. Yılın ikinci yarısında ise konut satışlarında dipten dönüşün işaretleri dikkat çekmektedir.

Aylık Konut Satışları (Adet)

	2019	2018	2017
Ocak	72.937	97.019	95.389
Şubat	78.450	95.953	101.468
Mart	105.046	110.905	128.923
Nisan	96.071	103.087	114.446
Mayıs	91.937	119.655	116.558
Haziran	61.355	119.413	97.579
Temmuz	102.236	123.878	115.869
Ağustos	110.538	105.154	120.198
8 Aylık	718.570	875.064	890.430
Yıllık		1.375.398	1.409.314

Kaynak: TÜİK

Türkiye genelinde 2019 yılı Ocak-Ağustos döneminde toplam 718.570 konut el değiştirmiştir. Konut satışlarında 2018 yılının özellikle ikinci yarısında başlayan düşüş eğilimi bu yıl artarak sürmüş, satışlarda yılın ilk 8 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %18 oranında gerileme yaşanmıştır. Bu dönemde özellikle ipotekli satışlarda keskin düşüşler görülmüştür.

Konut fiyatlarındaki seyre bakıldığında; TCMB Konut Fiyat Endeksi'nin Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %3,5 artarken, reel olarak %11,2 azaldığı görülmektedir.

Aşağıdaki tablo yıllar itibariyle belediyelerce verilen yapı kullanım izni ve ilk el konut satışlarını göstermektedir. Buna göre, ülkedeki konut stoku yılın yarısı itibariyle 1,2 milyon seviyelerinde seyretmektedir.

[1] Türkiye Müteahhitler Birliği – İnşaat Sektörü Analizi-Ekim 2019 Raporu

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:15-16 Maslak - İSTANBUL
Maslak Vergi Dairesi 004 3521 Tic. Sic. No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7849226300443150
ATICA EKO
ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

Konut Stokunda Durum (Adet)

	İnşaat Ruhsatı	Yapı Kullanım İzin Belgesi	İlk El Konut Satışı	Konut Stokuna Eklenen (kümülatif)
2013	839.630	726.339	529.129	197.210
2014	1.031.754	777.596	541.554	433.252
2015	897.230	732.877	598.667	567.462
2016	1.000.368	753.131	631.686	688.907
2017	1.373.118	820.526	659.698	849.735
2018	643.125	870.501	651.572	1.068.664
2019 - 2.Ç.	119.982	389.517	206.154	1.252.027

Kaynak: TÜİK

Gayrimenkul alım tercihlerinde, maliyet-getiri analizleri, genel ekonomik ve sosyal durum, kur ve finansman riski gibi çok katmanlı birçok husus rol almaktadır. Son dönemde kamu bankaları aracılığıyla hayata geçirilen kampanyalarla konut kredisi faiz oranları düşürülmüş, bu gelişmeyi TCMB'nin faiz oranında indirim kararlarının izlemesi, inşaat sektöründe finansman koşullarının kısmen iyileşme kaydetmesini sağlamıştır.

Yurtdışı Müteahhitlik Hizmetleri

Yurtdışı müteahhitlik hizmetlerinin, ekonomiye döviz girdisi, ihracat, istihdam ve sektörel rekabet gücüne katkıları başta olmak üzere sürdürülebilir büyüme açısından önemi son derece büyüktür. Türk müteahhitlerinin içinden geçtiğimiz zorlu rekabet ortamında uluslararası pazarlardaki konumunun güçlendirebilmesi için firma ölçeklerinin büyütülmesi, ortak iş yapma bilincinin artırılması ve pazarların çeşitlendirilmesine hız verilmesi ihtiyacı öne çıkmaktadır.

Türk müteahhitlik firmaları, 2019 yılı Ocak - Eylül döneminde yurtdışında 7,5 milyar ABD Doları tutarında toplam 151 proje üstlenmiştir. Böylece yurtdışı müteahhitlik hizmetleri kapsamında bugüne kadar üstlenilen proje sayısı 9.800'e, toplam proje tutarı da 387,6 milyar ABD Doları'na ulaşmıştır.

Uluslararası inşaat sektörü dergisi ENR (Engineering News Record) tarafından her yıl Ağustos ayında açıklanan ve 2018 yılı verilerinin esas alındığı "Dünyanın En Büyük 250 Uluslararası Müteahhidi Listesi"nde Türkiye, 44 firma ile Çin'in ardından dünya ikinciliğini korumuştur. Söz konusu Listedeki Türk firmalarının toplam pazar payı ise %4,6 olmuştur. Türk müteahhitlerinin bölgesel gelirlerdeki payı ana pazarlar olan Ortadoğu'da %9,7'den %10,4'e yükselirken, Asya'da %4'ten %2,1'e gerilemiştir. Firmalarımızın pazar payı, Afrika'da çok değişmeyerek %5,6 olurken Avrupa'da ise sınırlı bir artışla %7'ye ulaşılmıştır.

ENR'ın analizinde, küresel ekonomik belirsizlikten en çok etkilenen sektörlerden olan inşaatta durgunluğun devam ettiği ortaya konulmaktadır. Uluslararası inşaat pazarında 2017 yılında gözlenen artışa rağmen ENR verilerine göre; 2018 yılında pazar büyüklüğünün yalnızca %1'lik artışla 482,4 milyar ABD Doları'ndan 487,3 milyar ABD Doları'na çıktığı anlaşılmaktadır.

Yurtdışı müteahhitlik hizmetleri 2019 yılı sonu yeni proje tutarı hedefi olarak yeniden 20 milyar ABD Doları'na ulaşmaya yönelik çalışmalar sürüyor olsa da gerek küresel pazardaki daralma gerekse yurtiçinde yaşanan sorunların etkisiyle hedeften uzak kalındığı görülmektedir. Bu durumun büyük ölçüde küresel inşaat pazarında yaşanan durgunluk ve

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi Meydan Sokak No:1
Kat:3 Levent - Maslak - İSTANBUL
Maslak V.D. 004 3621 [illegible] No:270109
www.a1capital.com
[illegible] No: 7840226[illegible]43150

17 Ocak 2020

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

artan rekabet, Türk firmalarının teminat mektubu başta olmak üzere ihtiyaç duydukları finansman sorunundan kaynaklandığı belirtilmektedir.[2]

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.

Özışık taahhüt alanında, münferit olarak, aynı zamanda da ortaklıklarla, hem özel sektörde hem de kamu sektöründe, yaptığı altyapı inşaatları (baraj, hidroelektrik santral, sulama kanalı, tünel, otoyol) ve başta konut olmak üzere üstyapıları, müşteri talebi doğrultusunda anahtar teslimi olarak üstlenmektedir.

Özışık'ın rakiplerine göre başlıca avantajları, güçlü referanslara ve iş bitirmelerin yanı sıra ISO 9001 kalite belgelerine sahip olmasıdır.

Lokal pazarda çok sayıda rakibinin olması özellikle de pazara yeni giren oyuncuların olması, bu firmaların referans yaratma hedeflerinin yanı sıra, merdiven altı olarak tabir edilen ve kurumsal olmayan işletmelerin pazarda yer alması nedeniyle de rekabette fiyat baskısına maruz kalmasıdır.

Özışık A.Ş. yakın vadede bağlı bulunduğu Holding'in arsalarında gayrimenkul geliştirme projelerinde yüklenici sıfatıyla yer alacaktır.

Enerji Sektörü

Sektörün Genel Durumu

Türkiye'de Elektrik Enerjisi Sektörünün Gelişimi:

Türkiye'de elektrik enerjisi kullanımı, ekonomik büyüme, sanayileşme, kentleşme ve nüfus artışıyla paralel bir şekilde yıllar itibarıyla yükselmiştir. Nitekim, yükselen talepte birlikte üretime yönelik yatırımların da arttığı ve kurulu elektrik üretim gücünün de 1970'lerle birlikte hızla artmaya başladığı izlenmektedir. 1984 yılı öncesinde, kurulu kapasitede özel sektörün önemli bir payı bulunmazken, bu tarihten itibaren başlayan özelleştirme uygulamaları ve yeni yatırımlarla özel sektörün toplam üretim kapasitesi içindeki payı 1970'lerde %8 'den, 2013 itibarıyla %62,4'e 2018 itibarı ile ise %65,7'ye ulaşmış bulunmaktadır.

Kurulu güçteki kamu-özel kompozisyonundaki değişim, elektrik üretimine de yansımış olup, özellikle 1990'lı yılların ikinci yarısından itibaren özel sektörün elektrik üretimindeki payının hızla arttığı gözlenmektedir. 1998-2003 yılları arası incelendiğinde, özel sektörün toplam üretimdeki payının artış hızının, kurulu güçteki payına göre daha hızlı yükselmiştir. Bu durum, ilgili yıllarda yap işlet devret modelleri ile elektrik üretimine başlayan özel sektörde, yapılan sözleşmelerle tesislerin büyük bölümü için kamunun alım garantisi vermesi sonucu oluşmuştur. Bu dönemde alım garantisi dolayısıyla özel sektöre ait santraller yüksek kapasite ile çalışmış; kamuya ait santrallerde ise kapasite kullanımı düşük kalmıştır. Sonraki dönemde artan enerji ihtiyacı paralelinde bu dengesizlik azalmıştır.

Elektrik üretiminde kurulu güç ve fiili üretimin kaynaklara göre dağılımı incelendiğinde, ihtiyacın giderek artan oranda doğalgazla karşılandığı, yarısına yakını ithal taşkömüründen oluşan kömüre dayalı termik santrallerin de son dönemde önemli bir artış kaydettiği görülmektedir. 1980'lerin ikinci yarısından itibaren hızlanan hidroelektrik yatırımlarının ise,

[2] Türkiye Müteahhitler Birliği – İnşaat Sektörü Analizi - Ekim 2019 Raporu

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
27 Eki 2020

kurulu güç içinde önemli bir paya sahip olmasına rağmen ihtiyaç artışını karşılamakta yetersiz kaldığı izlenmektedir.

Fosil yakıt rezervlerinin riskli limitleri, enerjinin sürdürülebilir kalkınmadaki önemini giderek artırıyor. Küresel enerji tüketiminin 2040 yılına kadar yüzde 28 artacağı öngörülüyor. Bu artışın büyük bir bölümü Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü (OECD) dışında kalan ve gelişmekte olan ülkelerden kaynaklanacağı düşünülmektedir. Gelişmekte olan ülkelerin yüksek ekonomik büyüme oranları enerji tüketimlerini artırmaktadır. Başta Çin ve Hindistan olmak üzere, OECD dışında kalan ülkelerin enerji tüketimi, OECD ülkelerinin toplam enerji tüketimini geride bırakırken ve bu farkın önümüzdeki yıllarda daha da artacağı beklenmektedir.

2013 yılı itibariyle, Türkiye'de elektrik enerjisi kurulu güç ve üretiminin kamu ve özel dağılımı incelendiğinde, yeni kapasite yatırımlarının tamamına yakınının özel sektör tarafından gerçekleştirildiği, günümüz itibarı ile bu oranın %65'i geçtiği ve özel sektöre ait kapasite artışı sürdüğü gözlenmektedir.

Ülkemizde elektrik üretimi, üretimdeki pay sırasına göre, doğal gaz, hidroelektrik, taş kömürü ve linyit, ithal kömür, rüzgar, motorin ve fuel oil gibi sıvı yakıtlar, jeotermal, biyogaz ve güneş enerjisi ile gerçekleşmektedir. Türkiye elektrik enerjisi kurulu gücü 2016 yılında 78.599 MW iken, 31 Aralık 2017 itibariyle kurulu güç 85.200 MW olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılı Ekim sonu itibariyle, kurulu güçte doğal gazın payı yüzde 28, hidroliğin payı yüzde 33 ve kömürün payı yüzde 21 olmuştur. Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) verilerine göre 2016 yılında toplam 2.321 santral üzerinde gerçekleşen üretim, bu yıl 3.822 santrale ulaşmıştır. Elektirk Üretim A.Ş. (EÜAŞ)'ın bu üretim içindeki payı, 2016 yılında yüzde 25,6; 2017 sonu verilerine göre yüzde 24,5 olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye'de Elektrik Enerjisine İlişkin Talep ve Üretim Tahminleri:

Elektrik enerjisi sisteminin kapsadığı belirli bir bölge veya ülkede, belirli bir dönemde gözlenen anlık maksimum elektrik enerjisi talebi, "puant talep" olarak adlandırılmakta olup, Türkiye'de sistem maksimum ani puantı 2018 yılında ise 18 Ocak'ta 43.010 MW olarak kaydedilmiştir. Sistem güvenliği açısından puant talebi karşılayacak emre amade kurulu kapasitenin bulunması hayati önemde olup, kurulu gücün, kaydedilen puant talep değerlerine göre belirli bir oranda yüksek tutulması gerekmektedir. Puant talep ile kurulu üretim kapasitesi arasındaki fark, sistemin yedek kapasitesini oluşturmaktadır. Türkiye'de elektrik sisteminin kurulu güç yedeği, 1980'lerin başındaki %35'lerden, 1988'de %45'in üzerine yükselmiş, bu tarihten itibaren yatırımların yavaşlaması ve talep artışları nedeniyle gerilemiş ve 1997'de %25'in altına inmiştir. 2000'lerin başından itibaren ise, ağırlığı özel sektör termik yatırımlarına bağlı olarak ilave kurulu güç kapasitesi, sistem yedeğinin tekrar yükselmesini sağlamıştır. Tarihsel olarak sistem güvenliği açısından %30-35'lik bir kapasitenin yedekte tutulduğu görülmektedir.

Elektrik enerjisi güvenliğinin sağlanabilmesi için hem puant talep, hem de dönemsel toplam talebin; oluşabilecek arızalar, beklenmedik talep artışları, kaynak sıkıntıları vb. durumların yarattığı riski minimize etmek üzere belirli oranlarda yedek kapasite bulunacak şekilde karşılanması gerekmektedir.

TEİAŞ tarafından yayımlanan "Türkiye Elektrik Enerjisi 5 Yıllık Üretim Kapasite Projeksiyonu (2018-2022)" çalışmasında, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından iki farklı senaryoya göre hazırlanan talep serileri kullanılmıştır. Yüksek talep öngörülen senaryoda 2022 itibarıyla puant talebin 61.017 MW'a, enerji talebinin 384.848 GWh'e

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:2 D:6 Maslak - İSTANBUL
Maslak V.D. 284 004 3521 Tic. Sic. No:270169
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7840220248443150

27 Ocak 2020

çıkması, Düşük talep öngörülen senaryoda ise aynı rakamların sırasıyla 56.151 MW ve 354.156 GWh olması tahmin edilmektedir. Bu tahminlere göre 2022 yılında, düşük talep senaryosunun gerçekleşmesi durumunda dahi 2012 yılına göre Türkiye'nin puant güç talebinin %68, elektrik enerjisi talebinin ise %75 oranında artacağı öngörülmektedir. TEİAŞ tarafından mevcut kapasiteye ilave olarak inşa halindeki kamu ve özel sektör santralleri ile lisans almış ancak işletmeye giriş tarihleri belirsiz santral yatırımlarının tamamının 2022 yılına kadar devreye alınacağı varsayımı ile, elektrik arz senaryoları da oluşturulmuştur. Talep tahminleri arz senaryoları ile birlikte değerlendirildiğinde, yedek kapasite açısından en olumsuz durum, talebin yüksek olduğu ancak arzdaki artışın daha yavaş gerçekleştiğinin varsayıldığı kurulu güç ve güvenilir üretim kapasiteleri dikkate alınarak sistem yedeklerinin seyri incelendiğinde, kurulu güç yedeğinin tahmin dönemi sonunda %25'in altına gerileyebileceği görülmekte, daha ciddi bir problem olarak ise planlanan tesislerin zamanında devreye alınamaması durumunda önümüzdeki enerji ihtiyacının yedek güç azalışından kaynaklı karşılanamayabileceği ortaya çıkmaktadır. TEİAŞ tahminlerinde, lisans almış ama işletmeye giriş tarihi belirlenmemiş yatırımların tahmin döneminin son 5 yılı içinde devreye alınacağı varsayılmış olup, ilgili yatırımların faaliyete geçmesinde yaşanacak gecikmeler, enerji açığının artmasına neden olacaktır.

Elektrik Piyasası Reformu ve Piyasa Yapısı

1980'li yıllardan itibaren özelleştirme uygulamalarının gündeme gelmesi ile birlikte, Türkiye Elektrik Kurumu'nun özelleştirilmesi de kalkınma planları ve hükümet programlarında yer almaya başlamıştır. 1984 yılında çıkarılan 3096 sayılı Kanun ile özel sektör kuruluşlarının sektörde faaliyet göstermesinin önü açılmıştır. 1990'lı yıllarda çıkarılan özelleştirmeyle ilgili kanunlar çerçevesinde kamuya ait işletmelerin Yap-İşlet-Devret, Yap-İşlet ve İşletme-Hakkı-Devri yöntemleriyle özel sektöre devredilmesinin altyapısı hazırlanmıştır. 1994 yılında TEK'in TEAŞ ve TEDAŞ olarak ikiye bölünme süreci tamamlanmış, 2001 yılında ise, 4628 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu'nun yürürlüğe girmesinin ardından EÜAŞ, TEİAŞ ve TETAŞ olarak üç ayrı iktisadi devlet teşekkülüne bölünmüştür.

Elektrik enerjisi sektöründe serbestleşmeyi öngören yeniden yapılanma ile, arz güvenliği için gerekli yatırımların özel sektör eliyle gerçekleştirilebilmesini mümkün kılacak yatırım ortamının oluşturulması ve kurulacak rekabetçi piyasa sayesinde elde edilecek verimlilik artışları ile tüketicinin enerjiye daha ucuz erişiminin sağlanması amaçlanmıştır. Bu doğrultuda 2004 yılında "Elektrik Enerjisi Sektörü Reformu ve Özelleştirme Strateji Belgesi" yayımlanmıştır. Bu doğrultuda, yasal mevzuat ve iletim-dağıtım sistemlerine ilişkin geçiş dönemi uygulamalarının hazırlanması ile birlikte, kamuya ait varlıklar yeniden yapılandırılarak satışa uygun hale getirilmiştir. TEDAŞ bünyesinde dağıtım bölgeleri düzenlenerek 21 dağıtım bölgesine ayrılmış ve şirketleştirilmiş; DSİ santrallerinin EÜAŞ'a devri tamamlanmış; EÜAŞ santralleri ihaleye çıkarılacak portföy gruplarına bölünmüştür. 2013 yılı itibarıyla, TEDAŞ'a ait 21 dağıtım bölgesini kapsayan şirketlerin tamamında hisse devirleri gerçekleştirilerek özelleştirme süreçleri tamamlanmıştır. EÜAŞ'a bağlı hidroelektrik ve termik santrallerin özelleştirilmesi çalışmalarına ise ÖİB ve ETKB tarafından koordineli olarak devam edilmektedir. Elektrik sektöründe yürütülen yeniden yapılanma ve özelleştirmeler sonucunda oluşan yapıda, elektrik üretimi EÜAŞ'a bağlı santraller, özel sektördeki bağımsız üretici firmalar, yap-işlet, yap-işlet-devret ve işletme hakkı devri yöntemiyle özelleştirilen santraller ve mobil santraller ile otoprodüktörler tarafından gerçekleştirilmektedir.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:2 D:5-6 Maslak İSTANBUL
Maslak V.D. 3[illegible]04 3521 Ticaret No.279188
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7840225[illegible]3190

ATİLA [illegible]

İletimde TEİAŞ piyasa ve sistem işletmecisi olarak tekel konumunda bulunmaktadır. Dağıtım ise, önceden TEDAŞ bünyesinde olup program dâhilinde özelleştirilmiş bulunan 21 adet dağıtım şirketi ve perakende satış şirketleri tarafından gerçekleştirilmektedir. 2001 yılında yürürlüğe giren 4628 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu çerçevesinde, TEİAŞ bünyesinde Piyasa Mali Uzlaştırma Merkezi (PMUM) kurulmuş olup, sonrasında görevlerini Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi (EPİAŞ)'a devrederek serbestleştirilen elektrik enerjisi piyasasında arz ve talebin bir araya getirilmesi, fiyatların oluşması ve ödemelerin düzenlenmesi bu yapı içerisinde sağlanmaya başlanmıştır.

Elektrik Enerjisi Sektörü Yatırımları:

EPDK'dan elde edilen verilere göre 2018 itibarıyla üretim lisansı almış ancak henüz devreye girmemiş elektrik enerjisi yatırımları 6.512 MW'tır. Ocak 2018 itibarıyla veriler incelendiğinde, inşa halindeki projelerin toplamı açısından proje gerçekleşme oranı yaklaşık %22 olarak hesaplanmıştır. EPDK'ya lisans başvurusunda bulunmuş başvurusu inceleme-değerlendirme aşamasındaki projelerin toplam kurulu gücü 34.280 MW'tır. EPDK verilerinde yer alan lisans almış ve inşa aşamasındaki tüm projelerin sorunsuz tamamlanacağı, lisans başvurusunda bulunan ve başvuruları uygun bulunan projeler ile henüz başvuruları inceleme aşamasındaki projelerin lisans alma ve inşa süreçlerinin ardından devreye alınacağı varsayımı altında yapılan bir analizde, mevcut kurulu güç ve proje stokunun toplam kapasitesi 91.771 MW olmaktadır .

Sektöre ilişkin yukarıda verilen bilgiler; Dünya'da ve Türkiye'de Enerji Görünümü, ETKB, Haziran 2018, Türkiye'nin Enerji Görünümü ve Politikalar, ETKB Enerji İşleri Genel Müdürlüğü, Mayıs 2013; Türkiye'nin Enerji Görünümü, T. İş Bankası İktisadi Araştırmalar Bölümü, Ekim 2013; Türkiye Elektrik Enerjisi 10 Yıllık Üretim Kapasite Projeksiyonu (2012-2021), TEİAŞ, 2013 ve Elektrik Üretim Sektör Raporu, EÜAŞ, 2018'den elde edilmiştir.

Enerji Sektöründeki Yeri Avantaj ve Dezavantajları

Şirketin % 69 oranındaki bağlı ortaklığı BND Elektrik'in sahip olduğu HES'lerin toplamda 13,71 MW'lık kapasitesi ile enerji sektörü içindeki payı oldukça düşüktür. Kapasite durumu göz önüne alındığında pazar ve/veya sektörde etkin bir konumda değildir. Ancak enerji sektöründe yaşanacak genel sıkıntılardan etkilenilmesi olasıdır.

BND Elektrik'in sektör içindeki **avantaj ve devantajlarını** aşağıdaki gibi özetlemek mümkündür:

HES projelerinin en önemli avantajı yenilenebilir olması (hammade gerektirmemesi), düşük işletme giderleri ile çalışması, uzun vadede büyük bakım-onarım gerektirmemesidir.
Yenilenebilir kaynaklara dayalı santraller (bu kapsamda hidroelektrik santraller) bu avantajları nedeniyle, doğal gaz yada kömür fiyatlarındaki artışlar yada kur artışları gibi risklere tabii olmayıp, tersine doğal gaz ver kömür üreticilerinin bu artışları fiyatlarına yansıtmaları nedeniyle, bu artışlardan olumlu yönde etkilenmektedir.

