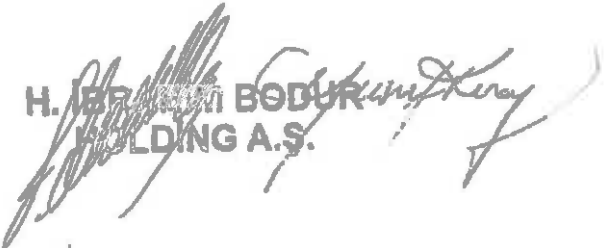


KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
PAY HALKA ARZINA İLİŞKİN İZAHNAME


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.


KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.


KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ İZAHNAME

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca [●] /2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 115.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 15.000.000 TL nominal değerli 1.500.000.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.'nin ("Halka Araz Eden Pay Sahibi") sahip olduğu 15.000.000 TL nominal değerli 1.500.000.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 30.000.000 TL nominal değerli 3.000.000.000 adet B Grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, toplam halka arz edilen payların %15'ine tekabül eden Ortaklığımızın Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne ait toplam 4.500.000 TL nominal değerli adet 450.000.000 B Grubu payın toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın gerçekleşmesi halinde toplam TL 34.500.000 nominal değerli 3.450.000.000 adet B Grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.

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.

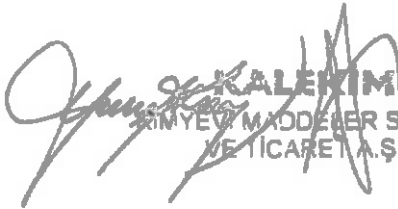
Bu izahname, ortaklığımızın www.kalekim.com ve halka arzda satışa aracılık edecek Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.akyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

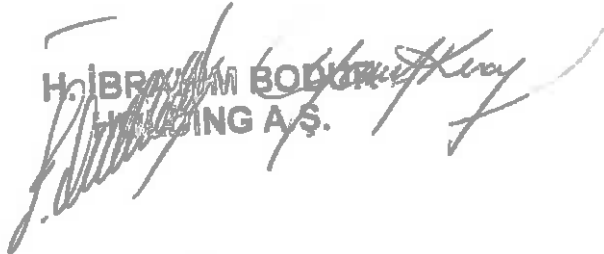
Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca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

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

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 öngörülleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihracçının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”


O. KALEKİM
SİMYEVE MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

	SAYFA NO
KISALTMA VE TANIMLAR	:
I- BORSA GÖRÜŞÜ	:
II-DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR	:
1- İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	:
2- Özet	:
3- Bağımsız Denetçiler	:
4- Seçilmiş Finansal Bilgiler	:
5- Risk Faktörleri	:
6- İhraççı Hakkında Bilgiler	:
7- Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	:
8- Grup Hakkında Bilgiler	:
9- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	:
10- Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	:
11- İhraççının Fon Kaynakları	:
12- Araştırma ve Geliştirme, Patent ve Lisanslar	:
13- Eğilim Bilgileri	:
14- Kar Tahminleri ve Beklentileri	:
15- İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler	:
16- Ücret ve Benzeri Menfaatler	:
17- Yönetim Kurulu Uygulamaları	:
18- Personel Hakkında Bilgiler	:
19- Ana Pay Sahipleri	:
20- İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	:
21- Diğer Bilgiler	:
22- Önemli Sözleşmeler	:
23- İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	:
24- İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	:
25- Halka Arza İlişkin Hususlar	:

H. BERKİN BODUR
HOLDING A.Ş.

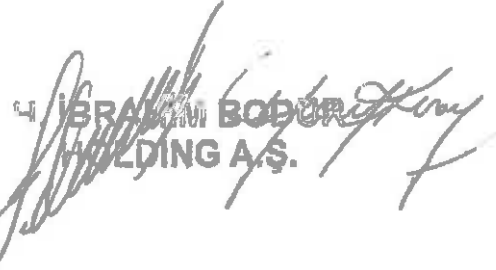
4
KALAYCI MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

4
KALEKİM
MADELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

- 26- Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler :
- 27- Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler :
- 28- Halka Arz Geliri ve Maliyetleri :
- 29- Sulanma Etkisi :
- 30- Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler :
- 31- İştirakler Hakkında Bilgiler :
- 32- Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları :
- 33- İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi :
- 34- İncelemeye Açık Belgeler :
- 35- Ekler :


İBRAHİM MENKURATLILAR
ANONİM ŞİRKETİ

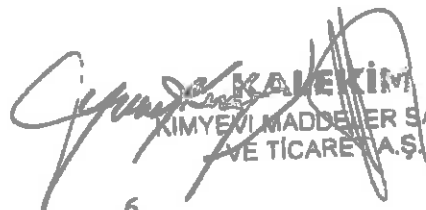

KALBİKİM
KİMYESEL MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

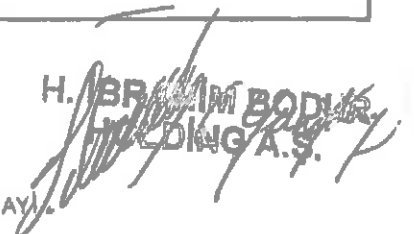

İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
Ak Yatırım	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
ANEM	Cezayir İşsizlik Fonu
ANDI	HA BUILDING Cezayir Yatırımlarının Geliştirilmesi Ajansı
ATL	Above The Line; Televizyon - radyo gibi görsel /işitsel medya
BAYİ	Kalekim A.Ş. mamullerini teşhir eden ve satışını gerçekleştiren, stoklarında bulunduran ve belirlenen satış şartlarına göre şirketimizden temin eden ve "yetkili satıcılık sözleşmesi" imzalayan satıcılar "yetkili satıcı" olarak tanımlanır.
BİST	Borsa İstanbul
BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
BTL	Below The Line; görünürlüğe doğrudan komisyon ödenmeyen satış noktası, fuar, promosyon gibi
ÇED	Çevresel Etki Değerlemesi
CRM	Müşteri İlişkileri Yönetimi
D2C	Direct to Consumer – Doğrudan Tüketiciye
EAC	East African Community
EPS	Genleştirilmiş Polistiren Sert Köpük (Expanded Polystyren Foam)
EFQM	Avrupa Kalite Yönetimi Vakfı (European Foundation for Quality Management)
EUR/Avro	Avrupa Birliği Para Birimi
E&Y	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
FAVÖK	Faiz-Amortisman-Vergi Öncesi Kar
GfK	GfK Turkey Danışmanlık ve Pazar Araştırma Hizmetleri A.Ş.
GSYH	Gayrisafi Yurtiçi Hasıla
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Edilecek Paylar	Yeni paylar ve mevcut paylar olmak üzere toplam 30.000.000 TL nominal değerli 3.000.000.000 adet pay
Halka Arz Eden Pay Sahibi	H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.
Halka Arz Edenler	H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. ve Şirket birlikte
Holding	H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.
ISO	Uluslararası Standartlar Teşkilatı
İMSAD	Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği
İK	İnsan Kaynakları
İSO	İstanbul Sanayi Odası
KalDer	Türkiye Kalite Derneği


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

Kale Grubu / H. İbrahim Bodur Holding Grubu	H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. tarafından doğrudan ve dolaylı yönetim hakimiyetine sahip olunan Kale Holding A.Ş., Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş., Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Kale Nakliyat, Seyahat Ve Turizm A.Ş., Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler San. Ve Tic. A.Ş., Kalefrit Silikat Mamulleri Sır Ve Boya Sanayi A.Ş., Kalekalıp Makina Ve Kalıp Sanayi A.Ş., Kale Havacılık Sanayi A.Ş., Kale Pratt & Whitney Uçak Motor Sanayi A.Ş., Kale Araştırma Geliştirme A.Ş., Taec Uçak Motor Sanayi A.Ş., Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş., Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Kale Sanayi Arazileri Geliştirme Ve Yönetim A.Ş., Kale İda Sağlık Ve Turizm Hizmetleri A.Ş., Yorsan Yenice Sunta Ve Orman Ürünleri Değerlendirme Sanayi A.Ş.'dir.
Kaleterasisit	Kaleterasisit Sıva Sanayi Anonim Şirketi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KGK	Kamu Gözetim Kurumu
KSV	Dr. (h.c) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı
KSGS	Kale Sürekli Geliştirme Sistemi
KPI	Temel Performans Göstergesi
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KYT	Kurumsal Yönetim Tebliği
MARDAV	Mardav Yalıtım ve İnş. Mlz. San. ve Tic. A.Ş.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
MYK	Mesleki Yeterlik Belgesi
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket/Kalekim/İhraççı/İhraççı Şirket	Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Tali Bayi	Grup şirketlerinin mamullerini dilediği miktarda yetkili satıcılardan alıp satan, teşhir eden satıcılar
TAP	Profesyonel Faaliyet Vergisi
TC	Türkiye Cumhuriyeti
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD/ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
ÜFE	Üretici Fiyatları Endeksi
TÜFE	Tüketici Fiyatları Endeksi
XPS	Extrude Polistren (Ekstürde Polistren Sert Köpük)

İBRAHİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için başvuru yapılmıştır.

Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

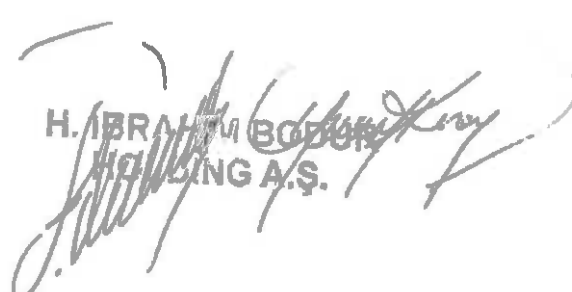
H. BRİTAN BODUR
HOLDİNG A.Ş.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Ortaklığın paylarını halka arz etmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi başka bir kurum/kuruluştan görüş ya da onay alması gerekmemektedir.


ALİYA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


KADEMİR
SERAMİK VE PORCELAN SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

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.

<u>İhracçı</u> Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı, Soyadı : Görevi : İmza : Tarih :	İZAHNAMENİN TAMAMI

<u>Halka Arz Eden Pay Sahibi</u> H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı, Soyadı: Görevi : İmza : Tarih:	İZAHNAMENİN TAMAMI

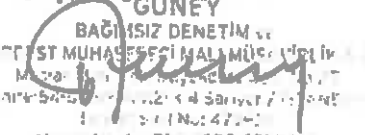
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. SİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kurulus Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı/Soyadı: ENGİN YEGUL FERİZAN KIZIL Görevi: MÜDİR YÖNETİCİ İmza :  Tarih:	İZAHNAMESİNİN 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.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kurulus Yetkilisi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Ernst & Young Global Limited üyesi)	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı/Soyadı: ETHEM KUTUCUOĞLU Görevi: SORUMLU ORTAK BAŞDENEYİCİ İmza :  Tarih: 31.12.2018 31.12.2019 ve 31.12.2020 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Bağımsız Denetim Raporu	

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kurulus Yetkilisi Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı/Soyadı: ERHAN SARAC Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı - Genel Müdür İmza :  Tarih: 31.12.2020 Rusya Gayrimenkul Değerleme Raporu	

H. İBRAHİM BODUR
HOLDING A.Ş.

KALENİM
KİMYEVİ MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

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 özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatah veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi Ve Ticaret A.Ş
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü : Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke : Türkiye Adresi : Firuzköy Mah. Firuzköy Bulvarı No.188-1 Avcılar/İSTANBUL
B.3	Ana ürün / hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve	Kalekim, yapı kimyasalları sektöründe, seramik uygulamaları, yahtım çözümleri, endüstriyel zemin uygulamaları ve sektöründe faaliyet göstermektedir. Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (İMSAD) 2019 Sektör

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

12 KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

İBRAHİM BOĞUR
HOLDİNG A.Ş.

faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Raporu'na göre yapı kimyasalları sektörü altında değerlendirilen ürün grupları; çimento harç ve beton katkıları, kimyasal karışimli hazır harçlar, yanmayı ve su geçirmeyi önleyen müstahzarlar, hazır tutkal ve yapıştırıcılar, cam macunları, macun reçineli çimentolar, boyacılıkta kullanılan dolgu ve sıvama ürünleri ile dış cephe hazır sıva, çimento esaslı seramik yapıştırıcı ve derz dolgularıdır.

Türkiye'de yapı kimyasalları sanayi üretimi 2017-2018 yılları arasında istikrarlı ve kademeli bir büyüme göstermiş olup, 2019 yılında %14 daralarak 4,87 milyon tona inmiştir. Yapı kimyasallarında üretim yapan firma sayısı da 2019 yılında gerileme göstermiştir.

Türkiye Yapı Kimyasalları Sektörü

YILLAR	ÜRETİM	İHRACAT	İTHALAT	İÇ PAZAR TÜKETİM
2017	4.907.826	662.552	330.958	4.576.232
2018	5.661.156	736.412	308.129	5.232.873
2019	4.868.594	872.408	300.598	4.296.784

*Kaynak:

https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Yapi_Sektoru_Raporu_2019.pdf

Türkiye yapı kimyasalları alanında önemli bir üretici ve ihracatçı ülkedir. Yakın ve komşu pazarlar odaklı olarak gelişen ihracat 2018 ve 2019 yıllarında artış göstermiştir. İhracat, 2019 yılında 872.408 ton ile 491,5 milyon USD olarak gerçekleşmiş, ortalama birim fiyat ise 0,56 dolar/kg olmuştur.