Ayrıca, BND Elektrik sahip olduğu HES projeleri 49 yıllık Lisans süresi boyunca DSİ'ye herhangi bir su kullanım katkı payı ödemesi de yapmayacaktır. ("0" Katkı payı). Bu çerçevede, önümüzdeki yıllarda artan elektrik talebi ve buna bağlı olarak elektrik fiyatlarında yaşanacak artışlar, BND Elektrik'e yüksek getiri olarak geri dönecektir. Ancak halihazırda BND Elektrik bünyesindeki üretim tesisleri Devletin YEKDEM alım garantisi olarak belirlediği kWh üretim

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
27 Ocak 2020

başına 7,3 dolar-cent fiyatından satış gerçekleştirmektedir. Bu birim bedel güncel dolar kuru ile hesaplandığında elektrik tedarik fiyatının hayli üzerinde olduğu anlaşılmaktadır.

Şirket'in sahip olduğu santrallerden 10.319 MW kurulu güce sahip ÜÇGEN II regülatörü biriktirmeli bir yapıda olması nedeniyle (1 günlük su tutma) tipik nehir santrallerinden farklı olarak gün içinde pik saat olarak adlandırılan ve elektriğin yüksek fiyattan talep edildiği zaman aralıklarında günlük ortalamanın üzerinde fiyatlardan elektrik satma imkanına sahiptir.

Şirket'in en büyük dezavantajı olarak iklimsel değişikliklere bağlı olarak yağış miktarında azalma dolayısı ile santrallerde kullanılacak su kaynaklarının yeterince beslenememesi hususu gösterilebilir. HES projelerinden üretilen elektriğin 7,3 dolar/cent den devlet alım garantisi olduğundan bir talep yetersizliği durumunda ciddi bir gelir kaybı söz konusu olmayacaktır.

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

2016, 2017, 2018 yılları ve 2019 6 aylık dönemi itibarıyla net satış tutarlarımızın faaliyet alanına ve coğrafi bölgere göre dağılım tabloları aşağıda yer almaktadır.

Sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden yapılan satış yoktur.

Döküm Faaliyetleri

	2016 YILI NET CİRO SEKTÖR DAĞILIMI					
	ÇİMENTO-MADEN	BEYAZ EŞYA	MAKİNE	OTOMOTİV	DİĞER	TOPLAM
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
YURTİÇİ TOPLAM	**19.577.520**	**10.457.746**	**15.838.963**	**13.609.343**	**704.133**	**60.187.705**
AKDENİZ	1.232.221	0	0	0	0	**1.232.221**
G.DOĞU ANADOLU	1.316.688	0	0	0	0	**1.316.688**
EGE	3.164.491	7.081.173	690.678	79.047	0	**11.015.389**
DOĞU ANADOLU	1.119.384	0	0	0	0	**1.119.384**
KARADENİZ	998.183	0	0	0	115.406	**1.113.589**
İÇ ANADOLU	2.895.671	0	15.123.878	3.524.526	105.188	**21.649.263**
MARMARA	8.850.882	3.376.573	24.407	10.005.770	483.539	**22.741.171**
YURT DIŞI TOPLAM	3.929.744	0	13.100.841	2.188.218	854.226	**20.073.029**
TOPLAM	**23.507.264**	**10.457.746**	**28.939.804**	**15.797.561**	**1.558.359**	**80.260.734**

	2017 YILI NET CİRO SEKTÖR DAĞILIMI					
	ÇİMENTO-MADEN	BEYAZ EŞYA	MAKİNE	OTOMOTİV	DİĞER	TOPLAM
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
YURTİÇİ TOPLAM	**18.227.066**	**17.292.893**	**20.631.124**	**13.403.119**	**792.494**	**70.346.696**
AKDENİZ	1.921.021	0	0	0	0	**1.921.921**
G.DOĞU ANADOLU	1.557.938	0	0	0	0	**1.557.938**

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EGE	1.582.347	12.038.616	508.781	35.246	0	14.164.990
DOĞU ANADOLU	1.794.038	0	0	0	0	1.794.038
KARADENİZ	2.819.922	0	0	0	124.406	2.944.328
İÇ ANADOLU	2.650.836	0	20.099.957	165.884	9.352	22.926.029
MARMARA	5.900.964	5.254.277	22.386	13.201.989	658.736	25.038.352
YURT DIŞI TOPLAM	**6.935.744**	**0**	**24.274.864**	**2.947.628**	**835.715**	**34.993.951**
TOPLAM	**25.162.810**	**17.292.893**	**44.905.988**	**16.350.747**	**1.628.209**	**105.340.647**

	2018 YILI NET CİRO SEKTÖR DAĞILIMI					
	ÇİMENTO-MADEN	BEYAZ EŞYA	MAKİNE	OTOMOTİV	DİĞER	TOPLAM
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
YURTİÇİ TOPLAM	**13.060.066**	**21.430.805**	**20.229.245**	**18.837.004**	**1.093.078**	**74.650.198**
AKDENİZ	382.171	0	0	0	0	382.171
G.DOĞU ANADOLU	738.142	0	0	0	0	738.142
EGE	2.678.896	14.867.985	478.089	0	0	18.024.970
DOĞU ANADOLU	294.201	0	0	0	0	294.201
KARADENİZ	157.452	0	0	0	199.082	356.534
İÇ ANADOLU	2.569.582	0	17.930.520	5.162.766	45.543	25.708.411
MARMARA	6.239.622	6.562.820	1.820.636	13.674.238	848.453	29.145.769
YURT DIŞI TOPLAM	11.373.787	0	43.327.685	5.553.348	1.277.247	61.532.067
TOPLAM	**24.433.853**	**21.430.805**	**63.556.930**	**24.390.352**	**2.370.325**	**136.182.265**

	2019 6 AYLIK NET CİRO SEKTÖR DAĞILIMI					
	ÇİMENTO-MADEN	BEYAZ EŞYA	MAKİNE	OTOMOTİV	DİĞER	TOPLAM
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
YURTİÇİ TOPLAM	**4.851.832**	**12.302.427**	**7.960.800**	**8.740.644**	**464.666**	**34.320.368**
AKDENİZ	335.218	0	0	0	0	335.218
G.DOĞU ANADOLU	502.775	0	0	0	0	502.775
EGE	1.150.291	7.781.142	0	0	0	8.931.433
DOĞU ANADOLU	164.879	0	0	0	0	164.879
KARADENİZ	460.020	0	0	0	0	460.020
İÇ ANADOLU	44.644	0	6.489.959	3.206.645	0	9.741.248
MARMARA	2.194.004	4.521.284	1.470.840	5.533.999	464.666	14.184.794
YURT DIŞI TOPLAM	10.665.422		21.856.732	1.817.481	748.941	35.088.576
TOPLAM	**15.517.253**	**12.302.427**	**29.817.531**	**10.558.125**	**1.213.608**	**69.408.944**

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:2 34746 Maslak / İSTANBUL
Mersis No: 764022630400

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

27 Ocak 2020

Enerji Üretimi faaliyetleri

	2016	2017	2018	2019/06
Enerji Satışları (TL)	10.457.923	8.545.829	7.240.306	8.901.286

Enerji üretiminin tamamı Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.'ye yapılmaktadır. Bölgesel ayırım yoktur.

İnşaat Faaliyetleri

İnşaat faaliyetlerinde anılan döneme ilişkin satış bulunmamakla birlikte İş Ortaklığı olarak sulama işi projeleri yürütmektedir.

İntekar Yapı Turizm Elektrik İnş. San.ve Tic. A.Ş ve İnelsan İnşaat Elektrik Tic. ve San. A.Ş. ile yürütülen işvereni DSİ Genel Müdürlüğü olan Mardin Ceylanpınar Ovaları Sulama projesi Şanlıurfa'da devam etmektedir.

İntekar Yapı Turizm Elektrik İnş.San.ve Tic. A.Ş. (İntekar) ile Kahramanmaraş'ta yürütülen Adatepe Barajı Sulama projesi işi ise 19.09.2019 tarihinde DSİ Genel Müdürlüğü'nden alınan onay sonrasında diğer ortak İntekar'a devredilmiştir.

Satışların yıllara göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	2016	2017	2018	2019 6 Aylık
Özışık –İntekar İş.Ort.*	47.152.281 TL	48.956.044 TL	16.562.031 TL	0
Özışık –İntekar-İnelsan İ.Ort.	18.529.301 TL	47.372.954 TL	28.931.580 TL	1.135.468 TL
Toplam	65.683.598 TL	96.331.015 TL	45.495.629 TL	1.135.468 TL

*19.09.2019 tarihinde DSİ Genel Müdürlüğü'nden alınan onay sonrasında diğer ortak İntekar'a devredilmiştir.

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

İzahnamenin 5. Maddesinde sayılan risk faktörlerinin ağır ekonomik kriz, topyekün savaş hali, doğal afetler gibi olağanüstü koşulların gerçekleşmesi halinde 7.1.1 ve 7.2'de sayılan Şirket faaliyetleri ve Şirket içinde bulunduğu sektör üzerinde olumsuz etkileri daha ağır olacaktır.

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:

Şirketin patent, lisans ve benzeri anlaşmaları bulunmamakta olup bu kapsamda Şirketin finansal durumu üzerinde herhangi bir etki söz konusu değildir.

ÇEMAŞ DÖKÜM SAN. A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirketin bağlı ortaklığı BND Elektrik, Elektrik Üretim Lisansı'na sahiptir. Bu lisanslar kapsamında elektrik üretim faaliyeti gerçekleştirilmektedir. Üretilen elektrik TEİAŞ ve görevli dağıtım şirketleri ile gerçekleştirilen Dağıtım ve Sistem Kullanım Anlaşmaları ile enterkonnekte sisteme aktarılmaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Döküm sektörüne ilişkin bilgiler Tüdoksad Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği (TÜDOKSAD)'dan temin edilmektedir.

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:

Çemaş, Işıklar Grubu şirketlerindendir. Işıklar Grubu'nun tepe şirketi BİST Ana Pazar'da işlem gören Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'dir. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş., Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinde % 3,66 pay sahibidir.

Çemaş'ın içinde bulunduğu Işıklar Grubu şirketlerine ait bilgiler aşağıda yer almaktadır:

1-Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.: Şirket merkezi İstanbul'dadır. Faaliyet konusu şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak sınai, ticari ve mali girişimlerde bulunmaktır. Işıklar Grubunun tepe şirketidir. Halka açık şirket olarak BİST Ana Pazar'da İşlem görmektedir.

2- Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.: Şirket merkezi İstanbul'dadır. Başlıca faaliyeti sınai tipi kağıt torba imali ve satışıdır. Yönetim merkezi İstanbul, fabrikası Çumra/ Konya'dadır. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin % 100 oranında bağlı ortaklığıdır.

3- Işıklar Paper Sack Ltd.: Irak Erbil'de sınai tipi kağıt torba imali ve satışı yapmak üzere kurulan Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin %54 payına sahip olduğu şirket, 21.03.2013 tarihi itibariyle üretime başlamıştır.

4- Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Şirket 1977 yılında kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu ateşe dayalı briketler, bloklar ve tuğlaların üretimi ve satışıdır. Şirket üretim faaliyetlerini Bartın'da kurulu tesislerinde gerçekleştirmektedir. Ticari amaçlı satışını yaptığı ürünleri de değişik ülkelerden ithal etmektedir. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin % 97,37 bağlı ortaklığıdır.

5-Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.: 2011 yılında kurulmuştur. Çorlu'da kurulu 7000 m² büyüklüğündeki üretim tesislerinde iplik üretimi yapmaktadır. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin % 100 bağlı ortaklığıdır.

6-Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.: Şirket merkezi İstanbul'dadır. Şirket 1976 yılında kurulmuştur. Şirket'in fiili faaliyet konusu hali hazırda Türkiye'nin değişik illerinde offshore yarışları düzenlemektedir. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin % 98,22 bağlı ortaklığıdır.

7-Işıklar İnşaat Malzemeleri Pazarlama ve Taahhüt A.Ş.: Şirket merkezi İstanbul'dadır. Şirket 2003 yılında kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu ateşe dayalı briketler, bloklar ve tuğla satışı ve pazarlamasıdır. Şu an faaliyeti bulunmamaktadır. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin % 100 bağlı ortaklığıdır.

8-Işıklar Park Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.: Şirket merkezi İstanbul'dadır. Anadolu'nun çeşitli illerine AVM kazandırılması amacıyla 2011 yılında kurulan Işıklar Park

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

ATLAS CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AVM Yatırım A.Ş. bu alandaki araştırma ve projelendirme faaliyetlerine devam etmektedir. Şu an faaliyeti bulunmamaktadır. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin % 100 bağlı ortaklığıdır.

9- Işıklar Holding A.Ş.: Merkez adresi Dereboyu Cad. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 D.27 Maslak/Sarıyer/İstanbul'dur. Şirket ana faaliyet konusu sınai, ticari ve hizmet sektöründe faaliyet gösterecek müesseseler kurmak, mevcutlara iştirak etmek veya devir almak, her türlü ticari ve sınai faaliyette bulunmaktır. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin % 81,50 bağlı ortaklığıdır.

10-Işıklar Pazarlama A.Ş.: Merkez adresi Çubuklu Mah. Orhan Veli Kanık Cad. Yakut Sk. Eryılmaz Plaza No: 3 Kat: 2 Kavacık/İstanbul'dur. Işıklar Pazarlama A.Ş.'nin faaliyet konusu Işıklar Holding A.Ş. bünyesinde faaliyetlerini sürdürmekte olan Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.'nin ürettiği ürünlerin yurt içi ve yurt dışı satışını sağlamaktadır. Ayrıca Niğbaş'ın ürettiği yapı kimyasallarının bir kısmının satışını da mevcut bayi ağı üzerinden gerçekleştirmektedir. Işıklar Holding A.Ş.'nin % 92,51 bağlı ortaklığıdır.

11-Çimtek Çimento Teknolojisi A.Ş.: Şirket 1969 yılında Çimento ve Yan Mamülleri Sanayii Holding A.Ş. (Çimhol) adı ile Türkiye Çimento ve Toprak Sanayii T.A.Ş.'nın (Çitosan) bir yan kuruluşu olarak faaliyete başlamıştır. Çimtek 1990 yılında kurulmuş ve Çimhol firmasının tüm faaliyetleri Çimtek'e devredilmiştir. Çimtek her türlü çimento ünitesinin anahtar teslimi kurulumunu ana müteahhit firma olarak gerçekleştirebilecek yapıdadır, bunun için çimento sanayinde iyi bilinen uzman know-how firmaları ve ekipman teslimatçıları ile işbirliği yapmaktadır. Işıklar Pazarlama A.Ş.'nin % 99,92 Bağlı Ortaklığıdır.

12-Niğbaş Niğde Beton Sanayi A.Ş.: Şirketin merkezi ve üretim tesisleri Niğde'dedir. Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş., 1969 yılında ÇİMHOL ve İller Bankası ortaklığı ile beton direk üretimi amacıyla kurulmuş ve günümüze kadar prefabrike beton ürünler ve betonarme yapı elemanları üretimlerini de faaliyet alanlarına dahil ederek entegre bir tesis haline gelmiştir. Ana faaliyet konusu enerji nakil hatları, şehir şebekeleri ve aydınlatma amaçlı beton direk ve traversler, prefabrike betonarme yapı elemanları, beton bordür, parke taşları, çit direkleri ile ön gerilmeli köprü kirişleri ve hazır beton üretimleri. organize sanayi bölgeleri alt ve üst yapıları, askeri tesisler, endüstriyel tesisler, eğitim ve spor amaçlı binalar, hava alanları gibi tesislerin inşaat ve taahhüt işleri.ile her türlü yapı kimyasalları üretimidir. Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 138 kişidir. Şirket'in halka arz olunmuş pay senetleri 05 Mart 2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. İzahname tarihi itibarı ile BİST Ana Pazarda işlem görmektedir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

1- Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.: Çemaş Döküm San. A.Ş.'nin %99,90 oranında bağlı ortaklığıdır. Özışık'ın merkezi Ankara'da olup, inşaat sektöründe taahhüt işleri yapmaktadır.

2- BND Elektrik Üretim A.Ş.: Şirket merkezi Ankara'dadır. Faaliyet konusu elektrik enerjisi üretimi ve satışıdır. BND Elektrik'in toplam 10.319 MWh kurulu güce sahip Üçgen 2 HES Kabadüz ilçesi Ordu ilinde, toplam 3.388 MWh kurulu güce sahip Üçgen HES Andırın ilçesi Kahramanmaraş ilinde faaliyette bulunmaktadır. Özışık'ın % 69 oranında bağlı ortaklığıdır.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

ATİLLA ESEN
AT CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydanı Sok. No:1
D.25-26 Maslak - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 279199
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 784622634844316

yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Fabrika Arsası ve Yeraltı – Yertistü Düzenleri	1982-2018	142970	Kırşehir/ Merkez,Everik Mevkii	7.149.000	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Fabrika Binası	1982-2018	19318	Kırşehir/ Merkez,Everik Mevkii	15.325.888	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Tesis Makine ve Cihazlar	1996-2018		Kırşehir	11.035.729	Üretim	Verilmedi		
Taşıtlar	2008-2017		Kırşehir	141.995	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Demirbaşlar	1999-2018		Kırşehir	333.137	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Diğer	2012-2018		Kırşehir	1.344.232	Üretim-Yönetim-Satış	Verilmedi		
Tesis Makine ve Cihazlar			Ordu-K.Maraş	41.843.473	Enerji Üretim	Verilmedi		

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

Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı	Kullanım Amacı	Kiraladığı Kişi/Kurum
HEXAGON MET.3 BOYUTLU KOOR.ÖLÇME SİSTEMİ	2015-2019	5 Yıl/Çemaş	20.601 Euro	Üretim	Finans Leasing
REMAS BİLYA HAZIRLAMA- KIRMA VE TEMİZLEME MAKİNASI	2016-2020	5 Yıl/Çemaş	38.482 Euro	Üretim	Finans Leasing
ÇMS MAÇA MAKİNASI	2016-2020	5 Yıl/Çemaş	163.604 Euro	Üretim	Şeker Leasing
OMSG TEMİZLEME MAKİNASI	2017-2021	5 Yıl/Çemaş	77.263 Euro	Üretim	Finans Leasing
Yamazaki Mazak Horizontal HCN-4000	2018-2022	5 Yıl/Çemaş	80.656 Euro	Üretim	Alternatif Leasing

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

ATİLA ERİŞ
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yapı Kredi Plaza Meydan Sok.No:1
Kule D:5-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic.No:270...
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7640023438443160

Yamazaki Mazak Horizontal HCN-4000	2018-2022	5 Yıl/Çemaş	80.613 Euro	Üretim	Alternatif Leasing
Yamazaki Mazak Horizontal HCN-4000	2018-2022	5 Yıl/Çemaş	80.385 Euro	Üretim	Alternatif Leasing
Yamazaki Mazak CNC Late Quik Turn 200 L	2018-2022	5 Yıl/Çemaş	61.521 Euro	Üretim	Alternatif Leasing
CNC Tezgahları (15 Adet)	2018-2022	5 Yıl/Çemaş	2.472.788 TL	Üretim	Alternatif Leasing
Tennat TS20 Diezel Endüstriyel Süpürme Arabası	2018-2022	5 Yıl/Çemaş	15.124 Euro	Üretim	Finans Leasing
X Rey Cihazı YXLON	2018-2022	5 Yıl/Çemaş	84.421 Euro	Üretim	Finans Leasing

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

Ortaklığımızın üretim tesislerinin kuruluş tarihi ÇED (Çevresel Etki Değerlendirme) yönetmeliğinin yürürlüğe girdiği 07.02.1993 tarihinden eski olduğundan ÇED raporundan muaftır. Üretim tesislerimizde Gayri Sıhhi Müessese Ruhsatı ve İşletme Belgesi bulunmaktadır.

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

Maddi Duran Varlıklar üzerindeki ipotek tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
HES Üretim Santralleri Ordu/KahramanMaraş	İpotek/İşletme Rehni	Odeabank	Kredi Temini	16.10.2015-25.11.2015	100.000.000
Kırşehir İli, Merkez İlçesi, Erevik Köyü, Fabrika Fabrika bina ve arazisi	İpotek	Finansbank	Kredi Temini	07.07.2015	10.000.000

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi

Maddi Duran	Edinme	Ekspertiz	Ekspertiz	Sınıflandırılması	MDV

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

Atilla Eşki

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Varlık Cinsi	Tarihi	Değeri (TL)	Raporu Tarihi ve Nosu	(Yatırım amaçlı olup olmadığı)	Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Kırşehir-Erevik 451/1 Fabrika Binaları	1996	18.190.000	03.07.2018-2018/015	Kullanım Amaçlı	7.824.750

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirketin 31.12.2016, 31.12.2017 ve 31.12.2018 ve 30.06.2019 tarihli finansal durum tablolarının (Bilanço) önemli kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır:

Yıllar itibarı ile değişiklikler ve nedenleri incelenirken aşağıdaki özetlediğimiz husus göz önünde bulundurulmalıdır.

Şirketin 2018 yılında yaptığı pay satışları nedeni ile Niğbaş sermayesindeki payı % 9,94'e düşmüş, hisse değişimleri sonrası Şirketin sahip olduğu Niğbaş hisseleri 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla alım–satım amaçlı finansal yatırım olarak değerlendirilerek konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.

Bu nedenle 2016 ve 2017 yıllarına ilişkin konsolide finansal bilgileri ve faaliyet sonuçları
-Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.(Döküm Faaliyetleri)
-Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. (İnşaat Faaliyetleri)
-BND Elektrik Üretim A.Ş.(Elektrik Üretimi)

-Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A..Ş. (Prefabrik İnşaat Faaliyetleri) olmak üzere 4 şirketi kapsamakta iken 31.12.2018 ve sonraki dönemlere ilişkin Finansal Tablolarda Niğbaş ve Prefabrik İnşaat Faaliyetleri Tam Konsolidasyon'a dahil değildir.

	Sınırlı Denetlenmiş	Denetlenmiş	Denetlenmiş	Denetlenmiş	2019/2018	2018/2017	2017/2016
	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	%	%	%
	TL	TL	TL	TL			
Dönen Varlıklar	**167.135.518**	**192.804.490**	**138.080.504**	**148.197.455**	**-13**	**40**	**-7**
-Nakit ve nakit benzerleri	2.327.199	1.343.431	3.332.314	19.251.160	73	-60	-83
-Ticari Alacaklar	36.982.835	35.391.019	45.727.436	28.839.942	4	-23	59
Diğer Alacaklar	99.337.923	130.566.040	60.859.563	72.401.193	-24	115	-16
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	97.992.513	127.972.471	60.085.175	71.711.548	-23	113	-16
-Stoklar	26.555.049	23.867.928	23.711.231	17.559.644	11	1	35
Duran Varlıklar	**199.238.576**	**142.425.380**	**159.061.075**	**195.886.517**	**40**	**-10**	**-19**
Finansal Yatırımlar	90.922.634	21.416.170	10.000	10.000	325	214062	0
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	14.332.314	22.999.891	39.564.956	63.446.846	-38	-42	-38

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

ATTILA ERİNÇ
AK CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
www.akcapital.com.tr

27 Aralık 2019

-Maddi Duran Varlıklar	92.072.207	94.402.058	112.970.051	114.329.769	-2	-16	-1
Aktif Toplamı	**366.374.094**	**335.229.870**	**297.141.579**	**344.083.972**	**9**	**-16**	**15**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**138.012.350**	**130.053.565**	**129.939.061**	**86.060.389**	**6**	**0**	**51**
-Finansal Borçlar	40.800.265	32.855.865	38.921.976	29.745.092	24	-16	31
-Ticari Borçlar	41.556.518	49.038.958	49.262.712	33.847.965	-15	0	46
-Diğer Borçlar	47.080.057	39.218.182	21.117.873	9.720.348	20	86	117
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	47.068.911	39.209.597	21.113.747	9.716.222	20	86	117
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**82.487.108**	**84.244.509**	**69.327.375**	**68.287.394**	**-2**	**22**	**2**
-Finansal Borçlar	71.739.114	74.740.213	58.903.308	58.679.095	-4	27	0
Özkaynaklar	**145.874.636**	**120.931.796**	**97.875.143**	**189.736.189**	**21**	**24**	**-48**
Sermaye	237.000.000	237.000.000	237.000.000	237.000.000	**0**	**0**	**0**
Paylara İlişkin Primler	10.455.864	10.455.864	11.677.210	12.137.869	**0**	**-10**	**-4**
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	101.185.627	-75.906.947	-51.232.596	-6.858.359	33	48	647
Birleşmeye İlişkin İlave Özsermaye Katkısı	-23.687.474	-23.687.474	-65.169.290	-67.031.045	0	-64	-3
Net Dönem Karı/Zararı	26.208.903	-25.530.350	-35.558.603	-25.077.932	-203	-28	42
Pasif Toplamı	**366.374.094**	**335.229.870**	**297.141.579**	**344.083.972**	**9**	**-16**	**15**

	30.06.2019	**31.12.2018**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Likidite Rasyoları				
Cari Oran	1,21	1,48	1,06	1,72
Likitide Oranı	1,02	1,30	0,88	1,52
Alacak Devir Hızı (Gün)	85	105	92	75
Stok Devir Hızı (Gün)	67	72	57	56
Borç Devir Hızı (Gün)	121	149	114	50
Kaldıraç Rasyoları				
Toplam Borçlar/Özsermaye	1,51	1,77	2,04	0,81
Toplam Borçlar/Toplam Aktifler	0,60	0,64	0,50	0,45
Kısa Vadeli Borçlar/Toplam Aktifler	0,38	0,39	0,33	0,25
Özkaynaklar/Toplam Aktifler	0,40	0,36	0,25	0,55
Karlılık Rasyoları				
Brüt Kar Marjı=	0,12	0,15	0,10	0,10

Şirketin Dönen Varlıkları 2017 yılında 2016 yılına oranla % 7 azalmıştır. 2016 yılında 19,2 milyon TL olan Nakit ve Nakit benzerleri, işletme sermayesi havuzunda kullanılmış ve 3,3 milyon TL'ne düşmüştür. Aynı dönemde önceki yıla göre Ticari Alacaklarda % 59 artış, Diğer Alacaklarda % 16 azalış ve stoklarda ise % 35 artış görülmüştür. Bu değişimlere bağlı olarak Alacak Tahsil Süresi 75 günden 92 güne, Stok Devir Hızı ise 56 günden 57 güne yükselmiştir. Anılan dönemde Ticari Alacaklardaki ve Alacak Tahsil Sürelerindeki artış özellikle rekabetçi piyasa koşullarında Çemaş'ın büyük müşterilerine olan satış vadelerini uzatmak zorunda kalması nedeniyle gerçekleşmiştir.

2018 sonunda Niğbaş'ın konsolidasyondan çıkmasının da etkisi ile 2017 yılına göre Ticari Alacaklarda % 23 azalış vardır. Stoklar aynı seviyededir. Ancak Alacak Devir Hızı 105 güne

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.

Stok Devir Hızı ise 72 güne çıkmıştır. Devir hızlarındaki artış Çemaş'ın içinde bulunduğu sektörde süregelen kriz nedeniyle müşterilerin borç ödemelerinde vadeleri açma ve üretilmiş siparişlerini geç teslim alma yönündeki taleplerinden kaynaklanmaktadır.

Şirketin ilişkili taraflardan olan diğer alacakları bir önceki yıla göre 2017 yılında % 16 azalmış, 2018 yılında % 115 artmış, 30.06.2019 tarihi itibarıyla % 24 azalarak 97,9 milyon TL olmuştur. İlişkili taraflara diğer borçlar ise 2017 yılında % 117, 2018 yılında % 86, 30.06.2019 tarihi itibarıyla % 20 artarak 47,0 milyon TL olmuştur.

Finansal nitelikli işlemler niteliğinde olan İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar ve Borçlar Işıklar Grubu'nun uyguladığı merkezi finansman politikasına bağlı olarak yıllar itibarıyla artış ve azalış göstermektedir. Ticari nitelikte olmayan bu tutarlar piyasada geçerli olan faiz haddelerine uygun şekilde 3'er aylık dönemlerde faiz tahakkuk ettirilerek kâr zarar hesaplarına intikal ettirilmekte, yılsonlarında ise fatura edilmektedir.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlarda 2018 ve 2019 yıllarında önemli artışlar vardır. Bu artışlar Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 2018 yılı içinde BİST'de yaptığı satışlar nedeniyle Niğbaş'taki pay oranının % 9,94'e düşmesi üzerine Niğbaş'ın konsolidasyondan çıkarılarak söz konusu payların alım-satım amaçlı finansal yatırım olarak değerlendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlıklar	**30.Haz.19**		**31.Ara.18**	
	Pay Oranı	**TL**	**Pay Oranı**	**TL**
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	19,20%	90.922.634	9,94%	21.416.170

Şirketin duran varlıklarında yer alan "Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlar" kaleminde 2017 yılında % 37,6 oranında 23,8 milyon TL'lik azalış vardır. Bağlı ortaklığımız Özışık'ın iştirakleri olan SİF ve HMF şirketlerinden 31,8 milyon TL zarar etmiş, buna karşılık Özışık tarafından HMF'nin sermaye artışına 2017 yılı içinde 8,0 milyon TL bedelle iştirak edilmiştir. İlerleyen yıllarda da iştirak edilen şirketler ve iştirak oranları ve aynı olmakla birlikte iştiraklerden intikal eden zararlar nedeniyle bu tutarlar azalan bir seyir izlemektedir. Azalış oranı 2018 de % 42, 30.06.2019 da ise % 38 dir.

Maddi Duran Varlıklarda, Niğbaş'ın konsolidasyondan çıkması nedeniyle, % 16 oranında bir düşüş görülmüştür.

Şirket işletme sermayesi ihtiyacını kısa vadeli borçlanmalar ile karşılamıştır. Kısa vadeli borçlanmalardaki artış bir önceki yıla göre 2017 yılında % 31, 2019 yılında ise % 24'dır. Kısa vadeli borçlanmalar rotatif krediler, faktoring ve leasing şeklinde gerçekleşmektedir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler çalışanlar için ayrılan Kıdem Tazminatları ve Uzun Vadeli Banka Borçlarından oluşmaktadır. Bu tutarların en önemli kısmını bağlı ortaklıklardan BND Elektrik'in Odeabank Kozyatağı Şubesinden kullanmış olduğu döviz kredisi oluşturmaktadır. Bu kredi borç taksitleri ödendikçe azalmakla beraber kur artışları ile birlikte TL karşılığı artmaktadır.

Kullanılan döviz kredisinin yıllar itibarı ile bakiyeleri aşağıda gösterilmiştir.

27 Ocak 2020
ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
ATİLLA
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	01.Oca. - 30.06.2019	01.Oca. - 31.12.2018	01.Oca. - 31.Ara.17	01.Oca. - 31.Ara.16
Kalan Kredi Borcu (Amerikan Doları)	14.616.329	15.355.000	16.200.000	17.800.000

Çemaş'ın 2016, 2017 ve 2018 yıllarında önemli miktarlarda zarar etmesi nedeniyle özkaynaklarında da önemli oranda düşüşler yaşanmıştır.

2017 yılında 2016 ya göre 91,8 milyon TL % 48 oranında özkaynak kaybı yaşamıştır. Anılan dönemde 35,5 milyon TL dönem net zararı ve 25,7 milyon TL Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi vardır.

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi 17.01.2017 tarihinde bağlı ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin grup şirketi Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'den 25.700.000 adet Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. paylarının alımı sonucunda oluşmuştur. Söz konusu payların 2018 yılı içinde satılması sebebiyle bu hesap kalemi sonraki dönemlerde yer almamaktadır.

Niğbaş'ın 2018 yıl sonu Konsolide Mali Tablolardan çıkarılması ile birlikte Özkaynaklar içinde negatif değer olarak yer alan "Birleşmeye İlişkin İlave Özsermaye Katkısı" tutarında da önemli bir azalış olmuş ve Özkaynaklara olumlu etki yapmıştır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Çemaş'ın 2016, 2017, 2018 yıllarına ve 2018, 2019 6 aylık dönemlere ilişkin Gelir Tablolarının önemli kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır.

	Sınrlı Denetlenmiş	Sınrlı Denetlenmiş	Denetlenmiş	Denetlenmiş	Denetlenmiş			
	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016	2019/2018 %	2018/2017 %	2017/2016 %
KAR VEYA ZARAR KISMI	TL	TL	TL	TL	TL			
Hasılat	77.331.140	85.028.744	141.209.515	147.252.577	118.402.634	-9	-4	24
Satışların Maliyeti (-)	-68.341.509	-72.633.629	-120.115.896	-132.926.553	-106.488.390	-6	-10	25
BRÜT KAR/ZARAR	8.989.631	12.395.115	21.093.619	14.326.024	11.914.244	-27	47	20
Faaliyet Giderleri	-9.081.972	-11.323.518	-18.140.802	-18.496.744	-14.901.196	-20	-2	24
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Giderler(Net)	-612.838	-504.111	-1.549.425	859.297	1.331.993	22	-280	-35
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	-705.179	567.486	1.403.392	-3.311.423	-1.654.959	-224	-142	100
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	44.505.109	873.050	21.031.724	1.182.804	2.548.293	4998	1678	-54
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	0	-882.900	-12.745	-8.415	-7.921.269	-100	51	-100
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	-8.667.577	-4.494.919	-25.650.601	-31.820.708	-5.326.957	93	-19	497

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

ATİLLA EGE
...SERMAYE YATIRIM
...EĞERLER A.Ş.
...Meydanı Sok. No:1
...ştepe - İSTANBUL
...3521 Yıc. Kat:3 No:3 7010
...Santral Santr
...4327 Fax:0216 464 31 50

FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	35.132.353	-3.937.283	-3.228.230	-33.957.742	-12.354.892	-992	-90	175
Finansman Geliri	13.291.166	7.660.211	28.565.913	15.703.847	15.753.736	74	82	0
Finansman Gideri	-22.932.573	-22.060.771	-57.237.262	-19.952.562	-25.890.966	4	187	-23
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	25.490.946	-18.337.843	-31.899.579	-38.206.457	-22.492.122	-239	-17	70
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-376.137	418.135	-274.685	-420.906	-3.055.380	-190	-35	-86
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	25.114.809	-17.919.708	-32.174.264	-38.627.363	-25.547.502	-240	-17	51

SMM/Hasılat	88%	85%	85%	90%	90%
Faal Giderleri/Hasılat	12%	13%	13%	13%	13%
Brüt Kar/Hasılat	12%	15%	15%	10%	10%

2016 yılında 118.402.634 TL olan Hasılat, 2017 yılında % 24 artışla 147.252.577 TL olmuş, 106.488.390 TL olan Satılan Malın Maliyeti ise % 25 artış göstererek 132.926.553 TL olarak gerçekleşmiştir. Her iki dönemde de SMM/Hasılat oranı % 90, Brüt Kârın Hasılata oranı ise 10 olup oranlarda değişiklik görülmemektedir.

Faaliyet Giderleri 2017 yılında %24 artmış, ancak Faaliyet Giderlerinin Hasılata oranı % 13'olarak önceki yıla göre değişmemiştir. Ancak Brüt Kâr, Faaliyet Giderleri ve Esas Faaliyetlerden Gelir ve Giderleri karşılayamadığından her iki dönemde de Esas Faaliyet Zararı vardır. 2016 yılında 1.654.959 TL olan Faaliyet Zararı, 2017 yılında 3.311.423 TL ye yükselmiştir.

Hasılat Tutarı 2018 yılında ise Niğbaş'ın konsolidasyondan çıkış etkisi ile % 4 oranında azalarak 141.209.515 TL olmuştur. Aynı sebepten dolayı 2019 Haziran döneminde de 2018 Haziran dönemine göre % 9 oranında azalmıştır.

SMM/Hasılat oranı 2018 yılı ve 2018 yılı ilk 6 aylık döneminde % 85, 2019 ilk 6 aylık döneminde ise %88 olarak gerçekleşmiştir. Brüt Kârın Hasılata oranı ise 2018 yılı ve 2018 yılı ilk 6 aylık döneminde % 15, 2019 ilk 6 aylık döneminde ise % 12 olarak gerçekleşmiştir.

Rekabetçi piyasa koşulları nedeniyle istenilen satış karlılıkları gerçekleşememiş, satış kârının faaliyet giderlerini karşılayamaması nedeniyle 2016 ve 2017 yıllarında faaliyet zararı oluşmuştur. 2018 12 aylık ve 2018 6 aylık dönemlerinde bir miktar faaliyet kârı oluşmakla beraber yeterli görülmemektedir. 2019 6 aylık dönemde takrar faaliyet zararı görülmektedir.

Çemaş yatırım faaliyetlerinden 2018 yılında ve 2019 ilk 6 aylık döneminde yüksek miktarda gelirler elde etmiştir. Elinde bulunan nominal değeri 10.367.461 TL olan Niğbaş payları dönem sonları itibarı ile BİST'te bekleyen en iyi alış fiyatı ile değerlenmiş, payların toplam kayıtlı değeri ile olan farklar yatırım faaliyetlerinden gelir olarak Gelir Tablosunda yer almıştır.

Yatırım faaliyetlerinde sağlanan gelirler 2018 yılında 21.031.724 TL, 2019 yılı 6 aylık dönemde ise 44.505.109 TL'dir.

Çemaş'ın bağlı ortaklığı Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin % 42,49 oranında iştirak ettiği ana faaliyet konusu iş makinaları satışı olan Sif İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. ile %

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Mah. Maya Meydanı Sok. No:1
Beşiktaş Plaza D:5-6 Mecidiye / İSTANBUL
Mersis No: 7846276[illegible]

27 Aralık 2020

44,10 oranında iştirak ettiği HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. inşaat sektöründe süregelen ekonomik durgunluk ve döviz cinsinden yüksek finansal borçlanmanın oluşturduğu ağır finansman giderleri nedeniyle zarar etmektedir. Bu iştiraklerin kar/zararları iştirak oranında Çemaş konsolide gelir tablolarına iştirak oranında yansıtılmakta ve iştirak tutarından da düşülmektedir.

İştiraklerden gelen zararlar 2016 yılında -5.326.957 TL, 2017 yılında -31.820.708 TL, 2018 yılında -25.650.601 TL ve 2019 Yılı 6 aylık dönemde -8.667.577 TL olup, zarar miktarı toplamda -71.465.843 TL gibi yüksek miktardadır.

Finansman Gelirlerinin ve Giderlerinin bir kısmı Grup İçi İlişkili Taraf Borç/ Alacakları nedeniyle ilişkili taraflara yürütülen vade ve kur farkı gelir/giderleridir. Tutarlar aşağıda verilmiştir.

İlişkili Taraflardan	*01.Oca. - 30.06.2019*	*01.Oca. - 30.06.2018*	*01.Oca. - 31.12.2018*	*01.Oca. - 31.Ara.17*	*01.Oca. - 31.Ara.16*
Faiz Gelirleri (TL)	*9.268.091*	*7.187.613*	*14.958.278*	*12.975.410*	*4.546.372*
Kur Gelirleri(TL)	*0*	*4.389*	*137.103*	*26.954*	*5.489.529*
Toplam (TL)	*9.268.091*	*7.192.002*	*15.095.381*	*13.002.364*	*10.035.901*

İlişkili Taraflardan	*01.Oca. - 30.06.2019*	*01.Oca. - 30.06.2018*	*01.Oca. - 31.12.2018*	*01.Oca. - 31.Ara.17*	*01.Oca. - 31.Ara.16*
Faiz Giderleri(TL)	*3.787.529*	*1.720.991*	*5.197.869*	*700.338*	*149.495*
Kur Farkı Gideri (TL)	*89.932*	*146.469*	*447.077*	*65.286*	*2.680.748*
Toplam (TL)	*3.877.461*	*1.867.460*	*5.644.946*	*765.624*	*2.830.243*

Finansman giderlerinin en önemli kısmı ise bağlı ortaklık BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin Odeabank'tan kullandığı döviz kredisi ne ait faiz ve kur farkı giderleri oluşturmaktadır. Bu krediye ilişkin finansman giderleri yıllar itibarı ile aşağıda verilmektedir.

01.Oca. - 30.06.2019	*01.Oca. - 30.06.2018*	*01.Oca. - 31.12.2018*	*01.Oca. - 31.Ara.17*	*01.Oca. - 31.Ara.16*
10.282.311,28 TL	*15.479.057,84 TL*	*29.820.016,82 TL*	*9.376.435,57 TL*	*16.215.774,47 TL*

Bu krediye ilişkin gelir tablolarına yansıyan Finansman Giderleri toplamı 65.694.538 TL'dir. Sermaye artışından sağlanacak nakit girişleri ile bu kredinin kapanmasıda planlanmaktadır.

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

Çemaş ve bağlı ortaklıklarına ait satışların 2016, 2017 ve 2018 yılları itibarı ile seyri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Döküm faaliyetleri

NET SATIŞLAR (TL)	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017
Ürünler					
Bilya Satış Geliri	26.120.295	24.983.952	22.961.609	-0,04	-0,08
Pik Ürün Satış Geliri	25.767 814	39.092.115	48.854.024	0,52	0,25

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sfero Ürün Satış Geliri	26.433.137	40.162.894	61.751.335	0,52	0,54
Çelik Alaşımlı Ürün Satış Geliri	831.679	599.276	384.546	-0,28	-0,36
Diğer	1.107.810	502.411	2.230.750	-0,55	3,44
TOPLAM	**80.260.734**	**105.340.647**	**136.182.265**	0,31	0,29

İnşaat Faaliyetleri

NET SATIŞLAR (TL)	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017
Özışık –İntekar İş.Ort.	47.152.281	48.956.044	16.562.031	0,04	-0,66
Özışık –İntekar-İnelsan İ.Ort.	18.529.301	47.372.954	28.931.580	1,56	-0,39
Toplam	65.683.598	96.331.015	45.495.629	0,47	-0,53

Enerji Faaliyetleri

NET SATIŞLAR (TL)	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017
Enerji Satışları	10.457.923	8.545.829	7.240.306	-0,18	-0,15

Döküm faaliyetleri artan bir seyir izlemektedir. Önceki yıla göre artış oranı 2017 yılında %31, 2018 yılında ise % 21'dir.

İnşaat faaliyetlerinde satışlar hakediş kabulleri olarak gerçekleşmektedir. 2017 yılında satışlar önceki yıla göre % 47 artış göstermişken, 2018 yılında önceki yıla oranla % 18 düşüş göstermiştir.

Enerji satışları düşen bir seyir izlemektedir. İklim koşullarının kurak gitmesi, yeterince yağış olmaması nedeniyle enerji satışları 2017 yılında, 2016 yılına göre % 18 oranında, 2018 yılında ise 2017 yılına göre % 15 oranında 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:

Çemaş'ın içinde bulunduğu döküm sektörü ile Özışık'ın içinde bulunduğu inşaat sektörü ekonomik krizlerden hızlı etkilenen sektörlerdir. Çemaş satışlarının yaklaşık % 25'ini oluşturan bilya satışları inşaat sektörüne hitap eden çimento sanayine yapılmaktadır. Çemaş'ın dolaylı iştirakleri Sif İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. ile HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş. ağırlıklı olarak inşaat sektörüne hitap etmektedirler. Yaşanabilecek ekonomik krizler kamu ve özel sektörün işverenliğini yaptığı alt yapı ve üst yapı inşaat projelerinin ihalelerinin ertelenmesine, yatırım programlarından çıkarılmasına, başlamış olanların ise ödenek yokluğundan yavaşlamasına ve durmasına neden olabilmektedir.

Ayrıca ekonomik krizler Çemaş'ın hitap ettiği başta otomotiv olmak üzere beyaz eşya ve makine imalat sektörlerini olumuz etkilemekte ve piyasayı küçültmektedir.

Ekonominin tümünde olduğu gibi döküm ve inşaat sektörün de ülke içindeki ve dışındaki politik istikrarsızlık ve olumsuz koşullar, enflasyonist baskılar, genel faiz ve konut kredisi faiz oranlarındaki yükseliş, döviz kurlarındaki ani dalgalanmalar ve yükselmeler, ekonomik belirsizlik unsurları genel ekonomiyle Çemaş ve iştiraklerini olumsuz etkilemektedir.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Plaza Meydanı Sok. No:1
Kat: 2-3-6 Maslak - İSTANBUL
Mersis No: 0488 004 3521 [illegible] No:270189
www.a1capital.com.tr
Kep Adresi No: 7540278343043150

27 Ocak 2020

Enerji sektöründe yer alan BND Elektrik bünyesindeki üretim tesisleri, Devletin YEKDEM alım garantisi olarak belirlediği kWh üretim başına 7,3 dolar-cent fiyatından satış gerçekleştirmektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Çemaş'ın 30.09.2019 tarihi itibarıyla Borçluluk Durumu Tablosu aşağıda yer almaktadır.

Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**
Kısa vadeli yükümlülükler	**134.300.879**
Garantili	
Teminatlı	44.023.340
Garantisiz/Teminatsız	90.277.539
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**78.156.103**
Garantili	
Teminatlı	62.090.406
Garantisiz/Teminatsız	16.065.697
Özkaynaklar	**152.246.794**
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	237.000.000
Yasal yedekler	10.516.022
Diğer yedekler	0
TOPLAM	**364.703.776**
Net Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**
A. Nakit	3.675.276
B. Nakit Benzerleri	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	3.675.276
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	96.268.019
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	24.057.772
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	0
H. Diğer Finansal Borçlar	19.965.568
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	44.023.340
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-55.919.955
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	62.090.406
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	62.090.406
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	6.170.451

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ATİLLA ERBAY

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirketin cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur.

Bu izahnamenin konusunu oluşturan sermaye artırımından sağlanan kaynak, bazı banka kredilerinin kapatılmasında ve yatırım harcamalarının finansmanında kullanılacak ve kalan nakit tutar yaklaşık 60.484.903 TL nakit işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanılacaktır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun sermaye artırımı nedeniyle ihraç ve halka arzedilecek paylara ilişkin izahnameyi onaylaması varsayımı ile sermaye artırımının beklenildiği şekilde gerçekleşmesi halinde, gelecek 12 aylık dönemde işletme sermayesi açığımızın kalmayacağı öngörülmektedir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirketin son yıllık hesap dönemi olan 31.12.2018 tarihinden izahname tarihine kadar geçen süre içinde üretim ve satışlarda önemli değişiklikler görülmemektedir. Stoklar bir miktar yükselme eğilimdedir. Yüksek kur artışları nedeniyle girdi fiyatları ve üretim maliyetlerindeki artışlar mümkün olduğunca satış fiyatlarına yansıtılmakta ve kar marjları korunmaya çalışılmaktadır.