Türkiye yapı kimyasalları alanında özellikli ürünlerde ithalat da yapmaktadır. İthalat miktarı 2017 yılında 330.958 ton olarak gerçekleşirken 2018 ve 2019 yıllarında gerilemiştir. 2019 yılı gerçekleşmesi 300.598 ton/565,3 milyon USD olmuştur

Türkiye'nin yapı kimyasalları ithalatı yaptığı ülkelerin başında Almanya gelmektedir. Toplam ithalatın yaklaşık yüzde 27'si Almanya'dan yapılmaktadır. Fransa, Belçika, Çin, Güney Kore ve İtalya, Almanya'yı izlemektedir.

Kalekim, yapı kimyasalları sektöründe seramik yapıştırıcıları, derz dolgular, su yalıtımı, ısı yalıtımı ve zemin çözümleri alanlarında faaliyet göstermektedir. Seramik uygulamaları pazar payları büyüklüğü GfK'nın hazırladığı seramik paneli baz alınarak takip edilmektedir. GfK tarafından hazırlanan bu veri baz alınarak, yapı kimyasalları sektörü verileri kullanılarak, Kalekim'in pazar payı % 53,4 olarak hesaplanmıştır.

H. İBRAHİM BODUR
H. İBRAHİM BODUR

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALEKİM
KİMYEVLİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Yapı kimyasallarında faaliyet gösteren yerli uluslararası sermayeli birçok firmayla rekabet yoğun bir ortamda çalışılmaktadır.

Su yalıtım pazarında yoğun olarak bitümlü membranlar kullanılmaktadır. Seramik altı su yalıtım uygulamalarının artması ve ürünlerin performanslarının geliştirilmesi ile sürme su yalıtım malzemeleri kullanımında son yıllarda artış görülmektedir.

Isı yalıtımı, farklı tipteki ısı yalıtım levhalarının (XPS, EPS, Taşyünü) kullanılarak binaların dıştan yalıtımını kapsamaktadır. Kalekim, levhaların dışarıdan tedarik edilmesine ilave olarak kendi ürettiği ürünlerle müşterilerine çözüm sunmaktadır.

İMSAD 2019 Sektör Raporu'na göre; Türkiye'de sayıları yirmiye yaklaşan büyük ölçekli işletme ve çok sayıda küçük ve orta ölçekli işletme boya sektöründe faaliyet göstermektedir. Türkiye Avrupa'nın en büyük boya pazarlarından biri olup, iç pazarda 2 milyar USD değerinde tüketim ile dünya pazarının yaklaşık %2'sine sahiptir.

Yine aynı rapora göre; inşaat sektöründeki daralma, son yıllarda boya üretimini olumsuz etkilemiştir. İnşaat boya ve vernikleri üretimi 2018 yılında % 4 düşerek 569.720 ton olmuştur. Üretim, 2019 yılında ise % 4,6 azalmış ve 544.650 ton olarak gerçekleşmiştir. İç pazarda tüketim, 2018 yılında % 4,3, 2019 yılında ise % 6,4 azalarak 543.199 ton olarak gerçekleşmiştir.

Kalekim, 2003 yılında Kaleterasit ile birleşerek boya sektörüne adım atmıştır. Kalekim, boya sektörü, yurtiçinde Bi'Boya ve yurtdışında Kale markalarıyla faaliyet göstermektedir.

İMSAD 2019 Sektör Raporu'na göre; inşaat boya ve vernikleri Türkiye'nin geleneksel inşaat malzemesi ihracat ürünleri arasında yer almakta ve daha çok yakın ve komşu ülkelere ihracat yapılmaktadır. İnşaat boya ve vernikleri ihracatı 2018 yılında miktar olarak sınırlı ölçüde düşmüş ancak 2019 yılında iç pazardaki daralma nedeniyle sektör ihracata ağırlık vermiştir. 2019 yılında miktar olarak %8,9 artmış, değer olarak ise %1,9 yükselmiştir. İhracat birim fiyatı, 2019 yılında 2,15 dolar/kg seviyesine inmiştir.

Türkiye'nin inşaat boya ve vernikleri ihracatında büyük payı yakın ve komşu ülke pazarları almaktadır. İhracatta ilk üç sırada Irak, Azerbaycan ve Özbekistan yer almaktadır.

H. İBRAHİM BOĞUR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		İMSAD 2019 Sektör Raporu'na göre; Türkiye inşaat boya ve verniklerinde önemli bir üretici ve ihracatçı olmasına karşın özellikli ürünlerde ithalat da yapmaktadır. İnşaat boya ve vernikleri ithalatı 2019 yılında miktar olarak %3,4, değer olarak ise %6,2 gerilemiştir. İthalat birim fiyatı 2019 yılında 3,91 dolar/ kg olmuştur. Türkiye'nin en çok inşaat boya ve vernikleri ithalatı yaptığı ilk üç ülke Fransa, İngiltere ve İspanya'dır. İMSAD 2019 Sektörü Raporu'na göre; dünya inşaat boya ve vernikleri ihracatı 2018 yılında %10,5 artarak 22,42 milyar USD olarak gerçekleşmiş, bu artış diğer birçok inşaat malzemesinin dünya ihracatındaki artışı ile paralellik göstermektedir. 2019 yılında ise dünya ihracatı % 3 azalarak 21,74 milyar USD'ye düşmüştür. 2019 yılı üretim hacmi 1,57 milyar USD olup kişi başı boya tüketimi 9 kg'dır. 2019 yılı üretim portföyünü hacmi bazında %50 inşaat, %50 sanayi boyaları oluştururken, değer bazında ise %67'si sanayi boyaları, %33'ü inşaat boyalarıdır.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket'i ya da faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler; • Konut kredi faizi oranındaki değişimler • İnşaat sektörüne özel teşvikler ve destekler • İthalat ve ihracat gümrük vergi değişimleri • Global ve ülkeler arası yaptırımlar ve kısıtlar • Döviz kurlarında dalgalanmalar • Covid-19 pandemisi etkisi • Pazarlama ve tanıtımda sosyal medya etkisi • Faaliyetlerde dijitalleşme eğilimi
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Halka arz öncesi, Şirket sermayesini temsil eden payların %93,89'u H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'ye; % 4,340'ı Dr. (hc) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı'na; %1,31'i Bodur Menkul İş Geliştirme San. ve Tic. A.Ş.'ye; % 0,05'i Kale Maden Endüstriyel Hammaddeler San. ve Tic. A.Ş.'ye ve % 0,0002'si Kale Holding A.Ş.'ye aittir. Bu çerçevede Şirket, H. İbrahim Bodur Holding Grubu'na dahildir. H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. ve Dr. (h.c.) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı hakkında bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
KALESERAMİK HOLDİNG A.Ş.
KİMYEVİ HİMMETLER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

		<u>H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.:</u> H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. kurulduğu 1971 yılından bu yana, olanaklarını iştirak ettiği şirketlerle birleştirerek, bu şirketlere sermaye ve finansal destek sağlamakta, Kale Grubu bünyesinde yeni şirketler, yeni tesisler kurarak ülke kalkınmasına katkıda bulunmayı sürdürmektedir. Türkiye’de ve yurt dışında iştiraklerde bulunmak, şirket satın almak, yabancı sermayeyi teşvik edici teşebbüslerde bulunmak, iştirak etmiş bulunduğu şirketlerin finansman ihtiyaçlarını karşılamasına yardımcı olmak ana faaliyet konusunu oluşturmaktadır. <u>Dr. (h.c) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı (KSV):</u> Kale Grubu’nun Kurucusu İbrahim Bodur tarafından, Kale Grubu şirketlerinin topluma yaptığı katkıları devamlı ve düzenli hale getirmek amacıyla 27 Temmuz 1991 tarihinde kurulmuştur. Kuruluşundan bu yana eğitim, istihdam ve girişimcilik alanlarında faaliyet gösteren KSV, sosyal sorumluluk bilincini, gerçek ihtiyaç sahiplerine ulaştırabilmek için çalışmalarını ara vermeden sürdürmektedir. KSV sürdürdüğü sosyal sorumluluk faaliyetlerini, “Eğitim” ve “İstihdam” başlıkları altında sürdürmekte olup, başarılı öğrencilere burs vermek, okul, öğrenci yurdu, eğitim merkezleri açmak, sanayi ile üniversite eğitim işbirliğini özendirip desteklemek, yeni nesillere daha kaliteli, daha ulaşılabilir eğitim ve meslek imkânları sunmak ve ulusal eğitime katkı sağlamayı amaçlamaktadır. İnşaat sektörünün ihtiyaç duyduğu, nitelikli elemanlar yetiştiren mesleki eğitime yönelik çalışmalar gerçekleştirmektedir.
B.6	Sermayede ki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	İzahname tarihi itibari ile, Şirket’in sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki payların doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahibi, H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.’dir (%93,89)’dir. H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki payların doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahipleri ise, H. Zeynep Bodur Okyay, İbrahim Bodur Okyay ve Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. olup, Kalekim’de dolaylı iştirakleri bulunmaktadır.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

	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	Şirket'in A Grubu pay sahipleri, esas sözleşme uyarınca farklı oy haklarına sahip değildir. Şirket esas sözleşmesine göre, yönetim kurulu üye sayısı 8 kişi olup, üyelerden 4'ü A Grubu pay sahipleri tarafından önerilecek adaylar arasından genel kurulca seçilir. Bu nedenle söz konusu imtiyaz A Grubu pay sahibine yönetim hakimiyeti sağlamamakla birlikte, ihraççının paylarının %51'inden fazlası A grubu pay sahibi H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'ne ait olduğundan, Holding yönetim hakimiyetine sahiptir. B Grubu payların herhangi bir imtiyazı yoktur. H. İbrahim Bodur Holding A.Ş., Şirket sermayesindeki pay sahipliği oranı sebebiyle Kalekim'de yönetim hakimiyetine sahiptir. Holding sermayesindeki pay sahipliği oranları ile H.Zeynep Bodur Okyay, İbrahim Bodur Okyay ve Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. de dolaylı pay sahipleridir. Şöyle ki; Holding sermayesinin %35,15'ine sahip olan Dr. (h.c.) Hatice Zeynep Bodur Okyay'ın Kalekim'e doğrudan iştiraki bulunmamakta olup, Kalekim'deki dolaylı iştirak oranı %33'tür. Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'nin Kalekim'e doğrudan iştiraki bulunmamakta olup, dolaylı iştirak oranı %9,74'tür. Holding ortaklığının sermayesinin %5,37'sine sahip olan İbrahim Bodur Okyay'ın da Kalekim'e doğrudan iştiraki bulunmamakta olup, Kalekim'deki dolaylı iştirak oranı %5,05'tir.
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket satış gelirleri, faaliyet gösterilen iş kollarına ait ürünlerin yurt içi ve yurt dışındaki satışından elde edilmektedir. 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali dönemde Şirket'in satış gelirleri 346.386.499 TL iken, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali dönemde % 10,1 artarak 381.482.199 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali dönemde ise % 37,9 artarak 526.247.127 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in 2020 yılında bir önceki yıla göre artan satış gelirinin temel nedenleri şöyledir; İnşaat sektörü 2020 yılında bir önceki yıla göre büyüme göstermiştir. Bu büyümede Şirket, pazar payını artırarak daha fazla satış gerçekleştirmiştir. Ayrıca, ilgili yılda ihracat satışları bir önceki yıla göre artış göstermiştir. 2020'de Irak, Fransa, Umman ve Kuveyt'te yerleşme çalışmalarıyla mevcut pazar payı artırılmıştır. İlave olarak, su yalıtımı, boya-sıva iş kollarında bayi kanalının genişletilmesi ve mevcut satış kanallarına yönelik pazarlamada yeni alternatiflerin devreye alınması.

[Signature]
AKTİF MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]
KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SATIŞI
VE TİCARİT A.Ş.

[Signature]
H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

satışları artırmıştır. Bu etkilerin yanısıra, Balıkesir Boya-Sıva ve Kuru harç fabrikalarının 2018 yılında aktif olarak faaliyete başlaması, bölgeye ve çevresine yapılan satışlarda artış yaratmıştır.

Şirket'in brüt karı, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda 108.699.900 TL iken, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda 136.316.563 TL'ye, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yılda 205.706.330 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in brüt karlılık oranı 2018 yılında % 31,4 iken 2019 yılında % 35,7'ye 2020 yılında % 39,1'e yükselmiştir.

Şirket'in faaliyet giderleri, 31 Aralık 2018 döneminde 78.937.999 TL, 31 Aralık 2019 döneminde 93.390.351 TL, 31 Aralık 2020 döneminde 115.198.980 TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet giderleri, artan brüt kar marjına paralel artış göstermiştir. Faaliyet giderlerinin satış gelirlerine oranı 2018 yılında % 22,8, 2019 yılında % 24,5 ve 2020 yılında % 21,9 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in dönemler itibarıyla brüt kar marjındaki iyileşme FAVÖK marjına yansımıştır. 2018 yılında % 13,5 seviyesinde olan, 2019 yılında % 17,8 seviyesinde olan, FAVÖK marjı ilgili dönemler içinde artarak 2020 yılının sonunda % 21,8 seviyesine yükselmiştir. Şirket 2020 yılında FAVÖK tutarını bir önceki yıla göre % 69,2 artırarak 114.789.205 TL'ye yükseltmiştir.