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

Çemaş'ın faaliyet gösterdiği döküm sektörü ile Özışık'ın faaliyet gösterdiği inşaat sektörleri ekonomik krizlerden en fazla etkilenen sektörler arasında yer almakta olup, ekonominin genel durumu şirketlerimizn beklentilerini önemli ölçüde etkilemektedir. Ekonomik belirsizlik veya istikrarsızlık durumunda döküm faaliyetlerimizin hitap ettiği otomotiv, beyaz eşya ve makine imalatı sektörleri ile kamu ve özel kesimin inşaat faaliyetleri süratle azalmakta, faaliyet hacimlerinde daralma yaşanmakta, yeni projeler ertelenmektedir. Ekonomik istikrarsızlık yaratıcı unsurlardan biri olarak görülen döviz kurlarındaki beklenmedik ani yükselmeler hurda metal ve inşaat demiri gibi dövize bağlı girdi maliyetlerini yükseltmekte ve öngörülmeyen zararlara yol açmaktadır.

Döviz fiyatlarındaki dalgalanmalar proje maliyetleme ve fiyatlamada belirsizlik yaratmakta, beklenen karlılık hedeflerinin gerçekleşmesine engel olmaktadır.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

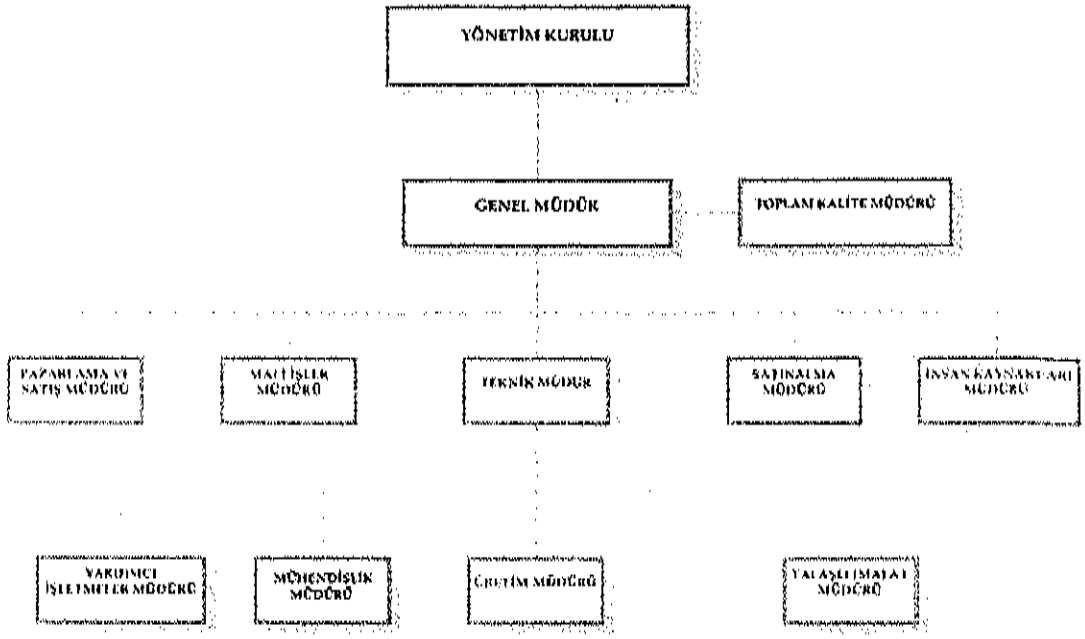
14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Çemaş'ın organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:

27 Aralık 2019

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:2 No:5-6 Maslak - İSTANBUL
Mersis No: 0388 004 3521 Ticaret Sicil No:270180
www.a1capital.com.tr
Kayıt No: 7840226348643150

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.



ÇEMAS

14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu üyelerine ait bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı (TL) (%)	
Rıza Kutlu IŞIK	Başkan	Orhan Veli Kanık Cad.Yakut Sok.No.3/2 Kavacık İST	Y.K. Başkanı	3 Yıl/2 Yıl	-	-
Uğur IŞIK	Başkan Vekili	Orhan Veli Kanık Cad.Yakut Sok.No.3/2 Kavacık İST	Y.K. Başan Vekili	3 Yıl/2 Yıl	-	-
Sıtı Gökçen ODYAK	Üye	Orhan Veli Kanık Cad.Yakut Sok.No.3/2 Kavacık İST	Y.K.Üyesi	3 Yıl/2 Yıl	-	-

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Mazı Meydanı Sok.No:1
K:4 D:3-4 Maslak İSTANBUL
Mersis No: 7846276248443150

Sebahattin Levent DEMİRER	Üye	Orhan Veli Kanık Cad.Yakut Sok.No.3/2 Kavacık İST	Y.K.Üyesi	3 Yıl/2 Yıl	-	-
Ahmet Lütfi GÖKTUĞ	Üye	Orhan Veli Kanık Cad.Yakut Sok.No.3/2 Kavacık İST	Y.K.Üyesi	3 Yıl/2 Yıl	-	-
Can ÖZDEMİR	Bağımsız Üye	Değirmen Sok. No: 13/ 34742 Kozyatağı /İstanbul	Yok	3 Yıl/2 Yıl	-	-
Mehmet Ziya GÜNAL	Bağımsız Üye	Aksoy Sok. Mesa Avrupa Konakları.1.Kısım. No: 3B-3 Altunizade - Üsküdar/ İstanbul	Yok	3 Yıl/3 Yıl	-	-

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Kaan ÖZKAN	Genel Müdür	Ankara Asfaltı 12. km 40100 Kırşehir	Yok	-	-

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

Kuruluş Tarihi 1976'dır.

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

Yönetim Kurulu Başkanı Rıza Kutlu IŞIK ile Yönetim Kurulu Başkan Vekili Uğur IŞIK kardeştirler.

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

Rıza Kutlu Işık (Yönetim Kurulu Başkanı): Bartın 1963 doğumludur. 1981 yılında Northfield Mount Hermon School (Amerika) Lisesinden 1985 yılında da Boğaziçi üniversitesi

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Büyükdere Cad. Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:10 D:5-6 Maslak - İSTANBUL Mersis No: 0-338 004 3521 00 59 Tel: 212 279 1500 www.a1capital.com.tr Ticaret Sicil No: 750927 Fax: 212 279 1599

27 Aralık 2010

ATİLLA EŞEN

ekonomi bölümünden mezun olmuştur. 1983 yılında girdiği Işıklar Holding Yönetim Kuruluna 1990 yılında başkan olmuş ve 1990 yılında itibaren Işıklar Holding'e bağlı, tüm grup şirketlerinin yönetim kurulu başkanlığını yürütmektedir. TİSK Mikro Cerrahi ve Rekonstrüksiyon Vakfı mütevelli heyet başkanlığı ve Kağıt İşveren Sendikası yönetim kurulu başkanlığını yürütmekte olan Rıza Kutlu Işık aynı zamanda TİSK yönetim kurulu üyesidir.

Uğur Işık (Yönetim Kurulu Başkan Vekili): Bartın 1964 doğumludur.1982 yılında College International de Bonnelles (Fransa)'den 1986 yılında da Marmara Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. 1986 yılında girdiği Işıklar Holding Yönetim Kuruluna 1990 yılında başkan yardımcısı olmuş ve 1990 yılından itibaren Işıklar Holding'e bağlı tüm grup şirketlerinin yönetim kurulu başkan yardımcılığını yürütmektedir.

Sırrı Gökçen Odyak (Yönetim Kurulu Üyesi): İzmir 1945 doğumludur. Liseyi West Chester High School (Amerika)'da bitirmiştir. 1970 yılında University of Strathclyde (İskoçya)'dan Gemi İnşa Mühendisi olarak mezun olmuştur.1974 yılında katıldığı Işıklar Grubu'nda mühendislikten başlayıp, üst kademe yöneticiliğe uzanan bir kariyer yapmıştır. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. Genel Müdürlüğü ve yönetim kurulu üyeliğinin yanında tüm Işıklar Grubu şirketlerinde Yönetim Kurulu üyeliği görevini yapmaktadır.

Sebahattin Levent Demirer (Yönetim Kurulu Üyesi): 1960 Ankara doğumludur. Hacettepe Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden 1982 yılında mezun olmuştur.1987 yılında katıldığı Işıklar Grubunda İç Denetçilik, Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığı, Barkisan Holding , Işıklar Holding Finansman Koordinatörlüğü, Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Müdürlüğü görevlerinde bulunmuş ve son olarak Metemteks Sentetik İplik San.ve Tic.A.Ş. Genel Müdürlüğü ile tüm Işıklar Grup şirketlerinde Yönetim Kurulu üyeliği yapmaktadır.

Ahmet Lütfi Göktuğ (Yönetim Kurulu Üyesi): 1959 yılı İstanbul doğumludur. 1981 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesinden mezun olmuştur. 1986-2003 yılları arasında Milen Merkez İlaç Endüstrisi A.Ş. (Elginkan Holding Şirketi), Toprak İlaç Sanayi A.Ş. (Toprak Holding Şirketi), Ulkar Kimya Sanayi A.Ş. (Ulkar Holding Şirketi), İnter Mühendislik A.Ş. ve Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş.'lerinde Mali İşler İşler Müdürlüğü görevlerinde bulunmuştur. 2003 yılında Işıklar Grubu şirketlerinden Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Mali İşler Müdürü olarak göreve başlayan Ahmet Lütfi Göktuğ Aralık 2007 tarihinden itibaren Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. 'de Mali İşler Müdürlüğü görevini yürütmektedir..

Can Özdemir (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi): 1959 doğumlu olup, 1984 yılında Hacettepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Yönetimi Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır. 1984 ile 1988 yılları arasında DELKO Makina İstanbul Bölge Müdürü olarak çalışmış olup, 1988 yılından bugüne kadar TURCO Makina Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi Ortağı ve Genel Müdürü, 1989 yılından bugüne kadar DIZEL TURBO Makina Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi Ortağı ve Genel Müdürü, 1996 yılından bugüne kadar da TURCO UK Ltd. Glasgow İngiltere Şirket Ortağı ve Genel Müdürüdür.

Mehmet Ziya Günal (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi): 1960 doğumlu olup, 1985 yılında Hacettepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Yönetimi Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır.1988-1989 yılları arasında T.Emlak Bankası A.Ş.'de Uzman Yardımcısı (Risk Yönetimi Grup Müdürlüğü); 1989-1990 yılları arasında T.Emlak Bankası A.Ş.'de Uzman (Menkul Değerler Grup Müdürlüğü); 1990-1995 yılları arasında Birleşik Yatırım Bankası A.Ş.'de Müdür (Menkul Kıymetler Müdürlüğü); 1995-2005 yılları arasında Takasbank A.Ş.'de Müdür (Krediler ve Borsa Para Piyasası Müdürlüğü) 2007-2008 yılları arasında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de Denetim Kurulu Üyesi, 2008-

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2010 yılları arasında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi; 2010-2012 yılları arasında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, 2006-2016 yılları arasında Takasbank A.Ş.'de Direktör (Krediler Ekibi, Piyasalar Müdürlüğü, Fon Yönetimi Müdürlüğü) görevlerinde bulunmuştur.

Kaan Özkan (Genel Müdür): 1971 doğumludur. Ortadoğu Teknik Üniversitesi Elektrik ve Elektronik Mühendisliği bölümünde lisans eğitimini tamamlayan Kaan Özkan, çalışma hayatına 1994 yılında Procter&Gamble'da başlamış, kariyeri boyunca Nestle Türkiye, Nestle Ortadoğu, Nestle Avustralya ve Nestle İsviçre dışında Daimler Chrysler, Mondi Endüstriyel Torba, İspanyol Saica Ambalaj'ın Türkiye Genel Müdürlüğü görevlerinde bulunmuştur.

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:

İsim Soyisim	Son 5 Yılda Yönetim Kurulu Üyeliği Yaptığı Şirketler ve Pay oranları	Görevi	Sermaye Payı %	Son Durumu
Rıza Kutlu IŞIK	Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Işıklar Holding A.Ş.	Y.K.Başkanı	5,76	D. ediyor
	Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Niğbaş NiğdeBeton San.ve Tic.A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Işıklar İnşaat Malz. Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	Y.K.Başkanı	0,36	D. ediyor
	Işıklar İnşaat Malz. Paz. ve Taahhüt A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Işıklar Park Gayrim. Geliştirme ve Yat. A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Tasfiye Halinde BBS Elektrik Üretim Dağıtım A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	BND Elektrik Üretim A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Işıklar Pazarlama A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Çimtek Çimento Teknolojisi A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	Müdür	0,01	D. ediyor
	Çınar Yatırım Müş. Turizm İnş. ve San. A.Ş.	Y.K.Başkanı	96,36	D. ediyor
	T. Işık Mahdumları G.Menk.veTuriz Yat. A.Ş.	Y.K.Başkanı	46,33	D. ediyor
	Turgut Işık Vakfı	Y.K.Başkanı		D. ediyor
	Mikro Cerrahi Vakfı	Mütevelli Heyeti Başkanı		D. ediyor
Uğur IŞIK	Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.İl		D. ediyor

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

AJ CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	Işıklar Holding A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li	5,76	D. ediyor
	Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li		D. ediyor
	Niğbaş NiğdeBeton San.ve Tic.A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li		D. ediyor
	Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li		D. ediyor
	Işıklar İnşaat Malz. Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li		D. ediyor
	Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li		D. ediyor
	Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li	0,36	D. ediyor
	Işıklar İnşaat Malz. Paz. ve Taahhüt A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li		D. ediyor
	Işıklar Park Gayrim. Geliştirme ve Yat. A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li		D. ediyor
	Tasfiye Halinde BBS Elektrik Üretim Dağıtım A.Ş	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li		D. ediyor
	BND Elektrik Üretim A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li		D. ediyor
	Işıklar Pazarlama A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li		D. ediyor
	Çimtek Çimento Teknolojisi A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li		D. ediyor
	Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li		D. ediyor
	T. Işık Mahdumları G.Menk.veTuriz Yat. A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li	46,33	D. ediyor
	Turgut Işık Vakfı	Y.K.Başk.Vk.li		D. ediyor
	Sportif Motor Sporları Organizasyon Yayıncılık ve İşletmecilik A.Ş.	Y.K.Başkanı	85	D. ediyor
Sırrı Gökçen ODYAK	Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Holding A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Niğbaş NiğdeBeton San.ve Tic.A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar İnşaat Malz. Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar İnşaat Malz. Paz. ve Taahhüt A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Park Gayrim. Geliştirme ve Yat. A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Tasfiye Halinde BBS Elektrik Üretim Dağıtım A.Ş	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	BND Elektrik Üretim A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Pazarlama A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Çimtek Çimento Teknolojisi A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	T. Işık Mahdumları G.Menk.veTuriz Yat. A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
Sebahattin Levent DEMİRER	Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1
A-3 B-5-6 Maslak - İSTANBUL
Maslak V.D. 328 604 3521 Tic. Sic. No: 270109
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7360276340443180

Ayşe Eren

	Işıklar Holding A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Niğbaş NiğdeBeton San.ve Tic.A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar İnşaat Malz. Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar İnşaat Malz. Paz. ve Taahhüt A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Park Gayrim. Geliştirme ve Yat. A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Tasfiye Halinde BBS Elektrik Üretim Dağıtım A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	BND Elektrik Üretim A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Pazarlama A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Çimtek Çimento Teknolojisi A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Sif İş Makinaları Pazarlama San. ve Tic A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li		D. ediyor
	HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş.	Y.K.Başk.Vk.li		D. ediyor
	T. Işık Mahdumları G.Menk.veTuriz Yat. A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Turgut Işık Vakfı	Y.K.Üyesi		D. ediyor
Ahmet Lütfi GÖKTUĞ	Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	Y.K.Üyesi		D. ediyor
Can ÖZDEMİR	Niğbaş NiğdeBeton San.ve Tic.A.Ş.	Bağımsız Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	Bağımsız Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	Bağımsız Y.K.Üyesi		D. ediyor
Mehmet Ziya GÜNAL	Niğbaş NiğdeBeton San.ve Tic.A.Ş.	Bağımsız Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	Bağımsız Y.K.Üyesi		D. ediyor
	Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	Bağımsız Y.K.Üyesi		D. ediyor

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

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Plaza Meydan Sok.No:1
Kat:5 D:5-6 Maslak - İSTANBUL
Tel: 0 (212) 366 9000 Faks: 0 (212) 366 9001
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7410022664943150

27 Ocak 2021

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:

Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Rıza Kutlu IŞIK hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.09.2013 tarihli kararı ile 6362 sayılı SPKn'nun 107/2 maddesinde tanımlanan suçun unsurlarını oluşturduğu iddiasıyla yapılan suç duyurusu üzerine açılan kamu davasının görüldüğü İstanbul 3. Asliye Ceza Mahkemesi'nin 25/05/2017 tarihli duruşmasında "Yüklenen suçun sanık tarafından işlenmediğinin sabit olması nedeniyle CMK 223/2-b maddesi uyarınca atılı suçtan beraatine" istinaf yolu açık olmak üzere karar verilmiştir. Söz konusu beraat kararına karşı SPK tarafından istinaf yoluna gidilmiş olup, İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 16. Ceza Dairesi "yerel mahkeme tarafından verilen kararda herhangi bir isabetsizlik görülmediğinden" yapılan istinaf başvurusunu esastan ve kesin olarak reddetmiştir. Böylelikle, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Rıza Kutlu IŞIK söz konusu suçlamadan kesin olarak beraat etmiş bulunmaktadır.

SPK tarafından 08.02.2018 tarihinde Rıza Kutlu IŞIK ve Uğur IŞIK hakkında Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. sermayesinde sahip oldukları A grubu payların Turgut Işık Mahdumları A.Ş.'ne devredilmesinin II-15.1 sayılı Tebliğin 11. maddesine aykırı olarak kamuya açıklanmaması nedeniyle idari para cezası uygulanmasına karar verilmiştir. Söz konusu karara karşı dava açılmış olup, yargılama devam etmektedir.

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.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

AJ CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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.

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

Üst yönetim kadrosu yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürlerden oluşmaktadır. Sağlanan menfaatler ücretlerden ve diğer ödemelerden oluşmakta olup bu tutar konsolidasyona dahil tüm şirketler için 2018 yılında toplam 1.759.540 TL'dir

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:

Şirketin Yönetimde Söz Sahibi Olan Personeli için ayırmış olduğu kıdem tazminatı karşılığı 31.12.2018 tarihi itibarı ile 188.369 TL dir. Yönetim Kurulu Üyeleri için ayrılmış veya tahakkuk ettirilmiş bir tutar bulunmamaktadır.

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 İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Rıza Kutlu IŞIK	Y. Kurulu Başkanı	3Yıl/2Yıl
Uğur IŞIK	Y.Kurulu Başkan Vekili	3Yıl/2Yıl
S. Gökçen ODYAK	Y.Kurulu Üyesi	3Yıl/2Yıl
S. Levent DEMİRER	Y.Kurulu Üyesi	3Yıl/2Yıl
A.Lütfi GÖKTUĞ	Y.Kurulu Üyesi	3Yıl/2Yıl
Can ÖZDEMİR	Y.Kurulu Bağımsız Üyesi	3Yıl/2Yıl
M. Ziya GÜNAL	Y.Kurulu Bağımsız Üyesi	3Yıl/2Yıl
Kaan ÖZKAN	Genel Müdür	---

ÇEMAŞ DÖKÜM SAN. A.Ş.
AT CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Mersis No: 7840070348443150
27 Aralık 2019

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

Söz konusu kilit personel ile 4857 sayılı İş Kanunu'nun 11 inci maddesi gereği belirsiz süreli iş akdi yapılmış olup iş akdinin işveren tarafından fesih edilmesi halinde sadece ihbar ve kıdem tazminatı ödemesi yapılacaktır. Birikmiş kıdem tazminat yükü 31.12.2018 tarihi itibarıyla 188.369 TL'dir.

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

a) Denetimden Sorumlu Komite:

Denetimden Sorumlu Komite, Şirketin iç ve dış denetim sürecinin uygulama etkinliğini, muhasebe, mali raporlama ve iç kontrol ile ilgili iç sistemlerin işleyişi ve yeterliliğini Yönetim Kuruluna raporlamak amacıyla oluşturulmuştur. Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri:

Z. Mehmet GÜNAL (Başkan/ Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Can ÖZDEMİR (Üye/ Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

S. Levent DEMİRER (Üye/Yönetim Kurulu Üyesi)

Denetimden Sorumlu Komite, Sermaye Piyasası mevzuatına ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak Şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminde Yönetim Kurulu'na yardımcı olmak, yaptığı değerlendirmeler çerçevesinde tespit ettiği hususları değerlendirerek Yönetim Kurulu'na raporlamakla görevlidir.

b) Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi konularında Yönetim Kuruluna önerilerde bulunmak amacıyla oluşturulmuştur. Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri:

Z. Mehmet GÜNAL (Başkan/ Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Can ÖZDEMİR (Üye/ Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

S. Levent DEMİRER (Üye/Yönetim Kurulu Üyesi)

Riskin Erken Saptanması Komitesinin üyeleri icrada görev almayan Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir. Konusunda uzman kişiler de komitede görevlendirilebilir. Komitenin Başkanı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek sebeplerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar. Risk yönetim sistemini yılda en az bir kez gözden geçirir. Komite yönetim kuruluna her iki ayda bir vereceği raporda durumu değerlendirir, varsa tehlikelere işaret eder, çareleri gösterir.

c) Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kuruluna önerilerde bulunmak

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

ATLAS CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

amacıyla oluşturulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi, ayrıca, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi fonksiyonlarını da yerine getirir.

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri:

Can ÖZDEMİR (Başkan/Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Z. Mehmet GÜNAL (Üye/Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

S. Levent DEMİRER (Üye/Yönetim Kurulu Üyesi)

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

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. hem mevcut hem de potansiyel yatırımcılarına yönelik olarak paylarını cazip bir yatırım aracı haline getirmek için kurumsal yönetim ilkelerinin önemine inanmaktadır. Yönetimi, ortakları, çalışanları ve ilişkide olduğu üçüncü şahıslarla ilişkilerini düzenleyen temel yönetim ilkelerini eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk prensipleri üzerine kurmuş olan Çemaş, pay sahiplerinin ve diğer tüm paydaşların menfaatlerini eşit seviyede korumayı ve pazardaki değerini en üst düzeye çıkarmayı hedeflemektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" nin ekinde yer alan ilkelerin uygulanması bakımından Şirket anılan Tebliğin 5'inci maddesinde tanımlanan gruplardan Üçüncü Grupta yer almaktadır. Tebliğin 6'ıncı maddesinin birinci fıkrasına göre Üçüncü Grupta yer alan ortaklıkların bağımsız yönetim kurulu üye sayısının iki olması yeterlidir. Tebliğ ile uygulanması zorunlu tutulan ilkelerinin tamamı Şirket tarafından uygulanmıştır. Anılan Tebliğin ekinde yer alan ilkelerden:

-"Pay Sahipleri" başlığını taşıyan birinci bölümde: "Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması" başlığı altındaki ilkelerin tamamına, "Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı" başlığı altındaki ilkeye uyum sağlanmıştır. "Genel Kurul" başlığı altındaki ilkelerden 1.3.11 numaralı ilkede belirtildiği gibi genel kurul toplantısına söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılabileceğine dair esas sözleşmemizde bir hüküm bulunmamaktadır. Bunun dışında kalan "Genel Kurul" başlığı altındaki zorunlu ve ihtiyari bütün ilkelere uyulmuştur. "Oy Hakkı" başlığı altındaki ilkelere uyulmuştur. "Azlık Hakları" başlığı altındaki ilkelerden esas sözleşme ile azlık haklarının genişletilebileceği ifade edilmekteyse de Şirket esas sözleşmesinde bu yönde bir hüküm bulunmamaktadır. "Kâr Payı Hakkı" başlığı altındaki maddelere tam uyum sağlanmıştır. Şirketin kâr payı politikası oluşturulmuş, genel kurul toplantısında ortaklarımızın bilgisine ve onayına sunulmuştur. Şirketin kâr dağıtım politikası Kamuyu Aydınlatma Platformu ve internet sitesi aracılığı ile kamuya açıklanmıştır. "Payların Devri" başlığı altındaki ilkeye uygun olarak borsada işlem gören payların serbestçe devredilmesini engelleyen Şirketin herhangi bir uygulaması bulunmamaktadır.

-"Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık" başlığını taşıyan ikinci bölümde: "Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları" başlığı altındaki maddeler çerçevesinde Şirketin bilgilendirme politikası oluşturulmuş ve kamuya duyurulmuştur. Kamuyu aydınlatma konusunda sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyum konusunda azami gayret gösterilmektedir. "Kurumsal İnternet Sitesi" başlığı altındaki maddelerde yer alan şekilde Şirketin kurumsal bir internet sitesi bulunmakta, bu sitede mevzuat gereği yer alması gereken bilgiler güncel bir şekilde tutulmaktadır. Ancak, 2.1.3 numaralı ilkede belirtildiği şekilde özel durum açıklamalarının ve finansal tabloların eş zamanlı olarak İngilizce açıklaması yapılmamaktadır. Şirkete bu yönde bir talep iletilmediği ve ortak profili de dikkate

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

alındığında bu aşamada fazladan maliyet ve operasyonel güçlük yaratacak bu uygulamaya geçilmesi planlanmamaktadır. "Faaliyet Raporu" başlığı altında yer alan maddelerde yer alan hususların faaliyet raporunda yer almasına gayret gösterilmiştir. Bununla birlikte hem internet sitesinde hem de yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarında sürekli iyileştirme çalışması yapılmakta görülen eksiklikler giderilmektedir.

-"Menfaat Sahipleri" başlığını taşıyan üçüncü bölümde: "Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası" başlığı altındaki ilkelere (Şirketin çalışanlarına yönelik tazminat politikası oluşturması ve bunun kamuya açıklaması kısmı hariç olmak üzere) uyum sağlanmıştır. Yürürlükteki iş mevzuatı çalışanlara yönelik tazminata ilişkin amir hükümler içerdiğinden, Şirket tarafından ayrıca bir tazminat politikası oluşturulmamıştır. "Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi" başlığı altındaki ilkelere uyum sağlanmakla birlikte iç düzenlemelerde veya esas sözleşmede doğrudan bu başlık altında bir düzenleme bulunmamaktadır. "Şirketin İnsan Kaynakları Politikası" başlığı altındaki ilkelerden 3.3.1'nin son kısmında belirtilen halefiyet planlaması 2018 yılı için yapılmamıştır. Bunun dışındaki ilkelere uyum sağlanmıştır. "Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler" başlığı altında yer alan ilkelere müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler bakımından tam uyum sağlanmaktadır. "Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk" başlığı altındaki ilkelere uyum kapsamında personelimize imza karşılığı dağıtılan Şirketin Etik Kuralları internet sitemiz vasıtası ile de kamuya duyurulmuştur.

-"Yönetim Kurulu" başlığını taşıyan dördüncü bölümde: 4.1 ile başlayan "Yönetim Kurulunun İşlevi" başlığı altındaki ilkelere uyum sağlanmıştır. "Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları" başlığı altındaki 4.2.1 ile 4.2.7 arasındaki ilkelere 4.2.3 ile 4.2.4 iç kontrole ilişkin ilkeler hariç olmak üzere uyum sağlanmıştır. Şirketin personel sayısı, fonksiyonları, Işıklar Holding A.Ş. altındaki yapılanması dikkate alındığında Işıklar Holding A.Ş. bünyesinde hali hazırda bir iç kontrol birimi var olduğundan ayrıca Şirkette bir iç kontrol birimi oluşturulması maliyetler açısından uygun görülmemektedir. "Yönetim Kurulunun Yapısı" başlığı altındaki uyulması zorunlu ilkelerin (4.3.1'den 4.3.8'e) tamamına uyum sağlanmıştır. 4.3.9'da yer alan uygulanması ihtiyari tutulan "Şirket, yönetim kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirler ve bu hedeflere ulaşmak için politika oluşturur" ilkesi çerçevesinde oluşturulmuş bir hedef oran ve zaman bulunmamaktadır. "Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli" başlığı altındaki ilkelere uyum sağlanmıştır. "Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler" başlığı altındaki ilkelerde belirtilen komiteler oluşturulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesinin kendi fonksiyonlarının ifasının yanı sıra Aday Gösterme Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi işlevlerini de yerine getirmesi kararlaştırılmıştır. Yönetim Kurulunun yapılanması gereği (iki bağımsız üye bulunması nedeniyle) bir yönetim kurulu üyesi zorunlu olarak birden fazla komitede görev almaktadır. "Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar" başlığı altındaki uyulması zorunlu ilkelere uyum sağlanmıştır.

Şirketin kurumsal yönetim uyum raporlarına www.cemas.com.tr internet adresinden ulaşılabilir.

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

Şirkette yatırımcılar ile Şirket arasındaki tüm ilişkileri izlemek ve pay sahiplerinin bilgi edinme hakları gereklerinin, eksiksiz yerine getirilmesini sağlamak amacıyla " Yatırımcılar ile İlişkiler Birimi" oluşturulmuştur. Yatırımcılar ile İlişkiler Birimi esas itibarıyla;

— Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlama,

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

— Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlama,

— Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri alma,

— Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dâhil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izleme işlevlerini yerine getirmektedir.

Şirket bireysel veya kurumsal yatırımcılardan gelen kamuya açıklanmamış bilgiler ve yatırım danışmanlığı kapsamına girebilecek olanlar hariç olmak üzere, her türlü bilgi talebi zamanında karşılanmaktadır.

SPK'nın 27.02.2015 tarih ve 5/225 sayılı İlke Kararı çerçevesinde aynı şirketler grubunda yer almak kaydıyla Tebliğ uyarınca belirlenen ikinci grupta yer alan en fazla beş şirkette gerekli lisans şartlarının sağlayan bir kişi yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi olarak görev yapabildiğinden, Şirkette bu görev, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. Sermaye Piyasası, Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal Yönetim Koordinatörü Sn. Faruk Bostancı (Sermaye Piyasası Faal.İleri Düzey-203649, Kurumsal Yönetim Derecelendirme-700265, Sermaye Piyasasında Bağımsız Den.-800197, Kredi Derecelendirme-600291, Türev Araçlar-301126, Gayri Menkul Değerleme Uzm.-401002) tarafından ifa edilmektedir,

Şirketin yatırımcılarla ilişkiler birimi ile yatirimci@cemas.com.tr adresinden elektronik posta yolu ile veya 03122314066 telefon numarasından iletişime geçilebilir.

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:

Çemaş ve Bağlı Ortaklıklarına ilişkin personel bilgileri aşağıdaki tablolarda verilmektedir.

Döküm Faaliyetleri Çalışan Sayıları

Çemaş (Kırşehir)	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
DÖKÜM				
Üretim Personeli (Mavi Yaka)	202	200	202	203
Üretim Personeli (Beyaz Yaka)	45	48	44	41
Üretim Personeli Toplam	247	**248**	**246**	**244**
TALAŞLI İMALAT				
Üretim Personeli (Mavi Yaka)	105	103	109	113
Üretim Personeli (Beyaz Yaka)	5	5	6	8
Üretim Personeli Toplam	110	**108**	**115**	**121**
GENEL YÖNETİM				
İdari Personel (Mavi Yaka)	0	0	0	0
İdari Personel (Beyaz Yaka)	19	18	18	18
İdari Personel Toplamı	19	**18**	**18**	**18**

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

ATLAS CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

27 Aralık 2019

Satış Personeli (Beyaz Yaka)	5	4	3	4
TOPLAM				
Mavi Yaka	307	303	311	316
Beyaz Yaka	74	75	71	71
TOPLAM	381	**378**	**382**	**387**
Sendikalı Personel	306	299	298	297
Sendikasız Personel	76	79	84	90
TOPLAM	382	**378**	**382**	**387**

Enerji Üretim Faaliyetleri Çalışan Sayıları

BND Elektrik	**30.06.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Üçgen 2 HES Ordu(B.Yaka)	5	5	5	5
Üçgen HES K.Maraş(B.Yaka)	5	5	5	5
Merkez Ankara (B.Yaka)	2	2	4	4
İdari Personel Toplamı	**12**	**12**	14	14
TOPLAM	**12**	**12**	**14**	**14**
Sendikalı Personel	0	0	0	0
Sendikasız Personel	12	12	14	14
TOPLAM	**12**	**12**	**14**	**14**

İnşaat Faaliyetleri Çalışan Sayıları:

Özışık	**31.06.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
GENEL YÖNETİM				
İdari Personel (Mavi Yaka)				
İdari Personel (Beyaz Yaka)	5	4	6	7
İdari Personel Toplamı	**5**	**4**	**6**	7
TOPLAM				
Sendikalı Personel	0	0	0	0
Sendikasız Personel	5	4	6	7
TOPLAM	**5**	**4**	**6**	**7**

Toplam Çalışan Sayıları

Toplam Adet	**30.06.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
ÜRETİM PERSONELİ				
Üretim Personeli (Mavi Yaka)	307	303	311	316
Üretim Personeli (Beyaz Yaka)	50	53	50	49
Üretim Personeli Toplam	357	356	361	365
İDARİ PERSONELİ				
İdari Personel (Mavi Yaka)	0	0	0	0
İdari Personel (Beyaz Yaka)	31	34	38	39
İdari Personel Toplamı	31	34	38	39

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SATIŞ PERSONELİ(Beyaz Yaka)	5	4	3	4
Mavi Yaka	307	303	311	316
Beyaz Yaka	86	91	91	92
TOPLAM	**393**	**394**	**402**	**408**
Sendikalı Personel	306	299	298	297
Sendikasız Personel	87	95	104	111
TOPLAM	**393**	**394**	**402**	**408**

Çalışanların bölgelere göre dağılımı ise aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Bölgeler Adet	**30.06.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Kırşehir	382	378	382	387
Ankara	2	6	10	11
Ordu	5	5	5	5
Kahraman Maraş	5	5	5	5
Toplam	394	**394**	**402**	**408**

Personel sayılarında yıllar itibarıyla önemli değişiklik görülmemektedir.

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:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	**Sermaye Payı/Oy Hakkı**			
Ticaret Unvanı	**Son Durum 15/05/2019**		**Son Genel Kurul 08/05/2018**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**
Exante Ltd	15.181.427	6,41	19.316.502,00	8,1

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	8.665.000,75	3,66	154.477.438,75	65,18
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	-	-	26.880.000,00	11,34
Diğer	213.153.572,25	93,59	36.326.059,25	15,33
TOPLAM	**237.000.000,00**	**100,00**	**237.000.000,00**	**100,00**

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	**Sermaye Payı / Oy Hakkı**			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	**Son Durum 31.10.2019**		**Son Genel Kurul 08/05/2018**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**
Rıza Kutlu IŞIK	150.449,20	0,06	11.790.087,78	4,97
Uğur IŞIK	150.449,14	0,06	11.790.083,48	4,97
Tolga IŞIK	120.958,72	0,05	10.490.163,60	4,43
Turgut Işık Vakfı	23.837,47	0,01	1.861.170,91	0,79
Diğer	18.020.,40	0,01	1.569.695,75	0,66
TOPLAM	**463.714,93**	**0,20**	**35.640.030,61**	**15,82**

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:

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	Yoktur	1	237.000.000	100
			TOPLAM	**237.000.000**	**100**

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

Çemaş sermayesinin % 96,34'ü halka açık, borsada işlem gören paylardan oluşmaktadır. Çemaş esas sözleşmesine göre sermayeyi temsil eden paylarda imtiyaz bulunmamaktadır. Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını önlemeye yönelik Şirket tarafından alınan özel bir tedbir olmamakla birlikte, sermaye piyasası mevzuatı ve bu mevzuata uygun hazırlanan esas sözleşme hükümleri hakimiyetin kötüye kullanılmasını önleyici niteliktedir.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

18.5. İhraççının yönetim hâkimiyetinde 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:

Yoktur.

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:

Çemaş'ın 'ın ilişkili taraflarla yaptığı işlemler ve açıklamaları aşağıdaki gibidir:

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 16 Şubat 2018, 24 Mayıs 2018 ve 28 Mayıs 2018 tarihleri itibarıyla 4.850.000 adet Niğbaş hissesini 0,95-1,00 TL fiyat aralığından 4.706.170 TL bedelle BIST'te satmış ve 9 Ağustos 2018 tarihinde 750.000 adet Niğbaş hissesini 1 TL fiyattan 750.000 TL bedelle BIST'te satın almıştır. Bu işlemler sonucu Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin Niğbaş payı % 9,94'e düşmüş, hisse değişimleri sonrası Çemaş'ın elindeki Niğbaş hisseleri 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla alım – satım amaçlı finansal yatırım olarak değerlendirilerek konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (TL)	30.Haz.19	31.Ara.18	31.Ara.17	31.Ara.16
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	--	--	1.232.279	375.113
Işıklar Paper Sack Co. Ltd.	--	868.755	20.989	--
Toplam	**0**	**868.755**	**1.253.268**	**375.113**

2017 ve 2016 tarihlerindeki Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.'den olan alacak tutarları Niğbaş'ın üretmiş olduğu yapı kimyasallarının bir kısmını Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.'nin bayi teşkilatı aracılığı ile yapması nedeniyle bu şirkete yaptığı yapı kimyasalları satışlarından kaynaklanmaktadır.

Işıklar Paper Sack Co. Ltd.'den olan ticari alacaklar ise Çemaş'ın Kuzey Irak'ta faaliyet gösteren bu şirket aracılığı ile Irak'a yaptığı öğütücü bilye satışlarından kaynaklanmaktadır.

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (TL)	30.Haz.19	31.Ara.18	31.Ara.17	31.Ara.16
Işıklar Holding A.Ş.	97.690	2.319.440	--	--
Işıklar Pazarlama A.Ş.	--	--	109.687	--
Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.	42.797	--	31.302	24.816
HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş.	--	--	668.897	480.933
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş.	277.440	147.485	138.690	98.536
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	--	--	77.505	--
Işıklar Park Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	--	418.524	242.364
Diğer	--	--	--	1.933
Toplam	**417.927**	**2.466.925**	**1.444.605**	**808.279**

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

ATA CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ata Öz Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:2 D:5-8 Maslak / İSTANBUL
Mersis No: 0 388 006 3521 Ticaret Sicil No: 270189
www.atacapital.com.tr
Mersis No: 7840226346443150

27 Ocak 2020

Işıklar Holding'e olan borçlar esas itibarı ile Işıklar Holding masraf paylarından kaynaklanmaktadır.

Işıklar Pazarlama'ya olan borç, Çemaş'ın 2017 yılında Işıklar Pazarlama'dan aldığı malzeme alımlarından kaynaklanmaktadır.

Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.'ye olan ticari borçları Ankara'da Gençlik Caddesi'nde bulunan ofisin bulunduğu binaya ait ortak masrafların fatura edilmesinden kaynaklanmaktadır.

HMF Makina'ya olan borçlar, esas itibarıyla Çemaş'ın HMF'den yaptığı iş makinaları alımlarından kaynaklanmaktadır.

Çınar Yatırım Müşavirliği A.Ş.'ye olan borçlar, Özışık ve Niğbaş'ın Ankara'da Gençlik Caddesi'nde bulunan ofislerine ait kira bedellerinden kaynaklanmaktadır.

Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'ye olan borç, yapı kimyasalları üretiminde kullanılan ambalaj malzemesi (kraft torba) alımlarından kaynaklanmaktadır.

Işıklar Park AVM'ye olan borçlar, bu şirketin Niğbaş'ın sahip olduğu araziler için yapmış olduğu arsa geliştirme hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (TL)	**30.Haz.19**	**31.Ara.18**	**31.Ara.17**	**31.Ara.16**
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	--	--	2.400.828	--
Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.	9.352.906	8.185.666	23.543.635	18.113.634
Işıklar Holding A.Ş.	25.662.002	60.063.164	8.152.924	26.574.377
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	38.495.270	36.382.811	23.082.832	21.728.698
Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.	--	--	--	2.524.622
Işıklar Pazarlama A.Ş.	10.531.211	9.389.706	1.943.785	1.700.683
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş.	13.951.124	13.951.124	--	--
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	--	--	--	223.483
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	--	--	--	--
Metemteks Sent. İplik San ve Tic. A.Ş.	--	--	--	--
Işıklar İnşaat ve Turizm A.Ş.	--	--	961.171	846.051
Toplam	**97.992.513**	**127.972.471**	**60.085.175**	**71.711.548**
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	**30.Haz.19**	**31.Ara.18**	**31.Ara.17**	**31.Ara.16**
Işıklar Pazarlama A.Ş.	1.077.372	2.995.482	3.977.509	2.494.649
Işıklar Holding A.Ş.	--	--	1.789.755	13.861.143
Toplam	**1.077.372**	**2.995.482**	**5.767.264**	**16.355.792**

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (TL)	**30.Haz.19**	**31.Ara.18**	**31.Ara.17**	**31.Ara.16**
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	--	--	--	--
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	482.635	5.324.559	2.054.948	
HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş.	23.634.846	20.827.692	7.954.951	--

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

AY CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:2 Blok:3-4 Maslak - İSTANBUL
Maslak V.D. Kaa 004 3521 TE.SİC.NO:Z/0189
www.aycapital.com.tr
Mersis No: 7840224046400150

Metemteks Sent. İplik San ve Tic. A.Ş.	--	--	--	--
Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.	--	--	--	--
Işıklar Holding A.Ş.	7.691.711	--	327.593	--
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	--	--	27.080	23.727
Işıklar Park Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	--	465.269	324.767
Özışık-İntekar-İnelsan İş Ortaklığı	4.365.000	4.365.000	4.365.000	4.365.000
Özışık-İntekar İş Ortaklığı	6.113.958	6.113.958	5.913.958	5.000.000
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.750.770	2.578.388	--	--
Işıklar İnşaat ve Turizm A.Ş.	--	--	2.220	--
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş	--	--	--	--
Diğer	29.991	--	2.728	2.728
Toplam	**47.068.911**	**39.209.597**	**21.113.747**	**9.716.222**

Şirket, Işıklar grubu şirketler topluluğu içinde yer aldığı için zaman zaman merkezi finansman yönetimi uygulamaları ve buna bağlı olarak ilişkili taraflardan ticari olmayan borç alacak hareket ve bakiyeleri oluşmaktadır. Bu hareket ve bakiyeler tek tek adatlandırılarak piyasada geçerli olan faiz haddelerine uygun şekilde, 3'er aylık dönemlerde faiz tahakkuk ettirilerek kâr zarar hesaplarına intikal ettirilmekte, yıl sonlarında ise fatura edilmektedir. 30 Haziran 2019 tarihinde uygulanan faiz oranı TL için yıllık % 22,96'dır.

Yukarıda yeralan ilişkili taraf borç alacak bakiyeleri nedeniyle hesaplanan faiz gelir/gideri ile kur farkı gelir/giderleri aşağıda yer almaktadır.

Faiz Gelirleri (TL)	**01.Oca. - 30.06.2019**	**01.Oca. - 30.06.2018**	**01.Oca. - 31.12.2018**	**01.Oca. - 31.Ara.17**	**01.Oca. - 31.Ara.16**
Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.	1.350.631	1.646.987	3.571.164	2.437.519	671.925
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	--	196.711	295.209	677.928	624.293
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	--	66.051	--	22.981	2.639
Işıklar Holding A.Ş.	4.524.620	3.268.408	5.003.923	6.531.833	2.075.545
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	2.112.459	1.600.627	4.182.206	2.582.036	849.324
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	--	--	150.006	102.034	33.526
Metemteks Sent. İplik San ve Tic. A.Ş.	--	839	3.424	--	--
Işıklar Paper Sack Co. Ltd.	--	373	1.848	--	--
Işıklar Pazarlama A.Ş.	1.280.381	407.617	1.368.190	621.079	295.283
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş.	--	--	382.308	--	--
Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.	--	--	--	--	83.837
Toplam	**9.268.091**	**7.187.613**	**14.958.278**	**12.975.410**	**4.546.372**

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
27 Ocak 2020

Faiz Giderleri (TL)	01.Oca. - 30.06.2019	01.Oca. - 30.06.2018	01.Oca. - 31.12.2018	01.Oca. - 31.Ara.17	01.Oca. - 31.Ara.16
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	--	104.494	871.985	2.172	1.693
Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.	1.546	3.414	7.424	3122	545
Işıklar Paper Sack Co.Ltd.	--	--	--	806	--
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	482.635	228.472	562.075	318.331	3.972
Işıklar Holding A.Ş.	604.572	191.735	5.156	126.367	120.341
Işıklar Pazarlama A.Ş.	--	196.750	--	83	--
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	--	105.092	49.703	167429	972
Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.	--	--	--	--	787
Işıklar Park Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	59.727	65.407	68.356	20.693
Metemteks Sent. İplik San ve Tic. A.Ş.	--	522	641	--	--
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş	28.445	9.294	11.075	--	--
HMF Makina ve Servis San. ve Tic. AŞ.	2.378.945	821.491	3.209.494	13.672	--
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	291.386	--	414.909	--	--
SİF İş Makinaları Pazarlama A.Ş.	--	--	--	--	--
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	--	--	--	--	492
Toplam	**3.787.529**	**1.720.991**	**5.197.869**	**700.338**	**149.495**

Kur Farkı Geliri (TL)	01.Oca. - 30.06.2019	01.Oca. - 30.06.2018	01.Oca. - 31.12.2018	01.Oca. - 31.Ara.17	01.Oca. - 31.Ara.16
Işıklar Paper Sack Co. Ltd.	--	4.389	4.389	9.795	36.286
HMF Makina ve Servis San. ve Tic. AŞ.	--	--	132.714	17.159	8.200
Işıklar Park AVM. Yatırım A.Ş.	--	--	--	--	10.562
Işıklar Pazarlama A.Ş.	--	--	--	--	268.437
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	--	--	--	--	107
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	--	--	--	--	883.764
Işıklar İnş.Malzemeleri A.Ş.	--	--	--	--	1.200.780
Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.	--	--	--	--	862.781
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	--	--	--	--	5.024
Işıklar Holding A.Ş.	--	--	--	--	2.066.590
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	--	--	--	--	44.516
Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.	--	--	--	--	102.482
Toplam	**0**	**4.389**	**137.103**	**26.954**	**5.489.529**

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

17 EKİM 2019

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İş Kuleleri Plaza Meydan Sok No:1
Kat:2 D:5-6 Maslak - İSTANBUL
Mersis NO:358 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7484294344443150

Kur Farkı Gideri (TL)	01.Oca. - 30.06.2019	01.Oca. - 30.06.2018	01.Oca. - 31.12.2018	01.Oca. - 31.Ara.17	01.Oca. - 31.Ara.16
HMF Makina ve Servis San. ve Tic. AŞ.	89.932	146.469	407.486	64.574	81.945
Işıklar Paper Sack Co.Ltd.	--	--	39.591	712	11.388
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	--	--	--	--	--
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	--	--	--	--	--
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	--	--	--	--	610.749
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	--	--	--	--	421
Işıklar Pazarlama A.Ş.	--	--	--	--	122.650
Işıklar Park AVM. Yatırım A.Ş.	--	--	--	--	23.131
Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.	--	--	--	--	392.380
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	--	--	--	--	8.895
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	--	--	--	--	445.691
Işıklar Holding A.Ş.	--	--	--	--	898.496
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	--	--	--	--	25.934
Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.	--	--	--	--	59.068
Toplam	**89.932**	**146.469**	**447.077**	**65.286**	**2.680.748**

Mamul Satışları (TL)	01.Oca. - 30.06.2019	01.Oca. - 30.06.2018	01.Oca. - 31.12.2018	01.Oca. - 31.Ara.17	01.Oca. - 31.Ara.16
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	--	2.076.949	199.082	2.607.377	1.845.516
Işıklar Paper Sack Co.Ltd.	--	--	1.077.893	272.850	1.120.946
Toplam	**0**	**2.076.949**	**1.276.975**	**2.880.227**	**2.966.462**

Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.'ye yapılan satışlar ağırlıklı olarak Niğbaş'ın bu şirketin bayi ağı kullanılmak suretiyle yaptığı yapı kimyasalları satışından kaynaklanmaktadır. Çemaş'ın da bu şirkete yedek parça satışları vardır.