Şirket'in dönen varlıkları ağırlıklı olarak, nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderlerden ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in dönen varlıkları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ile 31 Aralık 2020 itibarıyla sırasıyla 165.222.006 TL, 211.791.971 TL, 295.277.401 TL olmuştur. Bu kapsamda Şirket'in dönen varlıklardaki artış oranı, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihleri arasında % 28,2, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 arasında % 39,4 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in dönen varlıkları toplam aktiflerinin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla % 62,8'sini oluşturmaktadır.

Şirket'in duran varlıkları, ticari alacaklar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve ertelenen vergi varlıklarından oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıkları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ile 31 Aralık 2020 itibarıyla sırasıyla 132.011.282 TL, 149.403.876 TL, 175.157.147 TL olmuştur. Bu kapsamda, Şirket'in duran varlıklarındaki artış oranı, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 tarihleri arasında % 13,2, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 arasında % 17,2 olarak gerçekleşmiştir. Şirketin duran varlıkları toplam aktiflerinin % 37,2'sini oluşturmaktadır.

		Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vade karşılıklar, ertelenmiş gelirler ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ile 31 Aralık 2020 itibariyle sırasıyla 101.744.302 TL, 190.621.450 TL, 208.950.544 TL olmuştur. Bu kapsamda, Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri toplam varlıklarının % 44,4'ü oranındadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlar ve uzun vadeli karşılıklarından oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ile 31 Aralık 2020 itibariyle sırasıyla 70.934.420 TL, 13.675.119 TL, 22.908.844 TL olmuştur. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri toplam varlıklarının % 4,9'u oranındadır. Şirket'in toplam özkaynakları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ile 31 Aralık 2020 itibariyle sırasıyla 124.554.566 TL, 156.899.278 TL, 238.575.160 TL olmuştur. Şirketin özkaynaklarının toplam aktiflerine oranı 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle % 41,9, 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle % 43,4 ve 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle % 50,7 seviyesindedir. Şirket'in Rusya'da bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulü ve arsası 31.12.2020 tarihi itibariyle, Grup'tan bağımsız ve SPK yetki belgesine sahip değerleme şirketi olan Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değerlemeye tabi tutulmuştur. Bu değerlemeler sonucunda arsa ve binaların toplam değeri ertelenmiş vergi etkisi hariç 10.161.524 TL artarak 28.112.495 TL'ye ulaşmıştır. Yukarıdakilere ek olarak, her bir mali tablo döneminde veya sonrasında Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarında önemli değişiklikler gerçekleşmemiştir.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

19

KALENİ
KİMYEV MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

4. İBBEYİN BODUR
KİMYEV MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname'de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççının işletme sermayesi, mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecekt sermaye piyasası aracı, Şirket'in B Grubu paylarıdır. Söz konusu paylara ilişkin, ISIN, işbu izahname tarihi itibari ile belirlenmemiştir. Şirketin sermayesini temsil eden iki pay grubu bulunmaktadır. A Grubu payların yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların, hiçbir imtiyazı yoktur.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	TL olarak ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı, 300.000.000,00 TL olup, çıkarılmış sermayesi, 100.000.000,00 TL'dir. Çıkarılmış sermayenin tamamı ödenmiştir. Bu sermaye, her biri 0,01 TL nominal değerinde olan 10.000.000.000 adet paya bölünmüştür.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: • Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19., SPK Kâr Payı Tebliği II-19.1, TTK md. 507) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, SPKn md.12, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, SPK Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II - 18.1) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19., SPK Kâr Payı Tebliği II-19.1, TTK md. 507)

AYATİPA MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		TTK.md.462, SPK Pay Tebliğ VII-128.1) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527, SPK Vekaleten oy kullanılması ve Çağrı yoluyla Vekalet Toplaması Tebliği II-30.1) • Genel Kurul'da Mützakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) • Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 433, 434, 435, 436) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437, SPK Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin Esaslar Tebliği II-14.1) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445 – 451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18/6,20/2) • Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531,559) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, SPK Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği III-27.3) Halka arz edilen paylara, mevzuatın verdikleri haricinde, herhangi bir ek hak tanınmamaktadır.
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 bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında, payların, Borsa İstanbul'da işlem görmesi için, [●] Mart 2021 tarihinde başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un uygun görüşü [●] tarihli ve [●] sayılı yazısı ile iletilmiştir.
C.7	Kâr dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in 19.02.2021 tarihli ve 8 sayılı yönetim kurulu kararı ile belirlenmiş ve 10.03.2021 tarihli olağanüstü genel kurulda onaylanan kâr dağıtım politikası uyarınca; şirket dağıtılabılır net kârının en az %20'sini nakit ve/veya pay olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Bu politika, şirketin finansal pozisyonu, yapılacak yatırımlarla ilgili diğer fon ihtiyaçları, sektörün içinde bulunduğu koşullar, ekonomik

ortamdaki koşullara bağlıdır. İlgili kâr dağıtım döneminde, ulusal ve küresel ekonomik şartlara, Şirketin orta ve uzun vadeli büyüme ve yatırım stratejilerine ve nakit gereksinimlerine bağlı olarak bu oran her yıl Yönetim Kurulu tarafından gözden geçirilir.

D—RİSKLER

D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

1- Şirket'e ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Şirket'in stratejik planlarında önemli bir yer eden yurtdışında büyüme hedefi makro ekonomik ve politik olumsuzluklar gibi iç ve dış sebeplerden dolayı beklenen ölçüde gerçekleşmeyebilir.
- Şirket'in yurtiçinde mevcut ve yeni iş alanlarındaki büyüme hedefi, şirket içi ve dışı sebeplerden dolayı beklenen ölçüde gerçekleşmeyebilir.
- Şirket'in ülke geneline yayılmış etkin bayi ağı olması sebebiyle bayi yönetimi kaynaklı riskleri olabilir.
- Şirket, net satışlarının önemli bir bölümünü en büyük 10 müşteriden elde etmekte olup bu müşterilerden bazılarını kaybettiği takdirde, faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Şirket, net satışlarının önemli bir bölümünü birkaç türünden sağlamaktadır. Bu türlerle ilgili ortaya çıkabilecek risklerden şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'in ustalar, ustaların tercihleri ve bu tercihlerin değişimi kaynaklı riskleri ortaya çıkabilir.
- Şirket'in çok sayıda ve farklı lokasyonlarda üretim tesisi olması kaynaklı riskleri olabilir.
- Şirket'in Türkiye'nin önde gelen köklü gruplarından birisi olan Kale Grubu firması olması bazı risklere sebep olabilir.
- Şirket faaliyetleri, hammadde fiyatlarındaki ve hammaddelerin temin edilebilirlik durumundaki dalgalanmalardan etkilenebilir.
- Şirket'in ticari alacaklarının tahsilinde sorunlar yaşanabilir. Şirket'in aldığı teminatlar alacaklarını karşılamakta yetersiz kalabilir. Şirket likidite problemleri yaşayabilir.

	• Şirket, lojistik ve depolama faaliyetleri için bazı lokasyonlarında üçüncü kişilere bağlı firmalardan hizmet almaktadır. Bu firmalara bağlı sebeplerden dolayı Şirket'in faaliyetlerinde aksamalar gerçekleşebilir. • Şirket ürünlerinin müşterilere ulaştırılması için üçüncü kişi nakliyecilerle işbirliği yapmaktadır. Bu kişilerin yükümlülüklerini yerine getirmemeleri Şirketin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket'in sigortalarının sağladığı korumanın yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirememesi sebebiyle şirketin uğradığı zararların tam olarak tazmini mümkün olmayabilir. • Şirket'in fikri ve sınai mülkiyet haklarını korumada başarısız olması Şirket'in faaliyetlerini, beklentilerini, finansal durumunu ve sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. • İtibar ve imajının korunamaması Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket, bilgi teknolojileri ve bilgi yönetim sistemleri kaynaklı aksama, gecikme ve hizmet alamama gibi çeşitli risklerle karşılaşabilir. • Şirket net işletme sermayesini etkin bir biçimde yönetemeyebilir, net işletme sermayesi ve/veya büyüme fırsatları için gerekli finansmanı elverişli koşullarda elde edemeyebilir. • Şirketin son yıllarda net satışlar ve kârlılıkta gösterdiği iyi performans sonraki yıllarda devam etmeyebilir. • Üst yönetim ve/veya kritik pozisyonlardaki çalışanların elde tutulamaması riski ile karşı karşıya kalınabilir. • Şirket, döviz kuru riskine maruz kalabilir. • Halka arz sonrasında, Şirketin mevcuttaki hakim ortaklarının Şirket üzerindeki kontrolü etkin olarak devam edecektir. Söz konusu pay sahiplerinin menfaatleri Şirketin ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir. • Şirket, vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri veya vergi cezalarından olumsuz
--	---

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BOĞUR
HOLDİNG A.Ş.
KAMU YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE TİCARET A.Ş.

		etkilenebilir. • Şirket'in ve rakiplerinin faaliyetlerindeki artış ve yükselen rekabet ortamı, Şirketi veya sektörü Rekabet Kurulu takip konuları açısından riskli duruma düşürebilir. • Şirket tanıtım ve faaliyetleri, iş hukuku, alacaklar, fikri mülkiyetler ve KVKK gibi konularda ceza ve dava riski taşımaktadır. • Şirket, faiz oranı riskine maruz kalabilir. • Şirket, yatırım teşvik belgeleri kapsamında yaptığı yatırımlar için gelecekte Yatırım Teşvik mevzuatında yapılacak değişikliklerden olumsuz etkilenebilir. • Şirket, çalıştığı firmaların vergisel olumsuzluklarından doğrudan veya dolaylı şekilde olumsuz olarak etkilenebilir. • Şirket, Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından tescillenmiş bir Ar-Ge Merkezi'ne sahiptir ve bu kapsamda teşviklerden yararlanmaktadır. Şirket, bu tescil belgesinin kaybedilmesi durumunda olumsuz olarak etkilenebilir. • Şirket sahip olduğu maden ruhsatları ve madencilik faaliyetleri sebepli çeşitli risklere maruz kalabilir. 2- Şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: • Yerel ve küresel ekonomik koşullar, Şirket'in bulunduğu sektörü, Şirket'in faaliyetlerini ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket'in içinde olduğu sektörel rekabet ortamı, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir. 3- Diğer riskler: • Depremler, diğer doğal afetler ve başkaca olağanüstü durumlar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, tesislerine ve faaliyetlerine zarar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir. • Çevre kanunu ve iş güvenliği kanunu kapsamında mevzuatlara uyulmaması kaynaklı risklere maruz kalabilir.
--	--	--

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: - Halka arz edilecek paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. - Halka arz edilecek payların ileride büyük miktarlarda satılması, bedelli sermaye artırımı yapılması ya da bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı, halka arz edilecek payların piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir. - Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. - Şirket'in hâkim ortaklık yapısında meydana gelebilecek gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir. - İhraççı'nın finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççı'nın paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.
-----	--	--

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	Halka Arz Eden Pay Sahibi; - Halka arzdan ek satış hakkı kullanılmadığı durumda, [●] Milyon TL ile [●] Milyon TL; - Ek satış hakkının tamamen kullanılması durumunda [●] Milyon TL ile [●] Milyon TL; aralığında gelir elde edecektir. Şirket, halka arzdan [●] Milyon TL ile [●] Milyon TL aralığında gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin; - Ek satış hariç, [●] TL ile [●] TL aralığında; halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL ile [●] TL aralığında; - Ek satış dahil, [●] TL ile [●] TL aralığında; halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL ile [●] TL aralığında; olacağı tahmin edilmektedir. İhraççı payına düşecek maliyetin [●] TL ile [●] TL aralığında olması beklenmektedir.
-----	--	---

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

25
KALENİN
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. BEKİR EDDUR
HOLDING A.Ş.

İhraççı'nın halka arzdan elde edeceği net gelir de [●] TL ile [●] TL aralığında olacaktır.

[illegible][illegible]

Talepte bulunan yatırımcılarda, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır; ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için, hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.