Işıklar Paper Sack Co Ltd.'ye yapılan satışlar Çemaş'ın Kuzey Irak'ta faaliyet gösteren bu şirket aracılığı ile Irak'a yaptığı öğütücü bilye satışlarıdır.

Hammadde Alışları (TL)	01.Oca. - 30.06.2019	01.Oca. - 30.06.2018	01.Oca. - 31.12.2018	01.Oca. - 31.Ara.17	01.Oca. - 31.Ara.16
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.		--	81.720	--	20.108
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.		--	37.488	196.954	92.776
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.		--	130.950		
Toplam	**0**	**0**	**250.158**	**196.954**	**112.884**

Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'den yapılan hammadde alımları Niğbaş'ın kraft torba alımları ve Çemaş'ın hurda metal alımlarıdır.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.'den ve Niğbaş'tan yapılan alımlar ise Çemaş'ın hurda metal alımlarıdır.

Hizmet Alışları (TL)	01.Oca. - 30.06.2019	01.Oca. - 30.06.2018	01.Oca. - 31.12.2018	01.Oca. - 31.Ara.17	01.Oca. - 31.Ara.16
Işıklar Holding A.Ş.	1.156.036	1.628.608	3.493.185	3.651.066	4.330.200
Işıklar Park Avm Yatırım A.Ş.	--	--	--	200.000	98.524
Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.	26.918	9.362	38.789	15.851	1.052
Işıklar Paper Sack Co.Ltd.	--	--	18.710	20.740	--
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	203	5.085	14.915	39.373	43.326
Işıklar Pazarlama A.Ş.	--	413	--	117.400	10.992
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	--	--	44.846	2.069	52.555
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	--	549	--	--	680
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	--	--	--	--	59
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	36.390	--	40.324	--	--
Toplam	**1.219.547**	**1.644.017**	**3.650.769**	**4.046.499**	**4.537.388**

Işıklar Holding A.Ş. den alınan hizmetler bu şirketin konsolidasyon kapsamındaki şirketlere kestiği masraf yansıtmaları ile Yönetim, Finansman, İştirakler, Denetim, İdari işler, Hukuk, Bilgi İşlem ve İnsan Kaynakları hizmetlerine ilişkin kestiği faturalarıdır. Ağırlıklı olarak şirketlerin sermaye büyüklükleri baz alınarak masraf dağıtımı yapılmaktadır.

Işıklar Park Avm Yatırım A.Ş.'den 2016 ve 2017 yıllarında Özışık ve Niğbaş'ın sahip olduğu arsa ve arazileri için tapu müdürlükleri ve belediyeler nezdinde yapılan gayrimenkul geliştirme hizmetleri ve danışmanlık hizmetleri alınmıştır.

Çimtek Çimento Tekn. Müh. A.Ş.'den alınan hizmetler, Ankara'da Gençlik Caddesi'nde bulunan ofislerin bulunduğu binaya ait ortak masrafların bu şirket tarafından karşılanarak binada ofisleri bulunan Özışık, BND ve Niğbaş'a yansıtılmasıdır.

Işıklar Paper Sack Co. Ltd.'den alınan hizmetler Çemaş'ın Irak'ta sattığı öğütücü bilyelerin satışlarına ilişkin masraf yansıtmalarıdır.

Konsolidasyona dahil şirketler temsil, ağırlama ve pazarlama faaliyetleri kapsamında müşterilerine dağıttıkları promosyon malzemelerini Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.'den almaktadır.

Çemaş'ın 2017 yılında Işıklar Pazarlama A.Ş.'den fabrika bina tadilatı için satın aldığı dekoratif kaplama tuğlaları hizmet alımı olarak sınıflandırılmıştır. Diğer şirketlerden hizmet alımları masraf yansıtmalarıdır.

Hizmet Satışları (TL)	01.Oca. - 30.06.2019	01.Oca. - 30.06.2018	01.Oca. - 31.12.2018	01.Oca. - 31.Ara.17	01.Oca. - 31.Ara.16
Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.	391.922	38.279	40.443	92.183	111.907
Işıklar Pazarlama A.Ş.	2.308	9.452	11.370	16.511	11.582

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi No:1
Mecidiyeköy Mah. İSTANBUL
Mersis No: 0388 004 3527 Tic.Sic.No:270189
www.atcapital.com.tr

Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	--	4.000	--	--	600
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	8.691	--	--
Toplam	**394.230**	**51.731**	**60.504**	**104.694**	**124.089**

Çimtek'e 2019 yılında yapılan hizmet satışlarının 378.732 TL'si, Çemaş'ın Çimtek'in 2015 yılında Çemaş'ın fabrika binasında yaptığı revizyon işlerinde gerekli performansın sağlanamaması nedeniyle kesilen nefaset farkıdır.

Diğer Hizmet satışları ise masraf yansıtmalarından ibarettir.

Kira Giderleri (TL)	**01.Oca. - 30.06.2019**	**01.Oca. - 30.06.2018**	**01.Oca. - 31.12.2018**	**01.Oca. - 31.Ara.17**	**01.Oca. - 31.Ara.16**
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve Sanayi A.Ş	110.132	370.300	760.183	615.906	92.923
Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.	242.495	3.000	6.000	6.000	--
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	--	--	--	--	3.731
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	--	--	--	--	3.733
Toplam	**352.627**	**373.300**	**766.183**	**621.906**	**100.387**

Çınar Yatırım Müşavirliği A.Ş.'ye ödenen kira giderleri Ankara'da Gençlik Caddesi'nde bulunan idari binaya ait Özışık, BND ve Niğbaş tarafından ödenen kira giderleridir.

Söz konusu bina 22.02.2019 tarihinden itibaren Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.'ye satıldığı için bu tarihten itibaren Özışık ve BND şirketlerine ofis kiraları Çimtek tarafından kesilmektedir. Ayrıca Özışık, Çimtek'ten yıllık 6.000 TL bedelle araç kiralaması yapmaktadır.

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'ye ödenen kira giderleri ise bu şirkete ait Ankara, Kalecik'te bulunan arazinin üzerinde güneş enerjisi üretimi projesi için Niğbaş'a kiralanan kısmına aittir. Proje 2016 başında iptal edilmiştir.

Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.'ye 2016 yılında ödenen kira gideri BND tarafından ödenen arazi kira bedelidir.

Sabit Kıymet Alışları (TL)	**01.Oca. - 30.06.2019**	**01.Oca. - 30.06.2018**	**01.Oca. - 31.12.2018**	**01.Oca. - 31.Ara.17**	**01.Oca. - 31.Ara.16**
Işıklar Holding A.Ş.	--	--	--	--	170.478
Hmf Makina ve Servis A.Ş.	--	265.653	265.653	241.110	104.442
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	--	--	--	31.385	--
Toplam	**0**	**265.653**	**265.653**	**272.495**	**274.920**

HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş.'den 2017 ve 2018 yıllarında yapılan maddi duran varlık alımları, Çemaş'ın işletmede kullanılmak üzere iş makinası alımı işlemidir. 2016 yılı alımı ise Niğbaş'ın iş makinası alımıdır. Işıklar Holding ve Işıklar Enerji Holding'ten alımlar ise ikinci el araç alımlarıdır.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Plaza Meydan Sok. No:1
D:5-6 Maslak - İSTANBUL
Mersis No: 7640225643443150

ATILIM ÖZEN

27 Ocak 2020

Mali Duran Varlık Alışları (TL)	01.Oca. - 30.06.2019	01.Oca. - 30.06.2018	01.Oca. - 31.12.2018	01.Oca. - 31.Ara.17	01.Oca. - 31.Ara.16
Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.	--	--	--	52.538.510	16.650.000
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	--	--	--		10.000
Işıklar Holding A.Ş.	25.328.000	--	--		
Toplam	**25.328.000**	**0**	--	**52.538.510**	**16.660.000**

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'den 2016 yılında yapılan Mali Duran Varlık alışı Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. paylarının alımı ile ilgilidir. 21.12.2016 tarihinde Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. 37.000.000 adet Usaş Payını 0,45 TL birim fiyattan 16.650.000 TL bedelle satın almıştır.

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. 'den 2017 yılında yapılan Mali Duran Varlık alışı Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. paylarının alımı ile ilgilidir. 17.10.2017 tarihinde Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. 25.700.000 adet Çemaş payını 2,0443 TL birim fiyattan 52.538.510 TL bedelle satın almıştır.

Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. 'den 2016 yılında yapılan Mali Duran Varlık alışı Işıklar Paper Sack Co. Ltd paylarının alımı ile ilgilidir. 10.08.2016 tarihinde Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. 10.000 adet Işıklar Paper Sack Co. Ltd Payını 1 TL birim fiyattan 10.000 TL bedelle satın almıştır.

Işıklar Holding A.Ş. den 2019 Haziran döneminde yapılan Mali Duran Varlık Alımı, Niğbaş paylarının alımı ile ilgilidir. Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. 19.03.2019 tarihinde 5.000.000 adet Niğbaş payını Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış ve Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür m. 7.1'de payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların dahil oldukları aynı grup içerisinde ve grup içi ortaklar arasında yapılacak pay alış veya satışlarına ilişkin işlemlerde baz alınabilecek fiyat olan geçmiş 10 iş günü boyunca oluşmuş ağırlıklı ortalama fiyatların ortalaması alınarak beher değeri 5,0656 TL den toplam 25.328.000 TL'ye satın almıştır.

Sabit Kıymet Satışları (TL)	01.Oca. - 30.06.2019	01.Oca. - 30.06.2018	01.Oca. - 31.12.2018	01.Oca. - 31.Ara.17	01.Oca. - 31.Ara.16
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	7.450.000	--	--
Toplam	**0**	**0**	**7.450.000**	**0**	**0**

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. 10.09.2018 tarihinde Bartın ili Merkez ilçesi Akmeselik mevkiinde bulunan toplam 23.906 m^2 büyüklüğündeki 14 parsel arsayı Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye satmıştır.

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

Çemaş'ın ilişkili taraflara yapılan satışlarının net satış hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mamul Satışları (TL)	01.Oca. - 30.Haz.19	01.Oca. - 31.Ara.18	01.Oca. - 31.Ara.17	01.Oca. - 31.Ara.16
Net Satış Hasılatı	77.531.140	141.209.515	147.525.577	118.402.634
İlişkili Taraf Satışları	--	1.276.975	2.880.227	2.966.462
Net satış hasılatı içindeki payı (%)	**0,0**	**0,90**	**1,95**	**2,51**

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Çemaş'ın çıkarılmış sermayesi 237.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiş ve her biri 1 TL itibari değerde 237.000.000 adet hamiline paya bölünmüştür.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Çemaş'ın kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 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 ayni olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
Fiili Dolaşımdaki Paylar (TL)	52.313.476,44	55.722.258,86	228.318.007,69	228.327.186,69
Toplam Sermaye (TL)	237.000.000,00	237.000.000,00	237.000.000,00	237.000.000
Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı	22,07%	23,51%	96,33%	96,34%

Ayni sermaye bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

20.5. Varantlı 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.

20.6. 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.

20.7. 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:

Yoktur.

20.8. 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.

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

Şirketin payları Borsa İstabul'da işlem görmektedir.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı hâlihazırda 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.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas Sözleşmenin 7'inci maddesi uyarınca, Şirket, en az 5 en fazla 9 üyeden oluşan yönetim kurulu tarafından yönetilir. Yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından en çok 3 yıllığına seçilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesi ve seçiminde, Kurul'un bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemeleri esas alınır. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur.

Yönetim Kurulu şirket işleri icabettikçe üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Esas Sözleşmenin 12'inci maddesi uyarınca olağan genel kurul toplantıları Şirketin hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, olağanüstü genel kurullar ise Şirketin işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her hisse için bir oyu vardır. Genel kurul toplantıları, Yönetim Kurulu tarafından TTK ve ilgili mevzuat hükümleri dahilinde hazırlanarak genel kurulca onaylanan "Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" düzenlemelerine uygun olarak yürütülür. Esas Sözleşmenin Sermaye başlıklı 6'ıncı maddesine göre Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari değerde olmak üzere 500.000.000 adet hamiline yazılı paya ayrılmıştır. Şirketin çıkarılmış sermayesi 237.000.000 TL'dır. Çıkarılmış sermaye, her biri 1 TL itibari değerde 237.000.000 adet hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2016-2020 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile yönetimi kısmen veya tamamen yönetim kurulu üyesi olan veya olmayan bir veya birkaç kişiye (Murahhaslara ve/veya "Görevli Üye"lere ve/veya "Yönetim"e) devretmeye yetkilidir. "Yönetim" Yönetim kurulunun bütünü dışındaki genel müdür, yardımcıları;

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Maza Meydan Sok. No:1
Kat:1 D:5-6 Maslak - İSTANBUL
Mad. V.D. 388 604 3621 Tic. Sic. No: 270169
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7840226040443150

ATİLA EKİ

müdürler, yardımcıları ve buna benzer farklı unvanlardaki kişilerden oluşan ekibi ifade eder. Yönetim, devredilmediği sürece, yönetim kurulunun tüm üyelerine aittir. Yönetim kurulu hazırlayacağı bu iç yönerge ile murahhasların yetki ve sorumluluklarını tayin eder ve yönetim kuruluna tanınmış olan her türlü yetki ve sorumluluğu, yine yönetim kurulunun tespit edeceği şartlar, hükümler ve kısıtlamalar dâhilinde ilgili kişilere devredebilir ve gerekli gördüğünde bu yetkilerin tamamını veya bir kısmını değiştirip tadil edebilir veya geri alabilir. Türk Ticaret Kanun'unun 375. maddesi saklıdır. Türk Ticaret Kanunu'nun 370. maddesi çerçevesinde Yönetim Kurulu temsil yetkisini, Yönetim Kurulu üyesi olan veya pay sahibi ya da yönetim kurulu üyesi olmaları zaruri bulunmayan bir veya birkaç kişiye bırakabilir. Ancak böyle bir durumda en az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisinin olması şarttır.

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

Esas Sözleşmenin 3'üncü maddesine göre Şirketin başlıca faaliyet konusu; çimento, madencilik, otomotiv ve diğer sanayi kolları için pik, sfero, alüminyum, çelik döküm dahil olmak üzere her türlü döküm ve işleme faaliyetinde bulunmak, ve bunların ticareti ile iştigal etmek amacı ile kurulmuştur. Ayrıca şirket, inşaat, döküm ve işleme sanayi ile ilgili hammadde, yarı mamul, mamul ve her türlü yardımcı malzeme üretebilir ve pazarlayabilir. Genel makina, kara taşıtları, tarım ve iş makinaları ve bunların her çeşit aksamının üretim ve ticaretini yapabilir. Her türlü İnşaat malzemesi üretimi ve ticareti dahil olmak üzere inşaat taahhüt müteahitlik işlerinde faaliyet gösterebilir. Şirket amaç ve konusu ile ilgili;

a) Yurtiçi ve yurtdışında fabrika, imalathane ve atölyeler kurup işletebilir, kiralayabilir.

b) Her türlü hammadde,işletme ve ambalaj malzemesi, aksam, yedek parça, ekipmanları ithal edebilir; bunları ve ürettiği mamullerini yurt içinde satabileceği gibi ihraç da edebilir veya ettirebilir.

c) Mamüllerin pazarlama, satış, nakliye ve teslimatıyla ilgili tesis ve montaj işlerini ve bunlarla ilgili her türlü ticari işlemi yapabilir.

d) Faaliyetleri ile ilgili her türlü müteahhitlik işi yürütebilir.

e) Üretim faaliyetleri için gerekli lisans, ihtira beratı ve teknik yardım sağlamak amacıyla anlaşmalar yapabilir, gerektiğinde yabancı uzman veya personel çalıştırabilir, markalar, modeler, resimler, özel üretim yöntemleri, know –how, ihtira hakları edinebilir, bunların üzerlerinde tasarrufta bulunabilir.

f) Konusuyla ilgili her türlü taahhüt ve ihalelere girebilir.

g) Kendisi ve sermayesine katıldığı bağlı kuruluşlar, iştirakler veya başka şirketler ve kuruluşlarca da ihtiyaç duyulacak yeni yatırım veya mevcut tesislerin iyileştirilmesine yönelik girişimlere ilişkin olarak yatırım danışmanlığı faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla etüdler, fizibilite çalışmaları, proje işleri ile elde edilme ihtiyacı duyulan diğer mühendislik ve danışmanlık hizmetlerini yapabilir veya yaptırabilir.

h) Kendi ihtiyaçları veya sermayesine katıldığı bağlı kuruluşların ve iştiraklerinin ihtiyaçları için bankalardan, mali kurumlardan veya firmalardan, yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla garantili veya garantisiz, kısa, orta ve uzun vadeli krediler alabilir.

ı) Pay sahibi olduğu ve yönetimine iştirak ettiği şirketlere Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uymak kaydıyla, kredi açabilir; böyle şirketler tarafından bankalar ile mali kurumlardan ve diğer firmalardan alınacak kredilerle ilgili olarak bunlara kefil olabilir veya bununla ilgili olarak verilen senetlere veya uzun vadeli borçlara karşılık

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

verilen veya çıkarılan senetler ve bonolara kefalet edebilir; karşılığında şahsi kefalet,rehin ve ipotek gibi karşı garantiler alabilir; bu tür yardım ve hizmetler karşılığında, bu şirketlerden piyasa koşullarının uygun kılacağı ücretler alabilir.

i) Şirket sermaye ve yönetimine katılmış veya katılmamış olsun, aracılık faaliyeti ve menkul kıymet portföy yöneticiliği faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla, kurulmuş veya kurulacak sermaye şirketlerinin pay senedi ve tahvil satışlarını kolaylaştıracak ve değerlerini koruyacak her türlü işlemi yapabilir.

j) Her türlü hukuki tasarruflardan doğan hak ve alacaklarının tahsili veya temini için yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla ipotek, menkul rehni, işletme rehni, kefalet ve benzeri her teminat alabilir, bunlarla ilgili olarak tapuda tescil ve terkin işlemlerinde bulunabilir.

k) Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nda yer alan sınırlayıcı hükümler saklı kalmak kaydıyla yurt içinde ve yurt dışında şirketler kurabilir, bunlara katılabilir, ortaklıklar kurabilir. Yurt içi ve yurtdışında işbirlikleri kurabilir.

l) Her türlü ticari sinai ve mali işlemleri yapar, taahhütlere girebilir.

m) SPKn'da tanımlanan yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla tahvil, pay senedi ve diğer 2 menkul değerleri alabilir ve üzerlerinde tasarrufta bulunabilir, ticari kurumlara katılabilir, iştirak amacıyla bunların paylarını alabilir ve gerektiğinde elden çıkarabilir.

n) Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uymak kaydıyla, çalışma konularına dahil işlerin gerçekleştirilmesi için gayrimenkul edinebilir, bunları devir ve ferağ edebilir, kredili veya vadeli satışlar ile her türlü alacaklarının teminatı olarak menkul ve ticari işletme rehini ile ipotek alabilir, şirket lehine sağlanacak kredilerle şirketçe girişilebilecek taahhütleri teminen menkulleri üzerinde rehin ve ticari işletme rehini, gayrimenkulleri üzerinde ipotek ve diğer ayni haklar kurabilir, Şirket leh ve aleyhine kurulmuş rehin ve ipotekler üzerinde her şekilde tasarruf edebileceği gibi bunları kaldırabilir.
o) SPKn'a aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması, özel durum açıklamalarının Borsa Bülteninde ilan edilmesi ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması kaydıyla, sosyal amaçlı kurulmuş olan vakıflara derneklere ve benzeri kuruluşlara Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından belirlenen esaslar dahilinde yardım ve bağışta bulunabilir.

Şirket'in kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Ticaret Bakanlığı ve SPK'dan gerekli izinler alınır.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşmenin 7'inci maddesine göre Şirketin temsili ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve iş bu esas sözleşme hükümlerine uygun olarak seçilecek en az 5, en fazla 9 üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. İcrada görevli olmayan üye, yönetim kurulu üyeliği haricinde şirkette başka idari görevi bulunmayan ve şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan kişidir. Yönetim kurulunda sermaye piyasası mevzuatı uyarınca belirlenen asgari sayıda bağımsız üye bulunur. Bağımsız üye kriterleri, bağımsız

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İsmet Paşa Caddesi Meydan Sok. No:1
Kat:1 Maslak - İSTANBUL
Mersis No: 7481226340443180
www.a1capital.com.tr

Atilla Eren

üyelerin seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre tespit edilir. Yönetim kurulu üyeleri, yönetim kurulu toplantısına uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle iştirak edebilir. Geçerli bir mazeret bildirmeksizin üst üste üç toplantıya katılmayan yönetim kurulu üyesi istifa etmiş sayılır. Yönetim Kurulu Üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilir. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri yeniden seçilebilirler.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süresi sermaye piyasası mevzuatındaki sürelerle sınırlıdır. Yönetim Kurulu her yıl Genel Kurul toplantısından sonraki ilk toplantısında üyeleri üyeleri arasından bir başkan ve en az bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu'nun toplantı günü, yeri ve gündemi Başkan tarafından belirlenir. Başkanın olmadığı durumlarda bu işi Başkan Vekili yerine getirir. Toplantı günü Yönetim Kurulu kararı ile de belirlenebilir. Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Esas Sözleşmenin 8'inci maddesine göre Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların şirketin unvanı altına konmuş şirketi temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Şirket'in işlerinin ve faaliyetinin gelişmesi ile Yönetim Kurulu lüzum ve ihtiyaç gördüğü takdirde idare işlerinin ve görevlerinin kendi üyeleri arasında ne şekilde ve hangi esaslara göre taksim edileceğini tespit eder. Yönetim Kurulu, Şirket'i temsil ve ilzama yetkili kişileri ve bunların ne şekilde imza edeceklerini tespit ederek tescil ve ilan eder.

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

Yoktur.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanırlar. Genel Kurulun toplantı yeri Şirketin merkez adresidir. Ancak, Yönetim Kurulu, gerektiğinde, Genel Kurulu Şirket merkezinin bulunduğu adresten başka bir adreste veya İstanbul' da toplantıya çağırabilir. Bu toplantılara davette TTK, SPKn ve ilgili mevzuatın amir hükümleri uygulanır. Olağan genel kurul toplantıları Şirketin hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa, olağanüstü genel kurullar ise Şirketin işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her hisse için bir oyu vardır. Genel Kurul'da oylar açık olarak ve el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak çıkarılmış sermayenin dörtte birine sahip olan ortaklar talep ederlerse, yazılı veya gizli oya başvurmak zorunludur. Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, elektronik ortamda da katılabilir. Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Genel kurul toplantıları, Yönetim Kurulu tarafından TTK ve ilgili mevzuat hükümleri dahilinde hazırlanarak genel kurulca onaylanan "Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" düzenlemelerine uygun olarak yürütülür. Genel Kurul toplantı

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ
AK CAPİTAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ve karar nisaplarında TTK, SPKn ve ilgili mevzuatın amir hükümlerine uyulur. Gerek Olağan gerek Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığı yetkili temsilcisinin bulunması şarttır. Bakanlık temsilcinin yokluğunda yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar geçerli değildir.

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

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşmede Şirket paylarının devrine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket paylarının devri TTK, SPKn. ve ilgili mevzuat saklı kalmak kaydıyla serbesttir.

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

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışında, Şirketin önemli sözleşmesi bulunmamaktadır.

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:

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin SPK'nın muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 30.06.2019, 31.12.2018, 30.06.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 dönemi finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları (30.06.2018 tarihli ara finansal tablolar sınırlı bağımsız denetimden geçmiştir). Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda sırasıyla 09.08.2019, 11.03.2019, 16.08.2018, 12.03.2018 ve 13.03.2017 tarihlerinde ilan edilmiştir. Söz konusu finansal tablo ve bağımsız denetim raporlarına Şirketin kurumsal internet sitesi (http://www.cemas.com.tr) veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr den ulaşılabilinir.

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:

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin SPK'nın muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 31.12.2017, 31.12.2016 ve 31.12.2015 dönemi finansal tabloları Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve bunlara olumlu görüş verilmiştir. 30.06.2018 dönemi finansal tablolar yine Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından sınırlı denetime tabi tutulmuş ve şartlı sonuç verilmiştir.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şartlı Sonucun Dayanağı

Grup'un, "Özkaynak Yöntemi" ile konsolidasyonuna dahil olan iştiraklerinden, Sif İş Makinaları Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. (SİF) ve HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (HMF) 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle sınırlı denetim raporları başka bir denetim firması tarafından hazırlanmıştır. Söz konusu denetim firması SİF ve HMF'nin 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablolarında sırasıyla 7.313.257 TL ve 8.471.060 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı bulunduğunu, ertelenmiş vergi varlığının öngörülebilir gelecekte eritilebileceğine dair yeterli seviyede sınırlı denetim prosedürü uygulanamadığını ve buna bağlı olarak bu tutarın geri kazanılabilirliğine ilişkin herhangi bir düzeltmenin gerekip gerekmediğinin tespit edilemediğini belirtmiştir. 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle söz konusu ertelenen vergi varlıklarının SİF ve HMF'nin finansal tablolarının dışında bırakılması durumunda konsolide finansal tablolardaki özkaynaklar, her iki şirkete sahiplik oranlarında (SIF: % 42,49, HMF: % 44,10) sırasıyla 3.107.403 TL ve 3.735.737, toplam 6.843.140 TL daha az olarak sunulacaktı.

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:

İzahnamede yeralan son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen Şirketin ve dahil olduğu Işıklar Grubu'nun finansal durumu veya ticari konumunda meydana gelmiş önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

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:

Şirketin Esas Sözleşmesi'nin Karın Saptanması ve Dağıtımı başlıklı 16. maddesi aşağıdaki şekildedir:

"Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Genel Kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci temettü ayrılır.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ
A1CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Reşitpaşa Maza Meydanı Sarıyer/İSTANBUL
www.a1capital.com.tr

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya

tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521 inci maddesi uyarınca yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kâr payıdüşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ve nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket sermaye piyasası mevzuatına belirtilen usul ve esaslara uymak şartıyla temettü avansı dağıtabilir."

2018 Yılı Kâr Dağıtım Kararı

Şirketin Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) hükümleri dâhilinde, Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'na uygun olarak hazırlanan, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarında bulunan net dönem zararı 25.530.350 TL olup, TTK ve Vergi Usul Kanununa uygun olarak hazırlanan aynı döneme ilişkin solo finansal tablolarında net dönem zararının 5.073.671,26 TL olduğu görülmektedir. Bu itibarla, Yönetim Kurulumuz Genel Kurulumuzun görüş ve onayına sunulmak üzere:

a) Şirket TMS/TFRS'na uygun olarak hazırlanan finansal tablolarda bulunan 25.530.350 TL ile TTK ve Vergi Usul Kanununa göre tutulan yasal kayıtlarında bulunan 5.073.671,26 TL net dönem zararının geçmiş yıllar zararlarına transfer edilmesine,

b) Şirketin 2018 yılında net dağıtılabilir dönem kârı olmadığından kâr dağıtımı yapılmamasına,

karar vermiştir.

Şirketin 2018 yılı Kâr Dağıtım Tablosu 18.04.2019 tarihinde KAP'ta yayınlanmıştır.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1
K:12 D:5-6 Maslak - İSTANBUL
Mersis NO: 7840272604043150

ATİLLA

2017 Yılı Kâr Dağıtım Kararı

Şirketin Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) hükümleri dâhilinde, Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'na uygun olarak hazırlanan, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2017-31.12.2017 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarında bulunan net dönem zararı 35.558.603 TL olup, TTK ve Vergi Usul Kanununa uygun olarak hazırlanan aynı döneme ilişkin solo finansal tablolarında net dönem zararının 9.294.997,58 TL olduğu görülmektedir. Bu itibarla,

a) Şirket TMS/TFRS'na uygun olarak hazırlanan finansal tablolarda bulunan 35.558.603 TL ile TTK ve Vergi Usul Kanununa göre tutulan yasal kayıtlarında bulunan 9.294.997,58 TL net dönem zararının geçmiş yıllar zararlarına transfer edilmesine,

b) Şirketin 2017 yılında net dağıtılabilir dönem kârı olmadığından kâr dağıtımı yapılmamasına,

karar vermiştir.

Şirketin 2017 yılı Kâr Dağıtım Tablosu 08.05.2018 tarihinde KAP'ta yayınlanmıştır.

2016 Yılı Kâr Dağıtım Kararı

Şirketin Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) hükümleri dâhilinde, Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'na uygun olarak hazırlanan, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2016-31.12.2016 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarında bulunan net dönem zararı 25.077.932 TL olup, TTK ve Vergi Usul Kanununa uygun olarak hazırlanan aynı döneme ilişkin solo finansal tablolarında net dönem zararının 5.619.043,08 TL olduğu görülmektedir. Bu itibarla,

a) Şirket TMS/TFRS'na uygun olarak hazırlanan finansal tablolarda bulunan 25.077.932 TL ile TTK ve Vergi Usul Kanununa göre tutulan yasal kayıtlarında bulunan 5.619.043,08 TL net dönem zararının geçmiş yıllar zararlarına transfer edilmesine,

b) Şirketin 2016 yılında net dağıtılabilir dönem kârı olmadığından kâr dağıtımı yapılmamasına karar vermiştir.

Şirketin 2016 yılı Kâr Dağıtım Tablosu 27.03.2017 tarihinde KAP'ta yayınlanmıştır.

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:

Çemaş ve bağlı ortaklıkları tarafından açılan grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya olabilecek hukuki davalar aşağıda yer almaktadır.

Personelle Uyuşmazlıklar:

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri					
Davacı Taraf	**Davalı Taraf**	**Mahkeme Dosya No Yıl**	**Konusu**	**Risk Tutarı (TL)**	**Gelinen Aşama**
Mehmet Tuğlaci	Özışık	Ankara 18. İş Mah 2015/988 2019/231	İş Sözleşmesinden Doğan Alacak Davası	13.700	Dosya Yargıtayda

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ
AK CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emine Başbuğa (Mgm İşçisi)	Özışık	Ankara 3.İş Mahkemesi 2012/691 E	İş Sözleşmesinden Doğan Alacak Davasi	8.122	Dosya Yargıtayda
Hüseyin Tuğlacı	Özışık	Ankara 18.İş Mahkemesi 2016/635 2018/301	İş Sözleşmesinden Doğan Alacak Davasi	20.071	Dava kısmen kabul edildi. Tebliğden sonra Temyize başvuracağız.
Remzi Aslan	Özışık	Ankara 18.İş Mahkemesi 2016/634 2018/300	İş Sözleşmesinden Doğan Alacak Davasi	17.269	Dava kısmen kabul edildi. Tebliğden sonra Temyize başvuracağız.
Enver Öztürk (Mgm İşçisi)	Özışık	Ankara 3.İş Mah 2012/692 E.	İş Sözleşmesinden Doğan Alacak Davasi	18.453	Dosya Yargıtayda
Adem Demir	Özışık	Ankara 30.İş Mah 2016/185 E.	İş Sözleşmesinden Doğan Alacak Davasi	13.721	Dosya Yargıtayda
Hasan Özdemir	Özışık	Ankara Batı 2. İş Mah 2017/156	Çalışanın taşeronumuzla ilgili alacak davası	33.050	Dosya Yargıtayda
Derya Altunsaray ve Ark.	Çemaş	Kırşehir Asliye 1. Hukuk Mah. 2016/145	İş Kazası Tazminatı	335.038	Aleyhimize karar verildi. Dosya İstinafta
Selçuk Akat	Çemaş	Kırşehir Asliye 1. Hukuk Mah. 2019/1	İşçi Alacağı	30.495	Duruşma Devam Ediyor
Halil Kızıl	Çemaş	Kırşehir Asliye 1. Hukuk Mah. 2017/633	İş Kazası	231.000	Duruşma Devam Ediyor

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

ATİLLA ER

Yasin İnce	Çemaş	Kırşehir Asliye 1. Hukuk Mah. 2016/752	İş Kazası Tazminatı	21.000	Aleyhimize karar verildi. Dosya İstinafta

Diğer Gerçek ve Tüzel Kişilerle Uyuşmazlıklar:

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı (TL)	Gelinen Aşama
Ali - Elmas - Ahmet Özhan	Özışık	Bulanik As Huk Mah. 2016/163	Trafik Kazasından Doğan Tazminat Davasi	103.427	Dosya Yargıtayda
Hatice Gökay	Özışık	Ereğli (Konya) 2. As Hukuk Mah 2017/1 E.	Trafik Kazasından Doğan Tazminat Davasi	250.000	Deliller Toplanıyor
Muş Bosatankent Köyünü temsilen Ali Rıza Tekin	Özışık	Muş 2. Asliye Hukuk	Ercimisil ve Yıkım Davası	10.000	Tanıklar dinlenecek, keşif yapılacak
Bektaş Karakoç	Çemaş	Kırşehir Asliye 2. Hukuk Mah. 2014/334 (Eski) 2018/79 (Yeni)	Yatırımcı Tazminat Davası	6.210	Temyiz Lehimize Bitti.
Seyhan Dağlıkan	Çemaş	Kırşehir Asliye 1. Hukuk Mah. 2014/333 (Eski) 2015/71 (Yeni) 2018/190 (istinat)	Yatırımcı Tazminat Davası	42.632	Yeni Bilirkişiye Gitti
Bereket Enerji A.Ş	Çemaş	Ankara 9. Asliye Ticaret Mah. 2018/130	Enerji Bedeline İtirazımız karşı dava	1.979.816	Duruşma Devam Ediyor

Çemaş ve bağlı ortaklıklarının açtığı grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya olabilecek hukuki davalar aşağıda yer almaktadır.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

95/123 A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Diğer Gerçek ve Tüzel Kişilerle Uyuşmazlıklar:

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	**Davalı Taraf**	**Mahkeme Dosya No Yıl**	**Konusu**	**Tutarı**	**Gelinen Aşama**
Özışık	D.S.İ Genel Müdürlüğü	Ankara 17 Asliye Hukuk Mahkemesi 2015/131 E	Özel Güvenlik İle İlgili Haracamalar ın tahsili	20.000 TL	Dosya Yargıtayda
Özışık	D.S.İ Genel Müdürlüğü	Ankara 17 Asliye Hukuk Mahkemesi 2015/132 E	Kesin Hakediş alacağı	20.000 TL	Dosya Yargıtayda
Özışık	Gürsan Makina Ve Ticaret A.Ş.	Ankara 9. Asliye Tic.Mah 2016/1001 E.	Alacak Davası	466.963 TL	Dosya Temyizde
Özışık	Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. Murat Nehri Enerji Üretim A.Ş.	İstanbul 6.Asliye Ticaret 2018/532 E	Alacak Davası	8.000.000 USD	Deliller Toplanıyor
BND	Türkiye Elektrik İletişim A.Ş. Zafer İnşaat Ltd.Şti.	Ankara 2. Asliye Ticaret 2017/366	Alacak Davası	37.060 TL	Bilirkişide
Çemaş	Medya Gündem Dijital Yayıncılık Tic.A.Ş.	İstanbul Anadolu 6. Asliye Ticaret Mahkemesi Dosya No: 2018/713 E.	Haksız rekabetten kaynaklanan tazminat	110.000 TL	www.borsagundem.com sitesinde çıkan haberler nedeniyle açılmıştır. Henüz ön inceleme duruşma günü 23.12.2019 dur

22.7. 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 görecek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Şirketin 237.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere %100 oranında artırılarak 474.000.000 TL'ne çıkarılması planlanmaktadır. Paylar arasında grup ayırımı ve imtiyaz bulunmamaktadır. Yeni pay alma hakkının kullanımından sonra pay kalması halinde kalan payların Borsa'da satılması planlanmaktadır. Kaydi olarak ihraç

27 Ocak 2020
96/123
ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi Plaza Meydanı No:1 Kat:2-3-6 Maslak - İSTANBUL
Maslak V.D. 328 004 3521 Tic.Sic.No:270165
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7840270343443150

edilecek payların ISIN numarası TRECMAS00010 olacak olup, kayıtlar Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde tutulacaktır.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirketin payları sermaye piyasası mevzuatına göre oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

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:

Kârdan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Kâr Payı Tebliği (II-19.1)): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)): Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.1)): Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507): Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 19, Pay Tebliği VII-128.1): Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için Sermaye Piyasası Kanunu madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1)): Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 29, 30, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1, TTK madde 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

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:2 D:3-4 Maslak - İSTANBUL
Maslak V.D. 388 804 3521 Ticaret Sic. No:270159
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7388280484400150

27 Ocak 2021

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.

Oy Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 30, TTK madde 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.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu madde 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1, TTK madde 437): Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, Sermaye Piyasası Kanunu md. 18/6, 20/2): Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

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 kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir. Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini 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.

Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 439, 531, 559): 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 çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir. Genel kurulun özel denetim istemini

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ

ATLAS CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İş Kuleleri Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:15-16 Maslak - İSTANBUL
Mersis No: 0328 004 3521 Tic. Sic. No:270189
www.atlascapital.com.tr
Mersis No: 7440225348443150

27 Ocak 2021

reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir. Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 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.

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) Hak Kazanılan Tarih: Sermaye Piyasası Kanunu madde 19 ve Kâr Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

b) Zamanaşımı: Kâr Payı Tebliği (II-19.1) uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri 2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun" hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurtdışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Yoktur.

d) Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu 05.11.2019 tarihinde:

1) Esas Sözleşmemizin 6. maddesinin Yönetim Kurulumuza verdiği yetkiye dayanarak, 237.000.000 TL olan Şirketin çıkarılmış sermayesinin 500.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 237.000.000 TL nakit sermaye artırımı yapılması yoluyla, %100 oranında artırılarak 474.000.000 TL'ye yükseltilmesine;

2) Artırılan 237.000.000 TL'lik sermayeyi temsil eden 1 TL nominal değerli 237.000.000 adet borsada işlem görecek nitelikteki payın hamiline yazılı olarak ihracına; ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına ve yeni pay alma haklarının 1 Türk Lirası nominal değerli her bir pay için 1 Türk Lirası fiyattan kullandırılmasına;

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi Levent Plaza Meydan Sok. No:1
B-5-6 Maslak / İSTANBUL
Tel: 0212 368 084 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7448226348443150
Attila Eren
27 Ocak 2020

3) Yeni pay alma haklarının kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenmesine; bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen ilk iş günü akşamı sona ermesine;

4) Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş.'de nominal bedelin altında olmamak kaydıyla Pay Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilmesine;

5) Halka arzdan sonra satılmayan payların Pay Tebliği (VII-128.1)'nin 25.1 (a) maddesi uyarınca 6 iş günü içinde iptal edilmesine;

6) Şirketin çıkarılmış sermayesinin 474.000.000 TL'ye yükseltilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ve sair kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,

karar vermiştir.

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

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin işbu izahname SPK onayına tabi olup başkaca bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 237.000.000 TL olup, mevcut sermayeye oranı %100'dür.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket ortaklarının, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yolu ile çıkarılacak payları, sahip oldukları payları oranında ve nominal bedel üzerinden 15 gün boyunca alma hakları bulunmaktadır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen ilk iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma süresi 15 gün olup, başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 10. maddesinin 10. fıkrasına göre, yeni pay alma haklarının kullanılmasının bitiminden itibaren 10 iş günü içerisinde başlanır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süre ile Borsa İstanbul'un Birincil Piyasasında satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal fiyatı

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
100/123 A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
27 Ocak 2021

ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirketin internet sitesinde, KAP'ta ve www.a1capital.com.tr internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma (rüçhan) haklarını 1 TL nominal değerli pay için 1 TL nominal değer üzerinden kullanma hakkına sahiptir. Yeni pay alma haklarının kullanımından artan pay olursa, bu paylar için "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar BIST Birincil Piyasa'da nominal değerin altında olmamak üzere Pay Piyasasında oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurması gerekmektedir. Bu aracı kurumların listesine www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr adresli internet sitelerinden ulaşılabilinir.

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

Pay bedelleri QNB Finansbank A.Ş., Kadıköy Rıhtım Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 89989090 (IBAN: TR79 0001 1000 0000 0089 9890 90) no'lu "özel" hesaba yatırılacaktır.

Şirketin mevcut ortaklarının Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları payları oranında ve nominal bedel üzerinden yeni pay alma hakkı kullanım süresi (15 gün) boyunca alma hakkı bulunmaktadır. Bu sürenin son gününün resmi tatile denk gelmesi halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen ilk iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklar, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba aktarılmak üzere tam ve nakit olarak aracı kurumlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay almak hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından artan pay olursa, bu paylar için "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar BIST Birincil Piyasa'da nominal değerin altında olmamak üzere Pay Piyasasında oluşacak fiyattan 2 iş günü süreyle satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların 2 iş gününden önce tamamının satılması halinde satış sona erdirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen mevcut ortaklarımız, yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara bavurarak süresi içinde yeni pay alma bedellerini yatıracaklardır.

Gişe hizmetini verecek kuruluşlar dâhil tüm başvuru yerlerinin adres (şirket unvanı belirtilerek) ve telefon numaralarına yer verilecektir.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

27 Ocak 2021

d)Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

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, yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle A1 Capital Yatırım veya Şirketin halka arza ilişkin yükümlülüklerinin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabi afetler, Şirketin yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma başlatılması hallerinde mümkündür. Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı Tebliğinin 24. maddesi hükmü gereği izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresince yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikte değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde bu durum ihraççı tarafından derhal SPK'ya bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde Şirketin uygun görüşü üzerine A1 Capital Yatırım tarafından satış süreci durdurulabilir. bu durum yazılı olarak SPK'ya bildirilir.

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:

Yoktur.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 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.

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 kullanımını takiben MKK düzenlemeleri çerçevesinde kayden teslim edilecektir.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların halka arz yoluyla alınması durumunda ise paylar, işlem tarihinden iki iş günü (T+2) sonra, takas işleminin Takasbank A.Ş. nezdinde gerçekleştirilmesini takiben, yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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:

Mevcut ortakların 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:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullandırılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir,

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından KAP'ta (www.kap.org.tr) duyurulacaktır.

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

Ortakların çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre %100 oranında yeni pay alma hakları vardır.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri QNB Finansbank A.Ş., Kadıköy Rıhtım Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 89989090 (IBAN: TR79 0001 1000 0000 0089 9890 90) no'lu "özel" hesaba yatırılacaktır.

Şirketin mevcut ortaklarının Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları payları oranında ve nominal bedel üzerinden yeni pay

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi Plaza Meydanı Sok. No:1
Kat:8 Şişli Maslak - İSTANBUL
Mersis No: 0568 004 3521 Tic. Sic. No: 270180
www.a1capital.com.tr
Kayıtlı No: 1548228348443150

27 Ocak 2020

alma hakkı kullanım süresi (15 gün) boyunca alma hakkı bulunmaktadır. Bu sürenin resmi tatile denk gelmesi halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen ilk iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklar, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba aktarılmak üzere tam ve nakit olarak aracı kurumlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

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:

Bu sermaye artırımında yeni pay almak hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

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:

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Unvanı/Adı Soyadı	Görevi	Kurum
Rıza Kutlu IŞIK	YK Üyesi	Işıklar Grubu Şirketleri
Uğur IŞIK	YK Başkan Vekili	Işıklar Grubu Şirketleri
Sırrı Gökçen ODYAK	YK Üyesi	Işıklar Grubu Şirketleri
Sebahattin Levent DEMİRER	YK Üyesi	Işıklar Grubu Şirketleri

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Can ÖZDEMİR	YK Bağımsız Üyesi	Işıklar Enerji/Niğbaş/Çemaş
Mehmet Ziya GÜNEL	YK Bağımsız Üyesi	Işıklar Enerji/Niğbaş/Çemaş
Ahmet Lütfi GÖKTUĞ	YK Üyesi, Mali İşler Müdürü	Çemaş/Işıklar Enerji
Volkan GİRİŞKEN	Işıklar Holding A.Ş. Genel Müdürü	Işıklar Grubu Şirketleri
Yaman PARAR	Işıklar Holding A.Ş. Mali İşler Koordinatörü	Işıklar Grubu Şirketleri
Mahmut Kaan ÖZKAN	Genel Müdür	Çemaş
Süleyman ÇELİK	Mali İşler Müdürü	Çemaş
Faruk BOSTANCI	Sermaye Piyasası Koordinatörü	Işıklar Grubu Şirketleri
Murat GÜLER	YK Başkanı	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ayşe TERZI	YK Üyesi	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Atilla ESEN	Genel Müdür	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet TAYLAN	Genel Müdür Yardımcısı	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adem KARATEPE	Müdür	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Güven AKAT	Kurumsal Finansman Müdürü	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eray YANBOL	Sorumlu Denetçi	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Suat AKGÜL	Sorumlu Denetçi	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Erdi ACET	Kıdemli Denetçi	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Yunus Emre KÖSE	Kıdemli Denetçi	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Okan COŞGUN	Denetçi	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Selcen BİLGİ	Denetçi	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

27 Ocak 2020

Togan GÜDER	Denetçi Yardımcısı	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.
Aslı ŞENOĞUL	Denetçi Yardımcısı	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim 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:

Yoktur.