E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket paylarının 2021 yılında halka arz edilerek, Borsa İstanbul'da kote edilmesi planlanmaktadır. Halka arz ile sermaye artışı yoluyla fon edilmesi, kurumsallaşma, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve kurumsal yönetim ilkelerinin daha etkin uygulanması, şirketin kurumsal kimliğinin güçlenmesi hedeflenmektedir. Şirket, halka arz eden pay sahibinin mevcut paylarının satışından herhangi bir gelir elde etmeyecektir. Şirket, yeni payların halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği gelirin kullanım yerleri aşağıdaki gibidir; a- <u>Yurtiçi Şirket Satın Almaları ve/veya Yurtiçi Yeni Yatırımlar:</u> Şirket halka arz gelirinin %60 - %70'lik kısmını inşaat malzemeleri sektöründe mevcut ürün portföyüne katkı sağlayacak ve yurtiçi büyümesini destekleyecek Beton Katkısı, Boya, Poliüretan ve Epoksi alanlarında yeni Şirket Satın alımları ve /veya Yeni Fabrika Yatırımlarında kullanmayı amaçlamaktadır. b- <u>Yurtdışı Yatırımlar:</u> Şirket Yurt dışında mevcut yatırımlarını destekleyerek ve farklı coğrafyalarda yerel üretim tesisleri kurarak büyümeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda; - <u>Yurtdışı Yeni Yatırımlar:</u> Şirket halka arz gelirinin %25-%35'lik kısmıyla Orta Avrupa, Güney Asya ve Orta Doğu'da yerel üretim tesisleri kurmak sureti yurtdışı büyümesini desteklemeyi planlamaktadır. - <u>Mevcut Yurtdışı Yatırımlar:</u> Şirket halka arz gelirinin %5-%15'lik kısmıyla hali hazırda yurtdışında ortak olduğu yatırımların işletme sermayesi ihtiyaçlarını karşılamayı hedeflemektedir. H. İBRAHİM BODUR HOLDİNG A.Ş.
------	--	---

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALFİTİM
KİMYA MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

E.3	Halka arzı ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı ve halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B Grubu payların nominal değeri 30.000.000.- TL olup; Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı % 26,09'dur. Ek satış kapsamında, ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların nominal değeri 4.500.000.- TL olup; ek pay satışı öncesi halka arz edilen paylara oranı % 15 ve Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı % 3,91 olmaktadır. Ek pay satışında, ortak satışı yoluyla halka arz edilecek azami 4.500.000.- TL nominal değerli paylar, B Grubudur. Ek satışın, tamamının gerçekleşmesi halinde, halka arz edilecek B Grubu payların nominal değeri toplam 34.500.000.- TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı % 30,00 olmaktadır. Halka arz edilecek paylar için, iki iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, ilan edilecek olan tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. İhraç edilecek paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslimini takip eden iki işgünü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un 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 duyurulacaktır.
-----	--	--

H. İBRAHİM BODUR
HOLDING A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALİBR
KİMYA VE MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

E.4

Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri

Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir.

Şirket paylarının halk arzından, Halka Arz Eden Pay Sahibi pay satış geliri, halka arza aracılık eden aracı kurum ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Ak Yatırım ve Şirket ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında, halka arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi ile ek satış ve fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma, sermaye ilişkisi, herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması yoktur; halka arz nedeni ile elde edeceği aracılık komisyonu haricinde, doğrudan doğruya ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Ümit Yayla Avukatlık Bürosu ile Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde herhangi bir anlaşma, sermaye ilişkisi, herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması yoktur; halka arzda hukuki danışmanlık ücreti haricinde, doğrudan doğruya ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarları bulunmamaktadır.

Yalçın Kemahlı Avukatlık Ortaklığı, Şirket'e vermekte olduğu halka arza ilişkin hukuki danışmanlık hizmetleri kapsamında menfaat elde etmekte olup, doğrudan doğruya ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarları bulunmamaktadır.

Bağımsız denetim şirketi, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik ile Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında, "denetim sözleşmesi" dışında, herhangi bir anlaşma, sermaye ilişkisi, herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması yoktur; danışmanlık ücreti haricinde, doğrudan doğruya ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Bunların dışında, halka arzda önemli bir menfaati olan danışman bulunmamaktadır.

H. İBRAHİM BODUR

H. İBRAHİM BODUR

29

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

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	Halka Arz Eden Pay Sahibi olarak H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. ile İhraççı olarak Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şirket paylarını halka arz etmektedirler. Şirket, 15.03.2021 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, bu süre boyunca ileride yeni bir bedelli sermaye artırımını yapılması sonucu doğuracak bir karar alınmayacağını, bu doğrultuda Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve/veya yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını bu çerçevede; Şirket paylarını payların borsa fiyatından bağımsız olarak, hiçbir şekilde borsada veya borsa dışında satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnetmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek herhangi bir işlem yapmayacağını ve/veya yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir. Halka Arz Eden Pay Sahibi H. İbrahim Bodur Holding A.Ş., 12.03.2021 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde, verdiği taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, maliki olduğu Şirket paylarını payların borsa fiyatından bağımsız olarak, hiçbir şekilde borsada veya borsa dışında satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnetmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek herhangi bir işlem yapmayacağını, yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket
-----	--	--

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDING A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.

Şirket sermayesinde % 4,40 pay sahibi olan KSV de 12.03.2021 tarihli kararı çerçevesinde, verdiği taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, maliki olduğu Şirket paylarını, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, hiçbir şekilde borsada veya borsa dışında satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek herhangi bir işlem yapmayacağını taahhüt etmiştir.

Ayrıca, Pay Tebliği'nin 8'nci maddesinin birinci ve üçüncü fıkraları uyarınca; Halka Arz Eden Pay Sahibi H. İbrahim Bodur Holding A.Ş., sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca (i) halka arz fiyatının altında bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini (ii) söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda, Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve (iii) Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunu bildireceğini, taahhüt etmiştir.

Ayrıca, Şirket pay sahiplerinden KSV de sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca (i) halka arz fiyatının altında bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini (ii) söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda, Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve (iii) Borsa İstanbul

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

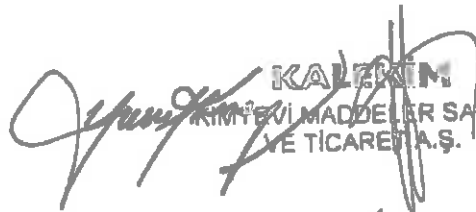
31

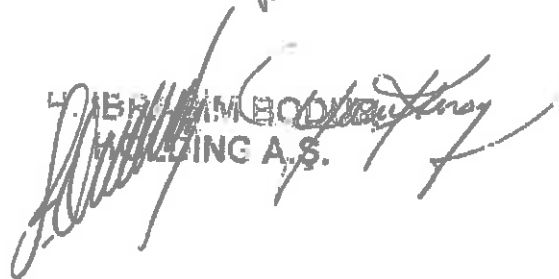
AKTİVİTE MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALERİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

		dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunu bildireceğini, taahhüt etmiştir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Sermaye artırım ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırım tarafında yapılacak 1.500.000.000 adet nominal pay ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda yer almaktadır. [Tablo daha sonra tamamlanacaktır.] Yoktur.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, konsorsiyum üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.


E. B. KİM HOLDİNG
A.Ş.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirketin, 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarının hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşunun bilgileri aşağıda verilmektedir.

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	:	Ethem Kutucular
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No. 27 Sarıyer/İstanbul

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

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin ve sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi durumları oluşmamıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BOZOK
HOLDİNG A.Ş.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ait ilişkin konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Bağımsız Denetimden Geçmiş - Konsolide			
Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	26.754.659	72.330.687	124.328.312
Ticari alacaklar	96.390.479	105.588.941	119.273.456
Diğer alacaklar	154.950	97.208	111.547
Stoklar	32.225.347	24.211.803	35.318.387
Peşin ödenmiş giderler	698.343	73.088	1.311.851
Türev araçlar	-	-	127.162
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	3.050.109	3.294.818	6.454.873
Diğer dönen varlıklar	5.948.119	6.195.426	8.351.813
Toplam dönen varlıklar	165.222.006	211.791.971	295.277.401
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar	213.525	213.524	213.525
Finansal yatırımlar	2.101.904	4.540.553	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	1.880.010
Maddi duran varlıklar	92.920.913	95.456.674	107.137.082
Maddi olmayan duran varlıklar	2.940.507	7.240.493	13.959.857
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	17.950.971	17.950.971	28.112.495
Kullanım hakkı varlıkları	-	8.310.902	16.367.563
Peşin ödenmiş giderler	4.165.266	3.622.900	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	11.718.196	12.067.859	7.486.615
Toplam duran varlıklar	132.011.282	149.403.876	175.157.147
Toplam varlıklar	297.233.288	361.195.847	470.434.548
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	3.402.774	2.933.824	24.990.668
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	8.729.434	55.952.237	-
Ticari borçlar	75.019.265	97.547.768	147.782.211
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	777.764	1.277.714	1.154.932

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

34

KALEKİM

İMAYETİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Diğer borçlar	52.400	52.400	52.400
Türev araçlar	75.297	-	-
Ertelenmiş gelirler	7.904.742	24.336.988	22.486.220
Kısa vadeli karşılıklar	5.190.552	7.380.108	10.568.029
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	592.074	1.140.411	1.916.084
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	101.744.302	190.621.450	208.950.544
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	63.785.589	6.187.142	12.826.731
Uzun vadeli karşılıklar	7.148.831	7.487.977	10.082.113
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	70.934.420	13.675.119	22.908.844
Özkaynaklar			
Sermaye	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	-5.509.045	-5.151.089	-6.547.283
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	1.176.763	1.175.199	1.027.761
Finansal yatırımların yeniden değerlendirme kazançları	-	2.316.716	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8.492.340	9.652.907	11.066.896
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	-3.259.471	19.233.941	49.568.558
Net dönem kârı	23.653.979	29.431.890	83.920.166
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	124.554.566	156.659.564	239.036.098
Kontrol gücü olmayan paylar	-	239.714	-460.938
Toplam özkaynaklar	124.554.566	156.899.278	238.575.160
Toplam kaynaklar	297.233.288	361.195.847	470.434.548

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALENİM
MİNYERİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

KALENİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

Bağımsız Denetimden Geçmiş - Konsolide			
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (TL)	01 Ocak - 31 Aralık 2018	01 Ocak - 31 Aralık 2019	01 Ocak - 31 Aralık 2020
Satış gelirleri	346.386.499	381.482.199	526.247.127
Satışların maliyeti	-237.686.599	-245.165.636	-320.540.797
Brüt satış kârı	108.699.900	136.316.563	205.706.330
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-53.047.224	-63.213.842	-77.091.466
Genel yönetim giderleri (-)	-24.820.253	-28.729.770	-35.238.808
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-1.070.522	-1.446.739	-2.868.706
Esas faaliyetlerden gelirler	45.858.727	29.934.898	54.262.306
Esas faaliyetlerden giderler (-)	-34.383.571	-22.863.385	-58.366.883
Esas faaliyet kârı	41.237.057	49.997.725	86.402.773
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	19.927	994.083	10.162.256
Yatırım faaliyetlerinden giderler	-1.924	-402	-474
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/(zararlarından) paylar	-	-	-97.092
Finansman gideri öncesi faaliyet kârı	41.255.060	50.991.406	96.467.463
Finansal gelirler	12.276.999	9.790.981	16.770.016
Finansal giderler (-)	-31.825.953	-27.725.325	-19.704.882
Vergi öncesi kâr	21.706.106	33.057.062	93.532.597
Dönem vergi geliri/(gideri)	-76.760	-2.805.249	-6.107.747
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	2.024.633	-981.276	-4.930.293
Sürdürülen faaliyetler dönem kârı	23.653.979	29.270.537	82.494.557
Net dönem kârı	23.653.979	29.270.537	82.494.557
Net dönem kârı dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-161.353	-1.425.609
Ana ortaklık payları	23.653.979	29.431.890	83.920.166
Diğer kapsamlı gelir/(gider), vergi sonrası Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	-1.707.557	2.674.672	-1.396.194
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	40.546	-1.564	-147.438
Diğer kapsamlı gider	-1.667.011	2.673.108	-1.543.632
Toplam kapsamlı gelir	21.986.968	31.943.645	80.950.925
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-161.353	-1.425.609
Ana ortaklık payları	21.986.968	32.104.998	82.376.534

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahnamenin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır. Ayrıca, işbu İzahnamede anlatım kolaylığı açısından, söz konusu mali bilgilerin "milyon TL" olarak ifade edildiği bölümler bulunmaktadır. Bu bölümler söz konusu mali bilgi "milyon TL" olarak ifade edildiği için en yakın tam sayıya yuvarlanmak suretiyle sunulmuştur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

36 KALENİ
MATEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BOĞUR
HOLDİNG A.Ş.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek paylara yönelik yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda belirtilen riskler de dahil olmak üzere, işbu izahnamede belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Aşağıda sayılan risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi durumunda, Şirketin faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esassız olarak olumsuz yönde etkilenebilir ve halka arz edilecek payların değeri önemli ölçüde düşebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esassız olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde şirketin faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu izahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, halka arz edilecek paylara yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhracat ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

5.1.1 Şirket'in stratejik planları arasında öncelikli olarak yer alan yurtdışında büyüme hedefi makroekonomik ve politik olumsuzluklar gibi iç ve dış sebeplerden dolayı beklenen ölçüde gerçekleşmeyebilir.

Şirket, stratejik planları arasında öncelikli olarak yer alan yurtdışında büyüme hedefi kapsamında uluslararası pazarlardaki iş hacmini artırmayı ve belirlenen bölgelerde yerleşme ile büyümeyi planlamaktadır. Şirket bu kapsamda izahname tarihi itibarıyla Rusya'da ve Fransa'da yer alan depolardan dağıtım yapmakta, Arnavutluk'ta ortaklık yolu ile, Kenya'da lisanslı üretim ile ve Cezayir'de ortaklı yeni yatırımı ile yurtdışında büyüme hedefi kapsamında faaliyetlerine devam etmektedir ve gelecekte yeni ortaklıklar, firma alımları ve yatırımlar gerçekleştirebilir.