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

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında talepte bulunan yatırımcılar halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını aracı kurumlarından öğrenebilirler.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

Yeni pay alma hakkı 1 TL nominal bedelli pay için 1 TL değer üzerinden kullandırılacaktır. Kullanılmayan yeni pay alma hakkı olması durumunda bu paylar Borsada Satış yöntemi kullanılarak nominal değerinin altında olmamak üzere BIST Birincil Piyasada oluşacak değer üzerinden satılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme uygulamalarına tabi olacaklardır.

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 tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal bedel üzerinden kullanılacak olup, kullanılmayan yeni pay alma hakkı olması durumunda bu paylar Borsada Satış yöntemi kullanılarak nominal değerinin altında olmamak üzere BIST Birincil Piyasada oluşacak değer üzerinden satılacaktır. Halka arz süresi 2 (iki) iş günüdür.

Halka arz süresine ilişkin başlangıç ve bitiş tarihleri, Kamuyu aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) Şirketin kurumsal internet sitesinde (www.cemas.com.tr) ve A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.a1capital.com.tr) ilan edilecek olan "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda belirtilecektir. Ayrıca satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri özel durum açıklaması yoluyla da Kamuyu aydınlatma Platformu'nda ve Şirketin kurumsal internet sitesinde ilan edilecektir.

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

Yoktur.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olup, adres ve iletişim bilgileri aşağıdadır:

Merkez Adresi	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Telefon / Faks	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak
İnternet Adresi	Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D: 5-6 34398 Maslak/İstanbul

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

Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

		Yüklenimde Bulunulan Payların			Yüklenimde Bulunulmayan Payların
Yetkili Kuruluş	**Aracılığın Türü**	**Nominal Değeri (TL)**	**Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)**	**Nominal Değeri (TL)**	**Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)**
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş	En İyi Gayret Aracılığı	-	-	237.000.000	100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (A1 Capital) ile 07.11.2019 tarihinde yapılan aracılık sözleşmesinin konusu, kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket'in mevcut 237.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, %100 bedelli olmak üzere 237.000.000 TL artırılarak 474.000.000 TL'ye çıkarılması, yeni pay alma (rüçhan) hakkı döneminde 1 TL nominal değerle ihraç edilmesi esnasında A1 Capital Yatırım tarafından sermaye artırım bedellerini tahsil etmek, hisseleri kaydi olarak pay sahiplerine teslim etmek ve bedelli artırıma iştirak etmeyen pay sahiplerinin rüçhan haklarının sermaye artırım süresinin tamamlanmasından sonra BİAŞ Birincil Piyasa'da bir payın bedelinin 1 TL'nin altında olmamak kaydı ile satışına A1 Capital tarafından verilecek aracılık hizmetidir.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

107/123

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

27 Aralık 2019

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

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dışında, halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımı nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirketin payları "CEMAS" işlem kodu ile hâlihazırda Borsa İstanbul Pay Piyasası Ana Pazar'ında işlem görmektedir.

Sermaye artırımında ihraç edilecek paylar, yeni pay alma hakkının kullanılmasını veya halka arz süresi içerisinde satın alınmasını takiben Borsa düzenlemeleri çerçevesinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayacaktır.

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 payları 07.02.2010 tarihinde borsaya kote edilmiş olup, bu tarihten itibaren "CEMAS" işlem kodu ile Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

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

Yoktur.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

108/123

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplamaları aşağıdadır (TL) :

Kurul Ücreti(Payların İhraç Değeri Üzerinden % 0,2)	474.000
Borsa İstanbul Kota Alma Ücreti(% 0,03 +BSMV)	74.655
Rekabeti Koruma Fonu(%0,04)	94.800
Aracı Kuruluş Ücreti	131.250
MKK İhraççı Hizmet Bedeli(%0,005)	11.850
İlan ve Tesçil Giderleri(Tahmini)	10.000
Diğer Giderler(Tahmini)	3.445
TOPLAM	**800.000**
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	237.000.000
Pay Başına Maliyet	0,0034

Tahmin edilen toplam maliyet 800.000 TL'dir. Nakden sermaye artışı ile satılacak payların toplam nominal değeri ise 237.000.000 TL'dir. Artırılan payların tamamının yeni pay alma haklarının kullanım süresi içinde kullanıldığı varsayımı ile 1 TL nominal değerli 1 adet pay başına düşen maliyet 0,0034 TL olmaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar BİAŞ Birincil Piyasasında nominal değerin üzerinde satışa sunulacağından satış fiyatı ile nominal değer arasındaki fark kadar emisyon primi oluşacak, dolayısı ile satıştan elde edilecek net getir artacağında pay başına maliyet düşecektir.

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

Halka arz gerekçesi: Çemaş sermaye yetersizliği nedeniyle yeterli kar birikimi yapamaktadır. Çemaş ve bağlı ortaklıkları sermaye açıklarını döviz kredisi, döviz bazlı leasing, faktoring ve kısa vadeli rotatif krediler ile kapamaya çalışmış, ancak yükek kredi maliyetlerine maruz kalmıştır. Şirketin kârlı faaliyet sonuçları gerçekleştirebilmesi için finansal borçları nedeniyle katlandığı faiz yükü azaltılmalıdır.
Çemaş, sermaye yetersizliği nedeniyle yenileme ve tevzi yatırımlarını yapamamakta yüksek fire oranları ve enerji maliyetleri ile üretim yapmak zorunda kalmaktadır. Yapılacak yatırımlarla kullandığı elektrik enerjisinin bir kısmını kendi üretebilecek, ürün çeşidini ve verimliğini artırabilecektir.
Çemaş, işletme sermayesi yetersizliği nedeniyle yüksek tedarik ve lojistik maliyetleri ile çalışmak zorunda kalmaktadır. Özellikle hammadde tedariklerini satıcı kredisi kullanarak uzun vadelerle yapabilmekte, vadeler uzadıkça tedarik fiyatları ve buna bağlı olarak üretim maliyetleri artmaktadır.
Ayrıca işletme sermayesi yetersizliğinin meydana getirdiği finansal baskı nedeniyle rekabetçi satış fiyatları ile çalışamamakta, zaman zaman likitide ihtiyacı ön plana çıkarak, düşük satış fiyatları uygulamak zorunda kalmaktadır. Bu durum hasılat ve kâr kaybı yaratmaktadır.
Bu gerekçelerle sermaye artışı yapılması zorunlu hale gelmiş bulunmaktadır.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Plaza Meydan Sok. No:1
K:3-6 Maslak - İSTANBUL
Tel: (0212) 004 3521 Fax: (0212) 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7140226644643150

27 Ocak 2020

Halka arz gelirlerinin kullanım yerleri: Yapılması planlanan 237 milyon TL tutarındaki sermaye artışı ile elde edilecek fondan sermaye artırımı işlemleri ile ilgili yaklaşık 800.000 TL giderlerin düşülmesi sonrasında elde edilecek nakit girişi ile aşağıdaki harcamaların yapılması planlamaktadır.

a) Şirket ABD dolarında meydana gelen yüksek orandaki kur artışları nedeniyle bağlı ortaklığı Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin % 69 oranında bağlı ortaklığı olan ve finansal tablolara tam konsolide olan BND Elektrik Üretim A.Ş. (BND)'nin 2015 yılında Odeabank'tan kullandığı 19.000.000 USD tutarındaki döviz kredisi nedeniyle yüksek miktarlarda finansman giderine katlanmaktadır. Rapor tarihi itibarı ile 13.616.329 USD bakiyesi olan bu kredinin acilen kapatılması gerekmektedir. Kapatılacak kredinin TL karşılığı 78.974.708 TL'dir. Kredi kapaması BND'nin 34.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin kredi kapama tutarı kadar artırılması suretiyle gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Yapılacak sermaye artışı ile Şirketin BND'deki payı % 90,55'e çıkacaktır.

b) Şirketin döküm faaliyetlerinde özellikle ergitme safhasında yer alan indüksiyon ve döküm ocaklarında yüksek miktarlarda elektrik enerjisi kullanılmakta ve yüksek elektrik maliyetlerine katlanılmaktadır. Bu durumu gidermek ve enerji maliyetlerinde düşüş sağlamak üzere Kırşehir üretim tesislerinin bulunduğu arazi üzerinde 6 MWH gücünde güneş enerjisi santrali (GES) kurulması planlanmaktadır. Kurulacak GES'ten sağlanacak enerji ile Şirketin kullandığı yıllık 38.309.379 kWh elektrik enerjisinin 9.296.202 kWh'sını kendi üretecektir. 2019 Ekim birim fiyatları ile yıllık 4.589.283 TL tasarruf yaratılacak ve bu tutar da doğrudan şirket kârlılığına yansıyacaktır. Yapılması planlanan 6 MWH gücündeki GES yatırımının maliyeti 4.800.000 Euro (30.960.000 TL) dur.

c) Şirketin üretim verimliliğini ve işleme kapasitesi artırarak, dışarıya fason yaptırılan işleri azaltmak amacı ile kalıplama hattı, kum hazırlama ve soğutma üniteleri, 2 adet CNC işleme makinası, 2 adet taşlama makinası, 1 adet bilye yağda soğutma sistemi, 2 adet mobil bilye ayıklama makinesi, 1 adet metal talaş sıkıştırma makinesi yatırımlarının yapılması planlanmaktadır. Yapılacak yatırımın toplam tutarı 5.910.000 Euro (38.119.500 TL) dur. Yaklaşık % 10 fire oranıyla çalışan 30 yıllık eski yatay kalıplama hattının yenilenmesi ile verimlilik artışı sağlanacak ayrıca, hattın dökebileceği büyük ebatlı parçalar ise satış ve kârlılığa olumlu etki yapacaktır.

Yatırımın Adı	**Tutarı (Euro)**
Kalıplama Hattı, Kum Hazırlama ve Soğutma Üniteleri	4.300.000
2 Adet CNC İşleme Makinası	400.000
2 Adet Taşlama Makinası	440.000
1 Adet Bilye Yağda Soğutma Sistemi	550.000
2 Adet Mobil Bilye Ayıklama Makinası	110.000
1 Adet Metal Talaş Sıkıştırma Makinası	110.000
Toplam	**5.910.000**

ç) Şirketin bugüne kadar talaşlı imalatta kullandığı CNC tezgahı, taşlama ve torna makinalarını finansal kiralama (leasing) yolu ile tedarik edilmiş olup, önemli kısmı döviz cinsinden olan bu çeşit leasing borçlarının dövizli kira ödemeleri yüksek kur artışları

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi Meydan Sok. No:1
Kat:2-3-5-6 Maslak - İSTANBUL
Mersis No: 0804 3521 7400 0010
www.a1capital.com.tr
Ticaret Sicil No: 291049
Kep Adresi: 780029634430150

nedeni ile finansman giderlerini artırmakta ve finansal darboğaz yaratmaktadır. Bu nedenlerle aşağıda detayları bulunan 1.311.463 Euro ve 794.228 TL finansal kiralama borçlarının kapatılması planlanmaktadır. Kapatılacak leasing borçlarının TL karşılığı 9.321.993 TL dir.

Finansal Kiralama Yapılan Kurumlar	Döviz Cinsi	Borç Tutarı
Finans Finansal Kiralama	Euro	363.443
Alternatif Finansal Kiralama	Euro	833.892
Şeker Leasing	Euro	135.127
Alternatif Finansal Kiralama	TL	794.228

d) İşletme sermayesi yetersizliği nedeniyle sermaye açığı, alacakların temlik edilerek kullandığı kısa vadeli faktöring kredileri ve kısa vadeli banka kredileri ile kapatılmaya çalışılmaktadır. Kullanılan faktoring kredileri finansman giderlerini artırarak kârlılık üzerinde olumsuz etki yapmaktadır.

Sermaye artışından sağlanacak nakit girişi ile 15.338.896 TL tutarındaki faktöring kredileri ile Finansbank Rıhtım Kadıköy Şubesinden kullanılan 3.000.000 TL tutarındaki rotatif banka kredisinin kapatılması planlanmaktadır.

Kapatılacak faktoring kredilerilerinin detayları aşağıdadır:

Faktoring Yapılan Kuruluş	Tutarı(TL)
Akbank A.Ş.	5.122.279
YKB Faktoring	4.016.250
Citibank	3.763.001
Fiba Faktoring	2.437.367
Faktoring Toplamı	**15.338.896**

e) Yukarıda belirtilen harcamalardan sonra kalan 60.484.903 TL, Şirket'teişletme sermayesi olarak kullanılacaktır. İşletme sermayesi açığının bu şekilde tamamlanması sonrasında Şirket, vadeli çek düzenleyerek vadeli alım yapma uygulamasına son vererek fiyatlardaki vade farkı yükünden kurtulacaktır. Ayrıca özellikle döviz bazlı hurda metal tedariklerinde nakit alım avantajlarından yararlanarak maliyet tasarrufları sağlayabilecektir.

Şirketin yeterli işletme sermayesi ile çalışması satış fiyatlarını da olumlu etkileyecek, nakit sıkıntısının baskısını azaltmak için likiditeye öncelik vererek kârlılığı azaltan fiyatlama yapmak zorunda kalmayacak, nispeten kârlılığı yüksek tahsilat riski düşük satışlara ağırlık verecektir.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Plaza Meydanı Cad. No:1
D:5-6 Maslak - İSTANBUL
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7140226[illegible]43150

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

% 100 Katılım Hali :

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,00 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		237.000.000 TL
İhraca İlişkin Maliyet		800.000 TL
Halka Arz Hasılatı		237.000.000 TL
Net Hasılat		236.200.000 TL
Özkaynak (31.12.2018)	145.874.636 TL	382.074.636 TL
Çıkarılmış Sermaye	237.000.000 TL	474.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	0,6155 TL	0,8061 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		0,1906 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		**30,96%**

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/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 hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Niğbaş'ın son üç aylık kapanış fiyatlarının aritmetik ortalaması 1,03 TL'dir. Bu fiyattan bedelli arttırıma göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyat **1,015 TL** (1,03) + (1TL) x (237.000.000/237.000.000)) / (474.000.000/237.000.000) olarak hesaplanmaktadır. 237.000.000 TL nominal değerli payın Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da düzeltilmiş fiyat olan 1,1015 den satılacağı varsayılmıştır.

Hiç katılım olmaması hali ve Tamamının birincil piyasada satılması hali	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,0150 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		237.000.000 TL

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İhraca İlişkin Maliyet		800.000 TL
Halka Arz Hasılatı		240.555.000 TL
Net Hasılat		239.755.000 TL
Özkaynak (31.12.2018)	145.874.636 TL	385.629.636 TL
Çıkarılmış Sermaye	237.000.000 TL	474.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	0,6155 TL	0,8136 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		0,1981 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		**32,18%**
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		0,2014 TL
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		**19,85%**

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, 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:

Halka arz sürecinde A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık hizmeti vermektedir.

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

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 2016, 2017, 2018/06, 2018 ve 2019/06 dönemlerine ilişkin finansal tabloları Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş olup bağımsız denetim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Dönem	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Denetçi	Görüş
2019/06	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak Mahallesi, Office Building, Kat 2 , 34485, Sümer Sokağı No:4, 34398 Şişli/İstanbul	Ata Toprak	Olumlu
8	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak Mahallesi, Office Building, Kat 2 , 34485, Sümer Sokağı No:4, 34398 Şişli/İstanbul	Birgül Erdoğan	Olumlu
2018/06	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak Mahallesi, Office Building, Kat 2 , 34485, Sümer Sokağı No:4, 34398 Şişli/İstanbul	Birgül Erdoğan	Şartlı

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2017	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak Mahallesi, Office Building, Kat 2 , 34485, Sümer Sokağı No:4, 34398 Şişli/İstanbul	Birgül Erdoğan	Olumlu
2016	Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.	Maslak Mahallesi, Office Building, Kat 2 ,34485, Sümer Sokağı No:4, 34398 Şişli/İstanbul	Birgül Erdoğan	Olumlu

Sektör hakkında bilgiler Türkiye Döküm Sanayicileri Derneğinin hazırladığı sektör raporlarından alınmıştır. İlgili rapora Türkiye Döküm Sanayicileri Derneğinin http://www.tudoksad.org.tr internet adresindeki "Döküm Sektörü" ve "Yayınlar" bölümlerinden ulaşılabilinir.

30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

30.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

NİĞBAŞ

a) Ticaret unvanı: Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.

b) Faaliyetleri: Enerji nakil hatları, şehir şebekeleri ve aydınlatma amaçlı beton direk ve traversler, prefabrike betonarme yapı elemanları, beton bordür, parke taşları, çit direkleri ile ön gerilmeli köprü kirişleri ve hazır beton üretimleri. organize sanayi bölgeleri alt ve üst yapıları, askeri tesisler, endüstriyel tesisler, eğitim ve spor amaçlı binalar, hava alanları gibi tesislerin inşaat ve taahhüt işleri.ile her türlü yapı kimyasalları üretimidir.

c) İştirak ve oy hakkı oran ve tutarları: İştirak ve Oy Hakkı oranı % 19,20, İştirak tutarı 90.992.634 TL dir.

d) Sermayesi: 54.000.000 TL

e) Yedekleri : 5.612.407 TL

f) Olağan faaliyetlerden elde edilen zarar: (1.914.689) TL

g) İhraççının finansal tablolarında hangi değer üzerinden izlendiği: Mali Tablolar da Uzun Vadeli Finansal Yatırım olarak izlenmektedir.

h) İhraççının bu finansal yatırımlara olan sermaye taahhütleri: Yoktur.

i) İhraççının finansal yatırımlardan, bu finansal yatırımların son yıl hesap dönemlerine ilişkin olarak aldığı/alacağı temettü tutarı: Yoktur

ÇEMAŞ DÖKÜM SAN. A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

31.1 Genel Bakış

31.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2019 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı
18.000 TL'ye kadar	%15
40.000 TL'nin 18.000 TL'si için 2.700 TL, fazlası	%20
98.000 TL'nin 40.000 TL'si için 7.100 TL, fazlası	%27
98.000 TL'den fazlasının 98.000 TL'si için 22.760 TL, fazlası	%35

31.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Hâlihazırda kurum kârlarına uygulanmakta olan kurumlar vergisi oranı %22'dir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 27 Ocak 2020

Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

31.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

31.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin yürürlük süresinin 2020 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2020 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi, Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
27 Ocak 2020
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis No: 7849226438443180

b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,

d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması hâlinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

CEMAŞ DÖKÜM SAN. A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:2 D:5-6 Maslak İSTANBUL
Mersis No: 7040926340143150
www.a1capital.com.tr
27 Ocak 2020

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenecek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar

418/123
ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:2,3,5-6 Maslak - İSTANBUL
Maslak V.D. 088 004 3521 Ticaret No:270180
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7340229344643160

vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir.Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

31.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

31.2.2.1 Gerçek Kişiler

31.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2019 yılı için 40.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

31.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis No: 7840228[illegible]3150

doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır.

31.2.2.2 Kurumlar

31.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

31.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

31.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısında da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

31.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların işyeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur. ,Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

31.3 Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

31.3.1 Gerçek Kişiler

31.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1-c maddesi uyarınca, GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2018 yılı gelirleri için 40.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

31.3.1.2 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.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No:1
Maslak - İSTANBUL
Tic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7840022[illegible]63150

27 Aralık 2021

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nun 101. Maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

31.3.2 Kurumlar

31.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

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 "safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %22 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 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.

31.3.2.2 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.

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

Yoktur.

33. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Ankara Asfaltı 12.km. 40100 Kırşehir adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.cemas.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 değerleme ve görüşler:

a) Esas Sözleşme

b) Bağımsız Denetim Raporları

c) Faaliyet Raporları

2) Şirketin 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2018 (bağımsız denetimden geçmiş) ve 30.06.2018, 30.06.2019 (sınırlı bağımsız denetimden geçmiş) tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

34. EKLER

Ek-1 Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş. Sorumluluk Beyanı.

CEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şişli Plaza Meydanı Sok. No:1
K:5 D:5 & Maslak - İSTANBUL
V.D.: 004 3921 Tic.Sic.No:279142
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7459279600043150

ATİLLA ERİ

27 Ocak 2020

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu

Bu tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 23./01./2020 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 237.000.000 TL'den 474.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan toplam ..... TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin duyurudur.

Ancak izahnamenin ve işbu duyurunun onaylanması söz konusu belgelerde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 237.000.000 TL'den 474.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 237.000.000 TL Kurulca 23./01./2020 tarihinde onaylanmış olup, ortaklığımız ve halka arz edilecek paylar ile ilgili ayrıntılı bilgileri içeren izahname Ortaklığımızın www.cemas.com.tr adresli ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Mekul Değerler A.Ş.'nin www.a1capital.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) ...../...../..... tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları, izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

1. PAYLARIN HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİ

a) Halka Arz Süresi:

Halka arz edilecek olan ..... TL nominal değerli paylar ..... ile ..... tarihleri arasında 2 (iki) iş günü süreyle satışa sunulacaktır.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup,nominal değerin altında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada oluşan fiyattan satışa sunulacaktır.

b) Başvuru Şekli: İzahnamenin 24.1.3.2 nolu halka arz başvuru süreci maddesinin "a" bendinde belirtilmiştir.

c) Başvuru Yerleri: İzahnamenin 24.1.3.2 nolu halka arz başvuru süreci maddesinin "c" bendinde başvuru yerleri hakkında bilgi verilmektedir.

d) Payların Teslim Şekli: İzahnamenin 24.1.8 nolu payların teslim yöntemi ve süresi maddesinde belirtilmiştir.

2. TASARRUF SAHİPLERİNE SATIŞ DUYURUSUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve tasarruf sahiplerine satış

17 Ocak 2020

Attila [illegible] Adem [illegible]

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1
Kat:2 D:5-6 Maslak - İSTANBUL
Maslak V.D.338 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 7640226348443150

duyurusunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı **Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.** **Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Rıza Kutlu IŞIK / S. Gökçen ODYAK Yönetim Kurulu Başkanı / Yönetim Kurulu Üyesi ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş. 07.01.2020	**TASARRUF SAHİPLERİNE SATIŞ DUYURUSUNUN TAMAMI**

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş **A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** **Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Atilla EREN Genel Müdür Adem KARATEPE Müdür A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Baybi Oiz Piaza Meydan Sok No:1 Kat:2 Ö:3-6 Maslak - İSTANBUL Maslak V.D.388 004 3521 Tic.Sic.No:270189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 7849226348443150 07.01.2020	**TASARRUF SAHİPLERİNE SATIŞ DUYURUSUNUN TAMAMI**

Atilla Eren

Adem Karatepe

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Baybi Oiz Piaza Meydan Sok.No:1 Kat:2 Ö:3-6 Maslak - İSTANBUL Maslak V.D.388 004 3521 Tic.Sic.No:270189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 7849226348443150

27 Ocak 2020