Şirket, hâlihazırda ihracat yaptığı, yatırım yaptığı veya ileride faaliyet gösterebileceği ülkelerde gelecekte makroekonomik ya da politik sorunlarla karşılaşabilir. Şirket, geçmişte faaliyet gösterdiği ülkelerde yaşanan ekonomik ve politik sorunlardan olumsuz yönde etkilenmiştir. Şirketin faaliyette bulunduğu veya bulunabileceği ülkelerde benzer olaylar yaşanabilir. Bu durum şirketin yurtdışı yatırımlarını, satışlarını, ticari anlaşmalarını, alacak tahsil kabiliyetini, lisans bedeli gelirini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, yatırımları olan ülkelerde veya ihracat yaptığı ülkelerde gayrimenkul, istihdam, nakliye ve lojistik, izin ve ruhsatlar, gümrük vergileri gibi alanları ilgilendiren düzenlemelere tabidir. Bu düzenlemeler Şirket'in daha fazla faaliyet tecrübesine sahip olduğu ülkelerdeki düzenlemelere kıyasen farklılık gösterebilir. Şirket, uluslararası platformda büyümeye yönelik

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
HOLDİNG A.Ş.
37
SALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

faaliyette bulunurken söz konusu düzenlemelerin ihlali Şirket'in çeşitli yaptırımlarla karşılaşmasına yol açabilir.

Ülkelerde yaşanabilecek makroekonomik ve politik olumsuzluklarla birlikte küresel çapta yaşanabilecek makro ekonomik ve politik olumsuzluklar da Şirket'in satışlarını, mali durumunu ve planlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ülkelerin korumacı ticaret politikalarını sertleştirmeleri ve / veya ek gümrük vergisi benzeri olası uygulamaları Şirket'in yurtdışı büyüme hedefini olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.2 Şirket'in yurtiçinde mevcut ve yeni iş alanlarındaki büyüme hedefi, şirket içi ve dışı sebeplerden dolayı beklenen ölçüde gerçekleşmeyebilir.

Şirket, gelecekte yurtiçinde şu anda faaliyet gösterdiği yapı kimyasalları, boya, su yalıtımı ve ısı yalıtımı iş alanlarında büyümeyi stratejik hedefi olarak belirlemiştir. Bunun yanında yeni iş alanlarında yatırımlar, ortaklıklar veya şirket satınalma yolu ile de büyümeyi hedeflemektedir. Şirket bu büyüme hedefini gerçekleştirmek için yeni personel, yazılım, demirbaş alımı gibi yatırımlar yapmayı planlamaktadır. Bu alımlar şirket maliyetlerinin artmasına sebep olacaktır.

Şirket tüm bu büyüme hedeflerini ve planlarını beklenen ölçüde gerçekleştirmek için en etkin çabayı gösterse bile hedefler gerçekleşmeyebilir veya kısmen gerçekleşebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

5.1.3 Şirket'in ülke geneline yayılmış etkin bayi ağı olması sebebiyle bayi yönetimi kaynaklı riskleri olabilir.

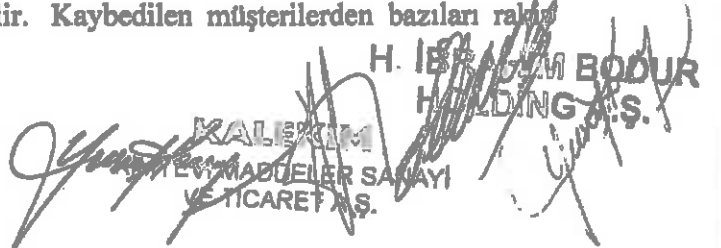
Şirket'in yurtiçinde yaygın ve köklü bayi yapılanması mevcuttur. Kale Grubu firmaları ile ortak bayilerin yanında müstakil bayileri de mevcuttur. Şirket, bayileri ile olan ilişkilerini kapsayıcı sözleşmeler ve teminatlarla yönetmekte ve güvenceye almaya çalışmaktadır. Şirket bayileri genel olarak marka bilinirliğinden faydalanarak ticaret yapıyor olsalar da Şirket'ten bağımsız olarak güçlü pazar olanaklarına sahip bayileri de vardır

Şirket, ileride bu bayilerden bir ya da birkaçını ulusal ya da bölgesel pazarlarda kaybedebilir. Bayiler Şirket'in ürünlerini satmaktan vazgeçebilir ve/veya rakiplerle anlaşarak rakip bayi olabilirler. Şirket'in bu bayiler yerine yeni bayiler bulmak için etkin süreçleri ve aksiyon planları olsa bile bu durumda yeteri kadar başarılı olamayabilir. Bu durum şirketin pazar payını, faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.

5.1.4 Şirket, net satışlarının önemli bir bölümünü en büyük 10 müşteriden elde etmekte olup bu müşterilerden bazılarını kaybettiği takdirde, faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Şirket, ilk on müşterisinden 2018 yılında net satışlarının %27'sini, 2019 yılında net satışlarının %31'ni ve 2020 yılında net satışlarının %32'ni elde etmiştir. Şirket müşterileri ile ilişkilerini sürdürülebilir bir yönetim anlayışı ile yönetmekte ve geliştirmektedir. Şirket gelecekte bu müşterileri ile ilişkilerinde mümkün olan her türlü çabayı göstermiş olsa dahi bu müşterilerden bir ya da birkaçını kaybedebilir. Şirket kaybettiği müşterilerinin yerine kısa sürede yeni müşteriler bulmak için faaliyetlerini ve eylem planlarını hazırlamıştır. Şirket yeni müşteri bulma sürecinde geçmişte olduğu kadar başarılı olamayabilir, başarılı olsa bile yeni müşterilerden beklenen hasılatları yapamayabilir. Kaybedilen müşterilerden bazıları rakip


KALEKİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.
KALEKİM
MENKUL DEĞERLER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

firmalara müşteri olabilirler. Bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet alanlarını ve mali durumunu etkileyebilir.

5.1.5 Şirket, net satışlarının önemli bir bölümünü birkaç ürününden sağlamaktadır. Bu ürünlerle ilgili ortaya çıkabilecek risklerden şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Şirket, net satışlarının önemli bir bölümünü yapı kimyasalları iş alanındaki jenerik marka ürünü dahil olmak üzere birkaç ürünü ile sağlamaktadır. Şirket bu ürünlerinin hammadde tedarigi, üretimi, sevkiyatı, formülü ve ismi gibi önemli süreçleri dikkatle yönetmektedir. Şirket ileride bu ürünlerin hammadde tedarigi, üretimi, sevkiyatı, geliştirilmesi gibi süreçlerde riskler ve problemlerle karşılaşabilir. Bu süreçleri yönetmekte bugünkü kadar başarılı olmayabilir veya başarılı olsa dahi iyi sonuçlar alamayabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu etkileyebilir.

5.1.6 Şirket'in ustalar, ustaların tercihleri ve bu tercihlerin değişimi kaynaklı riskleri ortaya çıkabilir.

Şirket, yapı kimyasalları iş alanındaki en büyük usta kulübüne sahiptir ve bu büyük kaynaktaki değişimleri yakından takip etmektedir. Ustaların tercihleri ani durumlar sonucu veya yıllar içerisinde zamanla değişebilir. Ustaların beklentilerini ve ihtiyaçlarını anlamak için süreçler ve aksiyon planları tanımlamıştır. Şirket bu eğilimleri takip etmekte çok başarılı olsa da ileride bu başarıyı gösteremeyebilir. Belirlediği aksiyonlarını etkin şekilde uygulamaya koyamayabilir, koysa da beklediği sonuçları alamayabilir. Bu durumda şirket faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali yapısı olumsuz etkilenebilir.

Şirket son yıllarda yapı kimyasalları iş alanlarında seramik ustası, boya ustası, ısı ve su yalıtım ustası olarak çalışan kişilerin yaş ortalamalarının arttığını belirlemiştir. Gençlerin ustalık işlerinde çalışma isteklerinin ciddi şekilde azaldığını belirlemiştir. Şirket bu amaçla meslek edindirme eğitimleri, mesleki yeterlilik belgesi verme gibi faaliyetlerle genç ustaların sayısının artması çalışmalarına destek olmaktadır. Şirket ve sektör içerisindeki diğer aktörler bu faaliyetlerinde yeteri kadar başarılı olamayabilirler ve bu durum sektör ve şirket için olumsuz sonuçlar doğurabilir.

5.1.7 Şirket'in çok sayıda ve farklı lokasyonlarda üretim tesisi olması kaynaklı riskleri olabilir.

Şirket'in yurtiçinde 7 adet üretim tesisi ve yurtdışında ortaklık olarak Arnavutluk'ta üretim tesisi bulunmaktadır. Stratejik planları kapsamında önümüzdeki yıllarda yatırımların ya da şirket satın alımlarının yapılması ile bu sayılar artabilir. Şirket'in üretim tesisleri bulundukları ülkelerin ve/veya yerel yönetimlerin yürütme ve cezai kurallarına tabidir. İleride bir veya birkaç tesis çeşitli sebeplerden önlenemeyen cezalar veya yaptırımlarla karşılaşabilir. Bu durum şirketin üretim planlarını ve/veya üretim maliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Ulusal veya lokal olarak hizmet sunamamasına sebep olabilir. Hizmetini sürdürmek için ekstra maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir. Şirket çeşitli problemleri çözmek için bu tesisler arasında hammadde, malzeme, makine ekipman ve personel transferleri gerçekleştirmek durumunda kalabilir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

SALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

5.1.8 Şirket'in Türkiye'nin önde gelen köklü gruplarından birisi olan Kale Grubu firması olması bazı risklere sebep olabilir.

Şirket, İbrahim Bodur tarafından kurulan Türkiye'nin köklü sanayici kuruluşlarından birisi olan Kale Grubu'na bağlı olarak; 1973 yılında yapı kimyasalları alanında hizmet vermek üzere kurulmuştur. Kale Grubu, yurtiçinde ve yurtdışında çok sayıda firmaya, markaya, tesislere ve personele sahiptir. Holding yönetim biçimi olarak birçok iş alanında faaliyetler yürütmektedir. Şirket grup bağlarıyla ilişkili olduğu çok sayıdaki firma, marka, tesis ve personel kaynaklı çeşitli risklerle karşı karşıya kalabilir.

Şirket, büyük bir gruba bağlı olması sebebiyle aşağıda belirtilen risklere maruz kalma ihtimali vardır.

- Kale Grubu üst düzey yöneticilerinin işten ayrılması veya yetkinlik eksikliği yaşamaları gibi durumlarda grup olarak olumsuz etkilenme olasılığı vardır. Grup halefiyet planlarına rağmen risk gerçekleşebilir ve bu durum Şirket'i olumsuz olarak etkileyebilir.
- Kale Grubu'nun genel menfaatleri ve/veya firmalarının menfaatleri ile şirketin menfaatleri uyumlayabilir. Bu gibi durumların ortaya çıkmaması için hazırlanmış yönetsel önlemler olsada nadiren gerçekleşebilirler. Şirket bu durumda planlarında revizyonlar yapmak, ertelemek ya da iptal etmek durumunda kalabilir. Şirket bu yeni vaziyetten dolayı olumsuz olarak etkilenebilir. Faaliyetleri ve faaliyet sonuçları ve mali durumu olumsuz olarak etkilenebilir.
- Kale Grubu markaları ile Şirket markalarının menfaatleri arasında uyumsuzluk yaşanabilir. Kale Grubu ve Şirket bu durumun yaşanmaması için süreçlerini dikkatle planlamakta ve yönetmektedir. Bu planlama ve yönetime rağmen markaları arasında menfaat çatışması ortaya çıkabilir ve bu durumlardan Şirket markaları olumsuz yönde etkilenebilir.
- Kale Grubu'nun ya da bir veya birkaç firmasının finansal sıkıntılar yaşamaması durumu gerçekleşebilir. Kale Grubu ve Şirket finansal sıkıntılar yaşanmasını önlemek için ve yaşanması durumunda da olumsuz etkileri azaltmak için süreçlerini ve aksiyonlarını planlamakta ve yönetmektedir. Her türlü önleme karşın bu risk gerçekleşebilir. Bu durum Şirket faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu, finansal kredibilitesini olumsuz olarak etkileyebilir.
- Kale Grubu, grup olarak ya da bir veya birkaç firması hakkında teftiş, soruşturma ve dava riski olabilir. Şirket, üyesi olduğu grubun zarar görebileceği teftiş, soruşturma ve davalar sonucunda şirket aleyhine olumsuz bir durum yaşanmasa bile bu süreçte ve sonrasında zarar görebilir. Şirket faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu olumsuz etkilenebilir.
- Şirket, Kale Grubunun ve/veya firmalarının imaj ve itibar kaybı yaşadığı durumlardan olumsuz olarak etkilenebilir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

40
KALE GRUBU
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

5.1.9 Şirket faaliyetleri, hammadde fiyatlarındaki ve hammaddelerin temin edilebilirlik durumundaki dalgalanmalardan etkilenebilir.

Şirket, hammadde ürünlerinin fiyatlarındaki ve temin edilebilirlik durumundaki dalgalanmalara tabidir. Şirket, üretimini ve satışını yaptığı ürün çeşitlerinin hammaddelerinin tedarikine ilişkin çeşitli şirketlerle alış sözleşmeleri yapmaktadır. Fiyat, temin edilebilirlik, tedarik şartları, hükümet tarafından getirilen önlemler, gümrük vergisi uygulamaları, doğal afetler, salgınlar ve Şirket'in kontrolü dahilinde olmayan ve öngörülmesi güç olan diğer faktörler de Şirket'in faaliyetlerine önemli biçimde etki edebilir. Hammaddelere ilişkin kısıtlık ve/veya tedarikçilerin hammadde temini ve lojistikle ilgili yaşadığı problemler, gerekli hammaddelerin ihtiyaç duyulan miktarda ve kalitede teminini güçleştirebilir ve maliyeti artırabilir. Şirket'in bu artışı satış fiyatlarına yansıtamaması brüt karlılığı düşürebilir, Belirtilen hususlar, ürün teslimatında gecikmelere ve ürünlerin kalitesinde düşüslere yol açarak Şirket'in faaliyetlerinden elde ettiği geliri ve bu faaliyetlerin sağladığı kârlılığı düşürebilir.

5.1.10 Şirket'in ticari alacaklarının tahsilinde sorunlar yaşanabilir. Şirket'in aldığı teminatlar alacaklarını karşılamakta yetersiz kalabilir. Şirket likidite problemleri yaşayabilir.

Şirket'in müşterilerinin bazılarının borçlarını ödeyemez duruma düşmesi halinde alacakların bir kısmının tahsil edilememesi ya da geç tahsil edilmesi gibi durumlar meydana gelebilir ve bu durumlar da Şirket'in nakit akışında ve kârlılığında olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şirket'in müşterilerinden aldığı teminatların yetersiz gelmesi, nakde dönüştürülmesinde yaşanabilecek gecikmeler veya teminatların herhangi bir sebeple geçersiz olması veya paraya çevrilememesi durumlarında Şirket mali açıdan olumsuz yönde etkilenebilir, kârlılığı düşebilir ve likidite sorunları yaşayabilir.

Şirket ayrıca kendi içinde ve holding bazında risk komitesi organizasyonuna sahiptir. Müşterilere mevcut teminatlar dışında yapılacak sevkiyatlar için; finansal segmentasyon prosedürleri kapsamında her ay periyodik olarak belirlenen teminatsız kredi limitleri ile satış yapılabilmektedir. Bu kredilendirme sistematığı Şirket'in mali yapısı ve nakit akımı için risk oluşturabilir.

Şirket'in tahsilat araçlarından; doğrudan borçlandırma sistemi, sanal ve fiziki pos sözleşmelerinde finans kurumlarının, bankaların tek taraflı olarak değişikliğe gidebilme iptal, taksit sayısındaki değişim opsiyonlarının bulunması Şirket'in mali yapısını, nakit akışını ve tahsilatlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket yurtdışı satışlarının %50'den fazlasını siyasi belirsizliğin yaşandığı Ortadoğu bölgesine yapmaktadır ve bu bölge risklerinin %50'sinden fazlasının da teminatsız durumda olması şirketin satışları ve tahsilatları açısından risk içermektedir.

Exim sigorta kapsamı dışındaki yurtdışı müşteriler ile bayilik kapsamında yapılan ticari ilişkiler neticesinde oluşabilecek herhangi bir anlaşmazlık veya tahsilat alınmaması, sorunlar ülke farklılığının hukuki süreç zorlukları Şirket'in nakit akış ve mali yapısını olumsuz yönde etkileyebilir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KADEKON
KİMYEVİ HAMMADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

5.1.11 Şirket, lojistik ve depolama faaliyetleri için bazı lokasyonlarında üçüncü kişilere bağlı firmalardan hizmet almaktadır. Bu firmalara bağlı sebeplerden dolayı Şirket'in faaliyetlerinde aksamalar gerçekleşebilir.

Şirket bazı lokasyonlarında lojistik ve depo yönetimi ihtiyaçları için üçüncü kişi lojistik şirketleri ile çalışmaktadır. Bu durum, lojistik şirketlerinin faaliyetlerine son vermesi, faaliyetleri beklenen ölçüde yerine getirememesi, Şirket'le ticari ilişkisinin korunamaması veya mevcut sözleşmelerin yenilenememesi durumunda mevcut ihtiyaçları ikame edebilecek nitelikte lojistik şirketleri bulunamayabilir ve bulunsa bile uygun zaman ve koşullar çerçevesinde lojistik hizmetleri bir süre aksayabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.12 Şirket ürünlerinin müşterilere ulaştırılması için üçüncü kişi nakliyecilerle işbirliği yapmaktadır. Bu kişilerin yükümlülüklerini yerine getirememeleri Şirketin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, ürünlerinin nakliyesi ve e-ticaret kanalındaki satışlarının tüketicilere teslimatında üçüncü kişi lojistik ve kargo şirketlerinden hizmet almaktadır. Taşıma ve teslimat hizmetlerinin sağlıklı bir şekilde yerine getirilmemesi, şirketin yükümlülüklerini ifa etmesini etkileyebilir.

Şirket faaliyetleri, taşıma ve teslimat hizmetleri sağlayan üçüncü kişilerin, Şirket'e sundukları teslimat bilgisi gibi bazı bilgilere tabidir. Bu üçüncü kişilerin ilgili bilgileri Şirket'e zamanında ve doğru şekilde iletmemeleri, müşterilere siparişlerin zamanında teslim edilememesi, önemli hizmet verilerinin sunulamaması ve bunun yanı sıra gelir ve kayıt taleplerinin kaydedilmesi de dahil olmak üzere, bazı hususların finansal raporlara yansıtılmasında gecikmeler yaşanabilir ve bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.13 Şirket'in sigortalarının sağladığı korumanın yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirememesi sebebiyle şirketin uğradığı zararların tam olarak tazmini mümkün olmayabilir.

Şirket ticari risklere karşı korunmak ve varlıklarını ve bunlara dayalı gelirlerini korumak amacıyla sigorta yaptırmaktadır. Kaza, faaliyetlerin kesintiye uğraması, Şirket tedarikçilerinin tesislerinin, şirketin depolarının, şirkete lojistik hizmetleri sağlayanların depolarının ve bu depolarda bulunan ürün ve ekipmanların zarar görmesi ve söz konusu zararın büyüklüğü ve meydana gelme sıklığı, şirketin maddi zarara uğramasına ya da sigorta teminatını aşan miktarda zarara maruz kalmasına yol açabilir veya şirketin itibarını zedeleyebilir.

Şirket'in uygun bulacağı koşullarla ya da herhangi bir şekilde sigorta yaptırabileceğine dair bir güvence bulunmamaktadır. Aynı şekilde sigorta teminatının yukarıda belirtilen olaylardan kaynaklanan zararları karşılayacağını veya teminatın bu zararları karşılamaya yeterli olduğunun ya da sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirebileceklerinin garantisi yoktur. Şirket'in yaptırdığı sigortalar kapsamındaki teminat, zararları karşılamaya yeterli olsa dahi, bir afetin meydana geldiği ya da bir sigorta şirketinin belirli bir riske önemli ölçüde maruz kaldığı durumlarda, sigorta sektörünün ödeme kabiliyeti de zayıflayabilmektedir. Bu

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

42

AKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

durum, Şirket'in zarara uğramasına neden olabilir ve şirketin faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.1.14. Şirket'in fikri ve sınai mülkiyet haklarını korumada başarısız olması Şirket'in faaliyetlerini, beklentilerini, finansal durumunu ve sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in markası, yapı kimyasalları sektöründe jenerik (ürün adı olmuş marka) markadır. Şirket'in başarısı, şirket markalarını, diğer fikri ve sınai mülkiyet haklarını korunmasına bağlıdır. Şirket'in markası önemli bir tanınırlığa sahiptir ve Şirket'in marka imajını ve itibarını geliştirmesi ve koruyabilmesi başarısı üzerinde büyük bir öneme sahiptir.

Fikri ve sınai mülkiyet haklarını oluşturmak ve korumak için yurt içinde ve yurt dışında atılan adımların yeterli olacağı garanti edilememektedir. Özellikle ürünlerinin formları ve ambalaj tasarımları fikri ve sınai mülkiyet hukuku kapsamında korunması her zaman mümkün olmamaktadır. Sahte ürün üreticileri, Şirket ürünlerinin kopyalarını veya benzerlerini üretip satarak satışlara ve marka imajına zarar verebilir veya rakipler Şirket'in fikirlerini ve ürünlerini önemli ölçüde taklit edebilir. Şirket'in söz konusu taklit faaliyetleri karşısında sahip olduğu hukuki imkanlar yetersiz kalabilir.

Fikri ve sınai mülkiyet haklarının takip edilmesi, yönetilmesi ve korunması oldukça zor, maliyetli ve vakit alıcıdır. Özellikle ilgili mevzuatın fikri ve sınai mülkiyet haklarını yeteri kadar koruma altına almadığı bazı ülkelerde, fikri ve sınai mülkiyet hakları yeterli şekilde korunamayabilir ya da izinsiz kullanım kapsamı tespit edilemeyebilir.

Şirket politika olarak markalarını, ismini ve sınai mülkiyet haklarını faaliyette bulunulan yargı alanlarında tescil ettirerek hukuki koruma altına almak yönündedir. Fakat bu korumada başarılı olamadığı durumlar olabilir. Şirket'in fikri ve sınai mülkiyet haklarına karşı bir iddia ile karşılaşması durumunda, Şirket'in mülkiyet haklarının üstün tutulacağı ya da böyle bir durumun Şirket'in mali durum ve faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratacak şekilde fikri ve sınai mülkiyet haklarını kullanmaktan alıkoymayacağı garanti edilememektedir. Ayrıca, Şirket, fikri ve sınai mülkiyet haklarını kullanma ya da fikri ve sınai mülkiyet haklarının başkaları tarafından kullanılmasına ilişkin yasal işlemler çerçevesinde önemli maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir. Söz konusu masraflar, ilgili işlemler Şirket lehine sonuçlansa bile mali durum üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

5.1.15 İtibar ve imajının korunamaması Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket imajını ve itibarını muhafaza etmek ve geliştirmek için her zaman tüm faaliyetlerine özenle dikkat ederek sürdürmektedir. Gelecekte herhangi bir sebepten bu durumda kötüleşme yaşanabilir ve şirketin itibarı zarar görebilir ve satışları azalabilir. Sosyal medyada ve internet ortamında Şirket ve/veya markaları hakkında yer alan olumsuz paylaşımlara ya da yorumlara gerekli şekilde ve hızlı cevap verilse bile, müşteriler nezdinde Şirket imajı ve itibarı zarar görebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz anlamda etkileyebilir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. (KAMUK ŞİRKETİ)

H. İBRAHİM BODUR
HOLLİNG A.Ş.
KAMUK ŞİRKETİ
MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

5.1.16 Şirket, bilgi teknolojileri ve bilgi yönetim sistemleri kaynaklı aksama, gecikme ve hizmet alamama gibi çeşitli risklerle karşılaşabilir.

Şirket ürün geliştirme, pazarlama, satış, tedarik, üretim, sevk ve lojistik, müşteri yönetimi, insan kaynakları yönetimi, finans yönetimi, süreç ve risk yönetimi gibi tüm süreçlerinde bilgi yönetim sistemlerini ve araçlarını aktif olarak kullanmaktadır ve Şirket'in başarısı, bilgi teknolojisi sistemlerini ve yazılımlarını kullanma ve bunları entegre etmesindeki yetkinlik ve hızına bağlıdır. Şirketin yedek sistem ve prosedürleri bulursa da, bilgi teknolojisi sistemlerini destekleyen donanım veya yazılımların bozulması çalışma süreçlerini kayda değer şekilde aksatabilir ve bu durum Şirket'in sorumlu tutulabileceği veya itibarının zedelenebileceği ekonomik kayıplara yol açabilir.

Şirket'in bilgi teknolojisi sistemleri elektrik kesintisi, telekomünikasyon sorunları, verilerin bozulması, sistemlerin çalışmaması, doğal afetler, üçüncü kişilerin müdahalesi veya sair teknik hatalardan kaynaklanabilecek zarar veya kesintilerden etkilenebilir. Şirket'in bilgi teknolojisi sistemlerinin zarar görmesi veya bozulması Şirket'in operasyonlarında ve mali işler yapısında gecikmelere ve önemli harcamalara yol açabilir. Şirket, bilgi teknolojisi sistemlerinin başarılı bir şekilde işletmezse kesinti veya yavaşlamalar, bazı bilgilerin kaybedilmesine veya bu bilgilerin sağlanmasında gecikmelerin yaşanmasına neden olabilir ve bu da Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir. Bu tür kayıplar veya gecikmeler, ürün tesliminde gecikmelere, müşterilerin memnuniyetsizliklerine ve Şirket'ten çeşitli tazmin taleplerinde bulunmalarına neden olabilir. Böyle bir durum, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca bilgi sistemlerinde yaşanabilecek sorunlar muhasebe sistemini de etkileyebilecek olup, mali verilerin işlenmesi ve raporlanmasındaki aksaklıklar ise firmanın mali verilerinin takip edilmesinde sorunlara yol açabilir.

Şirket, verilerin güvenliğini sağlamak için çeşitli önlemler almaktadır. İnternet üzerinde yaşanabilecek çeşitli aksaklıklar, yavaşlamalar ve güvenlik ihlallerine karşı Şirket veri güvenliği önlemleri almakta, yasal düzenlemelerin ve sözleşmelerin gerektirdiği bilgi güvenliği kontrollerini yerine getirmektedir. Ancak, hassas verileri tehlikeye maruz bırakan bir güvenlik çöküşü, kesintisi veya ihlali yaşanması halinde, Şirket'in müşterileriyle, tedarikçileriyle ve tüketicilerle ilişkileri bozulabilir, sipariş süreçleri zarar görebilir ve genel olarak müşterilerin ve tedarikçilerin bilgilere ulaşmaları engellenebilir. Bu durum, Şirket'in iş hacmi kaybı yaşamasına neden olabilir.

5.1.17 Şirket net işletme sermayesini etkin bir biçimde yönetemeyebilir, net işletme sermayesi ve/veya bilyüme fırsatları için gerekli finansmanı elverişli koşullarda elde edemeyebilir.

Şirket net işletme sermayesinin etkin yönetimi için stok devir hızı, vadeli satışlarının tahsilat süreleri ve tedarikçilerine yapacağı ödemelerinin vadelerini yakından takip etmektedir. Şirket'in net işletme sermayesi gereksinimi; pazar koşulları, faaliyet performansı ve/veya kendi kontrolünde olmayan diğer etkenlerle değişiklik gösterebilir. Şirket net işletme sermayesi için ihtiyaç duyduğu finansmanı özsermaye, banka kredisi yoluyla temin etmektedir. Şirket gelecekte faaliyetlerinden yeterli miktarda nakit akışı elde edemeyebilir kredi ve/veya sermaye piyasaları, borsalardan finansman temininde zorluk

44
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

yaşayabilir ya da yüksek finansman maliyetlerine katlanmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in kârlılığında daralmaya ve mali yapısında olumsuzluklara neden olabilir.

Şirket'in kendi organik büyümesi ve/veya karşısına çıkabilecek satın alma ve yatırım fırsatları için ortaya çıkabilecek finansman ihtiyaçlarına ilişkin olarak Türkiye ve dünyadaki siyasi veya ekonomik koşulların olumsuz yönde değişmesi durumunda, finansman maliyetleri artabilir ya da Şirket hiçbir şekilde finansman elde edemeyebilir. Sözleşme kapsamındakiler de dahil olmak üzere, Şirket'in borçlarını ifa edememesi, beklentilerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

5.1.18 Şirketin son yıllarda net satışlar ve kârlılıkta gösterdiği performans sonraki yıllarda devam etmeyebilir.

Şirket, net satışları ve kârlılıkta son yıllarda iyi performans göstermiştir. Şirket'in kaydetmiş olduğu bu büyüme ve kârlılık, gelecekte de büyüyeceğinin ve kârlı olacağının göstergesi değildir. Şirket, söz konusu büyümesini ve kârlılığını aynı oranlarda sürdürebileceğini de garanti etmemektedir.

5.1.19 Üst yönetim ve/veya kritik pozisyonlardaki çalışanların elde tutulamaması riski ile karşı karşıya kalmabilir.

Şirket'in başarısı, üst düzey ve kritik pozisyonlarda bulunan yöneticilerin sürekli ve devamlı çalışmasına da bağlıdır. Yöneticilerin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların bir veya daha fazlasının yerine başkalarının istihdam edilmesi vakit alacak ve maliyete yol açabilecektir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin hedeflerine ulaşmasını geciktirebilir veya engelleyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.20 Şirket döviz kuru riskine maruz kalabilir.

Türk Lirası ile diğer yabancı para birimleri arasındaki döviz kuru dalgalanmaları Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir. Şirket gelirlerinin ve giderlerinin bir kısmı ABD Doları ve Euro bazındadır. Faaliyet giderlerinin büyük bir kısmı ise Türk Lirası bazındadır. Şirket ithal ettiği ürünleri yabancı para birimi ile satın almaktadır. Yerel tedarikçilerden satın alınan ürünler Türk Lirası cinsinden olsa da maliyetler döviz kuru dalgalanmalarına bağlı olarak artabilmektedir. Öte yandan Şirket'in diğer yabancı para birimleri üzerinden gerçekleşen gelir ve giderleri de bulunmaktadır (ihracat gelirleri, yurtdışı bağlı ortaklıkların operasyonel giderleri, ithal olarak temin edilen demirbaşlar vb.). Bunun bir sonucu olarak Şirket, Türk Lirası ile söz konusu yabancı para birimleri arasındaki dalgalanmalara maruz kalmaktadır. Türk Lirasının ABD doları ve Euro karşısında aniden değer kaybetmesi, Şirket'in ürünlerinin fiyatının Türk Lirası olarak hesaplandığında daha pahalı olmasına yol açabilmekte olup, talep seviyesini etkileyebilir veya maliyetlerini artırabilir. Şirket, dövizde endeksli satın alımların ve siparişlerini bütçe planları çerçevesinde yıllık düzeyde ileri tarihli döviz alım sözleşmeleri (hedging) ile yönetmekte olsa da, Şirket'in riskin giderilmesine yönelik stratejileri etkili veya yeterli olmayabilir. Benzer şekilde, Şirket'in üçüncü kişilere karşı olan borçlarının para birimlerini, varlıklarının para birimleriyle dengelemeye çalışsa da, bunu yaparken her zaman başarılı olamayabilir.

H. BRAHİM BOBÜR
HOLDING A.Ş.

45

AKYILDIZ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALİKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

5.1.21 Halka arz sonrasında, Şirket'in mevcuttaki hakim ortaklarının Şirket üzerindeki kontrolü etkin olarak devam edecektir. Söz konusu pay sahiplerinin menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.

Halka arz sonrasında, Şirket'in mevcuttaki hakim ortağının Şirket sermayesinin %51 'inden fazlasını temsil etmesi dolayısıyla Şirket üzerindeki kontrolü devam edecektir. Bu kapsamda, Şirket'in mevcuttaki hakim ortağı halka arz sonrasında da, Şirket'in faaliyetlerini ve operasyonlarını kontrol etmeye devam edecektir.

A grubu pay sahibi Şirket hakim ortağı H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. çıkarları ile Şirket'in azınlık pay sahiplerinin çıkarları birbirinden farklı olabilir. Azınlık pay sahiplerinin çıkarına aykırı olabilecek önemli birtakım işlemlerin gecikmesi veya gerçekleşmemesi sonucunu doğurabilir. Ayrıca Şirket' te yönetim kurulu üyesi görevini icra eden pay sahipleri bu sıfatlarıyla Şirket'ten maaş, prim ve sair gelirler elde edebilir ve bu kişilerin sayısı ve bu kişilere ödenen gelirler ileride artabilir.

5.1.22 Şirket, vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri veya vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in gerek Türkiye'de, gerekse yurt dışında faaliyet gösterdiği ülkelerdeki fiili vergi oranları, vergi mevzuatındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir.

Başta kurumlar vergisi ve bunun yurt dışındaki muadili vergiler olmak üzere tüm vergiler için, Şirket'in ödemekle yükümlü olduğu çeşitli vergilerin oranlarının artmayacağı ve yeni vergilerin kamu tarafından konulması konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir veya vergi cezalarıyla karşılaşabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler ve sonucunda ortaya çıkabilecek cezalar Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

5.1.23 Şirket'in ve rakiplerinin faaliyetlerindeki artış ve yükselen rekabet ortamı, Şirketi veya sektörü Rekabet Kurulu takip konuları açısından riskli duruma düşürebilir.

Şirket'in pazar payını ve rakiplerinin pazar faaliyetlerini artırması ve Şirket'in bulunduğu sektörde oluşabilecek bazı durumlar rekabet hukukunu ihlal riski ortaya çıkarabilir. Rekabet Kurulu tarafından gelecekte şirket, rakipler ve sektör hakkında soruşturmalar başlatılabilir. Bu soruşturmalardan direkt ya da dolaylı olarak Şirket ve faaliyetleri ve/veya faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIL MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALKERİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

5.1.24 Şirket tanıtım ve faaliyetleri iş hukuku, alacaklar, fikri mülkiyetler ve KVKK gibi konularda ceza ve dava riski ile karşılaşabilir.

Şirket'in olağan faaliyetleri içerisinde şirkete karşı başta iş davaları, alacak davaları ve fikri mülkiyete ilişkin davalar ile Kişisel Verileri Koruma Kurulu gibi çeşitli idareler tarafından uygulanabilecek idari yaptırım ve cezalar olmak üzere çeşitli yasal işlemler başlatılabilir. Bu davaların veya idari işlemlere karşı yapılan itirazların şirket lehine sonuçlanacağına bir garantisi yoktur. Şirket tarafından yasal işlemlere ve davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yeterli olamayabilir. Bu durumlarda Şirket'in imajı, faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

5.1.25 Şirket faiz oranı riskine maruz kalabilir.

Operasyonel faaliyetlerde yaşanabilecek aksamlar sonucunda Şirket'in nakit akışı, ödeme kabiliyeti ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Olumsuz etkilenmeler sonucunda Şirket fon kaynağını finansal kuruluşlardan karşılayabilir ve piyasadaki dalgalanmaların sonucunda değişken faiz oranları ile karşılaşma riski doğabilir.

5.1.26 Şirket, yatırım teşvik belgeleri kapsamında yaptığı yatırımlar için gelecekte Yatırım Teşvik mevzuatında yapılacak değişikliklerden olumsuz etkilenebilir.

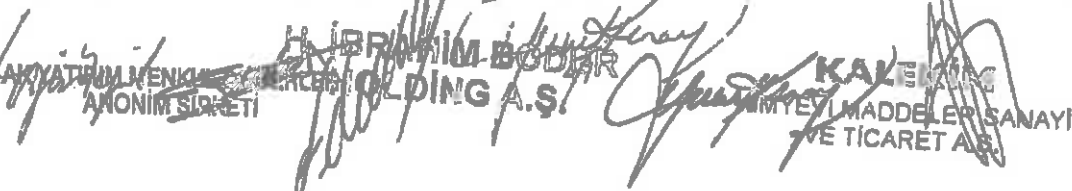
Şirket, önceki yıllarda yaptığı ve hali hazırda yapmaya devam ettiği fabrika yatırımları sebebiyle yatırım teşvik belgesi kapsamında işlemlerine devam etmektedir. Bu kapsamda almış olduğu Katma Değer Vergisi istisnası, İndirimli Kurumlar Vergisi uygulaması ve diğer vergisel teşvikler mevcuttur. Bu durum bundan sonraki yatırımlarda da teşvik belgesi kapsamında işlem yapılacağı ve vergisel teşvikler oluşacağı şeklinde bir gösterge niteliğinde değildir. Yatırım teşvik mevzuatında yapılacak değişiklikler vergisel avantajların değişmesine ve/veya kullanılamayacak hale gelmesine sebep olabilir. Bu durum vergisel avantajı ortadan kaldıracığı gibi Şirket' in finansal plan ve sonuçlarına olumsuz etki edebilir.

5.1.27 Şirket, çalıştığı firmaların vergisel olumsuzluklarından doğrudan veya dolaylı şekilde olumsuz olarak etkilenebilir.

Şirket, Türkiye'de yerleşik farklı adreslerde mevcut fabrikalarının hizmet ihtiyacı için çeşitli firmalar ile çalışmaktadır. Bu firmaların maliye nezdinde, kod listesine alınması sonucunda Şirket' in Kdv iadesi taleplerinde vergisel müeyyideler ile karşılaşma riski bulunmaktadır. Bu durum Şirket'in finansal sonuçlarında olumsuz etki ile sonuçlanabilir.

5.1.28 Şirket, Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından tescillenmiş bir Ar-Ge Merkezi'ne sahiptir ve bu kapsamda teşviklerden yararlanmaktadır. Şirket, bu tescil belgesinin kaybedilmesi durumunda olumsuz olarak etkilenebilir.

Şirket, Türkiye'de Ar-Ge'nin önemini anlamış, nitelikli personeller çalıştıran, son teknoloji alet ve ekipmanları temin eden güçlü bir Ar-Ge Merkezine sahiptir. Şirket, Ar-Ge Merkezi tescil belgesine sahip olması ve bu belgenin gerekliliklerini layıkıyla yapıyor olmasından kaynaklı çeşitli teşviklerden faydalanmaktadır. Şirket, önümüzdeki yıllarda Ar-Ge çalışmalarında aynı ve hatta daha fazla çabayı gösterse bile aynı sonuçları elde edemeyebilir, Ar-Ge Merkezi teşvik şartları değişebilir yada Bilim, Sanayi, ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Ar-Ge Merkezi teşviki sonlandırılabilir. Şirket, Ar-Ge Merkezi tescilini kaybetme


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. KALEM MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

ya da Ar-Ge Merkezi belgesi teşvik şartlarından faydalanamama/daha düşük oranda faydalanma gibi durumlarda kalabilir. Bu durum şirket faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu etkileyebilir.

5.1.29 Şirket sahip olduğu maden ruhsatları ve madencilik faaliyetleri sebepli çeşitli risklere maruz kalabilir.

Şirket sahip olduğu maden ruhsatları ve madencilik faaliyetleri sebepli madencilğin belirsizlik içeren doğasından kaynaklanan risklerden etkilenebilir. Şirket madencilik yapabilmek için arama, geliştirme ve üretim aşamalarında Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan Arama Ruhsatı, İşletme Ruhsatı ve izni, Çevre İzin ve Lisansları, Çevresel Etki Değerlendirme Raporu hazırlanması, işyeri açma ve çalıştırma ruhsatı, Maden Kanunu hükümleri gibi birçok izin ve lisans almaktadır. Bu izinlerin ve lisansların alınmasında gecikme veya başarısızlık yaşanması durumunda şirket faaliyetlerinde aksamalar veya durmalar yaşanabilir.

Şirket madencilik operasyonlarını çevresel etkilerine dikkat ederek yürütmektedir. Şirket bu faaliyetlerinde geçmiş başarısını gösteremeyebilir, gösterse dahi aynı başarılı sonuçları alamayabilir. Şirket bu durumda maddi tazminatlar ve/veya cezalara maruz kalabilir, faaliyetlerinde kısıtlama veya durmalar olabilir.

Şirket arama ve üretim gibi madencilik faaliyetleri sebepli çeşitli hukuki davalarla karşı karşıya kalabilir. Bu davalar, arama ve üretim lisanslarının iptaline veya yürütmesinin durdurulmasına yönelik olabilir. Şirket, bu davalar sonucu arama veya üretim lisanslarının iptal edilmesi veya kısıtlanması gibi sonuçlarla karşılaşabilir. Şirket bu durumlardan olumsuz etkilenebilir.

Şirket bazı maden sahalarında üçüncü kişi madencilik şirketleri ile çalışmaktadır. Bu durum, ilgili şirketlerin faaliyetlerine son vermesi, faaliyetleri beklenen ölçüde yerine getirememesi, Şirket'le ticari ilişkinin korunamaması veya mevcut sözleşmelerin yenilenememesi durumunda mevcut ihtiyaçları ikame edebilecek nitelikte madencilik şirketleri bulunamayabilir veya bulunsan bile uygun zaman ve koşullar çerçevesinde madencilik hizmetleri bir süre aksayabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1 Yerel ve küresel ekonomik koşullar, Şirket'in bulunduğu sektörü, Şirket'in faaliyetlerini ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği yapı kimyasalları, boya sıva, su yalıtımı ve ısı yalıtımı gibi iş alanları temel ihtiyaç niteliğinde olmadığı için yerel ve küresel ekonominin olumsuzluklardan ilk etkilenen iş alanları arasındadır. Şirket'in ekonomik performansı, yerel ve küresel ekonomik koşullar ve bunların tüketici harcamaları üzerindeki etkilerine bağlıdır. Tüketici harcamalarını etkileyebilecek faktörler arasında yüksek işsizlik oranları, yüksek tüketici borç seviyeleri, faiz oranlarındaki dalgalanmalar ile kredi kullandırım imkanlarındaki değişiklikler ve yüksek enflasyon bulunmaktadır. Tüketicilerin, Şirket'in ürünleri de dahil olmak üzere temel ihtiyaç niteliğinde olmayan kalemleri satın alma eğilimi, harcanabilir gelirin olumsuz

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

yönde etkilendiği ya da ekonomik belirsizlik yaşanan dönemlerde alım gücünün ve tüketicinin ekonomiye güveninin azalması nedeniyle genel olarak azalmaktadır.

Şirket ürünlerinin satışını gerçekleştirdiği bir bölgede yaşanan olumsuz ekonomik değişiklikler tüketici güvenliğini azaltarak, Şirket'i olumsuz şekilde etkileyebilir ve faaliyetler ile mali durumu üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

Şirket'in satışlarının önemli bir bölümü Türkiye pazarında gerçekleşmektedir ve Türkiye ekonomisinin performansındaki düşüşler tüketici talebini düşürebilir ve Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Türkiye'nin büyüme dinamikleri yerel talebe bağlı olmakla beraber Türkiye ile Avrupa arasındaki ticarete de bağımlıdır. Avrupa Birliği ülkeleri gibi Türkiye'nin önemli ticaret ortaklarının ekonomik büyümesinde yaşanacak düşüşler Türkiye'nin ticaret dengesini ve Türkiye'nin ekonomik büyümesini de olumsuz etkileyebilir. Türkiye, dünyanın çeşitli bölgelerine ihracat yapmaktadır. Bu bölgelerde yaşanan politik karışıklıklar, ticaret savaşları, emtia fiyatlarındaki oynaklıklar, savaşlar ve pandemi yüzünden azalan turist sayısı bu ekonomilere olan ihracat talebinin azalmasına, benzer şekilde Türkiye'nin ithalatının ve ekonomik büyümesinin olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. Bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Dünya genelinde çoğu ekonomi, COVID-19 salgınıyla tetiklenen küresel ekonomik krizle başlayan ekonomik gerilemeden ciddi bir biçimde etkilenmektedir ve salgının ekonomi üzerindeki etkisi devam etmektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ve Şirket'in faaliyetini esaslı anlamda etkileyen küresel ekonomik daralmanın etkilerinin ne kadar devam edeceği, yerel ve global ölçekte alınan önlemlere rağmen, belirsizliğini korumaktadır.

Türkiye gelişmekte olan bir ekonomi olarak salgından ve salgının tetiklediği küresel ekonomik krizden etkilenmiştir. Eğer benzer küresel ekonomik zorluklar devam ederse Türkiye ekonomisi olumsuz yönde etkilenebilir ve Şirket faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz sonuçları olabilir.

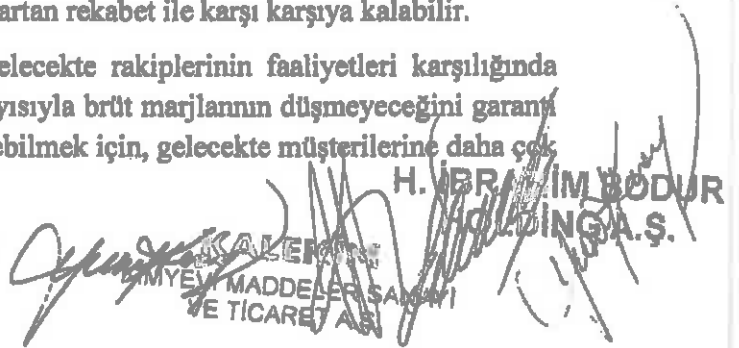
5.2.2 Şirket'in içinde olduğu sektörel rekabet ortamı, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

Yapı kimyasalları sektörü irili ufaklı uluslararası ve yerli firmaların yoğun rekabetinin olduğu bir sektördür. Şirket, bir yandan finansal kaynakları daha geniş olan büyük uluslararası rakiplerle, bir yandan da daha lokal pazar, ürün veya sektör konumlamasıyla faaliyet gösteren daha küçük ve uzmanlaşmış yerli şirketlerle rekabet etmektedir. Tüketicilerin tercihlerinin rakiplerin ürünleri lehinde değişmesi halinde Şirket'in satışları düşebilir veya pazar payı azalabilir.

Şirket'in geçmiş yıllardaki başarısının önemli kaynaklarından biri Şirket'in seramik yapıştırma harçları iş alanındaki başarısıdır. Bu alanda rekabetin artması nedeniyle Şirket'in pazar payı ve kâr marjı olumsuz yönde etkilenebilir, Şirket artan rekabet ile karşı karşıya kalabilir.

Şirket, pazar payını kaybetmeyeceğini veya gelecekte rakiplerinin faaliyetleri karşılığında fiyatlarını düşürmeye zorlanmayacağını ve dolayısıyla brüt marjlarının düşmeyeceğini garanti etmemektedir. Şirket, rekabet etmeye devam edebilmek için, gelecekte müşterilerine daha çok


H. İBRAHİM BODUR
ANONİM ŞİRKETİ


H. İBRAHİM BODUR
ANONİM ŞİRKETİ
MİLYETLİ MADDELER SAĞLAMA
VE TİCARET A.Ş.

vadeli alım imkânı sağlamak veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in ihtiyaç duyduğu net işletme sermayesini, Şirket'in finansman maliyetlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Şirket'in rekabet ortamındaki pozisyonunu koruyamaması ve iyileştirememesi, Şirket'in faaliyetlerini beklentilerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, rekabet nedeniyle Şirket'in brüt marjlarının ve dolayısıyla genel kârlılığının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

5.3. İhrac edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1 Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.

Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın likiditesi Halka Arz Edilecek Payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Payları satın alma ve satma hacmine, işlem sıklığına ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem pazarı oluşmayabilir veya bu pazar sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumda yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanları olumsuz yönde etkilenebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarda likiditenin düşük olması, Halka Arz Edilecek Payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini artırabilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı, zaman zaman önemli boyutta dalgalanmalara maruz kalabilir. Söz konusu dalgalanmalar, Şirket'in mali performansı ya da geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle de ilgili olmayabilir. Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş, hisse senetlerine yönelik vergisel değişiklikler, ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin işlem pazarı ile Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın halka arz edileceği pazarda ikincil piyasada işlem gördüğü fiyat ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları ya da mali performansı, bu bölümde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer etkenler ile bu bölümde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket faaliyet sonuçlarında meydana gelecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem göreceği fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arz kapsamında aldıkları Halka Arz Edilecek Payları halka arz fiyatından veya onun üzerinde bir fiyatla satma, hatta genel olarak satma imkanını bulamayabilirler. Sonuç olarak, halka arz kapsamında Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

5.3.2 Halka Arz Edilecek Paylar'ın ileride büyük miktarlarda satılması, bedelli sermaye artırımını yapılması ya da bu gibi satışların gerçekleştirileceğine yönelik algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççı ve İhraççı'nın tüm ortakları, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, maliki olabileceği Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair suretle tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına ve/veya yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmiştir.

Ayrıca Halka Arz Eden Pay Sahibi ve İhraççı'nın diğer tüm ortakları, Pay Tebliğinin 8 inci maddesinin birinci ve üçüncü fıkraları uyarınca sahibi oldukları Şirket paylarını, Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacaklarını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını taahhüt etmiştir.

Bu sürelerin sona ermesinden sonra, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi, halka arz etmeyen pay sahipleri ya da başkaları tarafından gerçekleştirilecek bu gibi satışlar veya bu gibi satışların gerçekleştirileceğine yönelik algı Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyat ile ileride Şirket'in sermaye artırımını yoluyla sermaye toplama imkânını olumsuz yönde etkileyebilir.

5.3.3 Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.

Halka açık şirketler, ilgili mevzuat ve Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ve hissedarlarınca benimsenen kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. Halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kâr payı dağıtabilecekleri gibi, kârı şirket bünyesinde tutmaya da karar verebilirler. Mevcut olması halinde, gelecekteki kârın fiilen ödenmesi ile bu ödemenin şekli ve de bunların tutarları, yeterli kâr elde edilmemesi, dağıtılabılır kâr ve yedek akçelerin miktarı, net işletme sermayesi gereksinimleri, sermaye harcamaları ve yatırım planları, hasılat, kârlılık seviyesi, borç-özsermaye oranı, pay sahiplerinin kâr payı hedef ve beklentileri ile yönetim kurulunun farklı zamanlarda kendi takdiri doğrultusunda ilgili addedeceği diğer faktörler de dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın birtakım etkenlere bağlı olacaktır.

Şirket, önemli ölçüde kâr elde etse bile, yönetim kurulunun söz konusu kârın özkaynakların güçlendirilmesi, yeniden yatırım ya da şirket satın alımları vasıtasıyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünmesi gibi başka amaçlarla kullanılması durumunda kârın

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

51

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. BRANIM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

kullanımına ilişkin genel kurula sunacağı öneri kâr payı ödenmemesi yönünde olabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekteki kâr payı ödemeleri değişkenlik arz edebilir ve kısıtlı olabilir.

5.3.4 Şirket'in hâkim ortaklık yapısında meydana gelebilecek gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in yönetimi sermayenin %93.8'i H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'ye aittir. H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'nin sahip olduğu payları gelecekte üçüncü kişilere satması halinde Şirket'in yeni hâkim ortağı Şirket'in idaresi konusunda H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. ile aynı başarıyı gösteremeyebilir veya menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.

5.3.5 İhraççı'nın finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççı'nın paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Şirket geçmiş yıllarda gösterdiği finansal performansı sürdüremeyebilir. Şirket'in finansal performansının piyasa beklentilerinin altında olması Şirket'in paylarının fiyatının düşmesine sebep olabilir. Şirket paylarındaki yaşanabilecek yüksek hacimli satışlar nedeniyle pay fiyatında yaşanan düşüşler pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir. Ayrıca Şirket'in performansından bağımsız olarak, sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda, İhraççı'nın pay fiyatının da olumsuz yönde etkilenmesi söz konusu olabilir ve bu durum Şirket pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1 Depremler, diğer doğal afetler ve başkaca olağanüstü durumlar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, tesislerine ve faaliyetlerine zarar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir.

Şirket; kasırga, deprem, şiddetli fırtına, terörizm, ayaklanma, yangın ve patlama, bulaşıcı salgın gibi afetlere maruz kalabilir. Bu ve benzeri afet durumları şirketin faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyebilir.

Türkiye yüksek riskli deprem kuşağında bulunmaktadır. Özellikle, Şirket merkezinin ve bulunduğu Marmara bölgesi depremlerden zarar görme riskinin en yüksek olduğu birinci derece deprem bölgesindedir. Şirketin önemli sayıda müşterisi, Türkiye nüfusunun önemli bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğunluğu birinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır.

Dünyaya yayılan COVID-19 pandemisi tüm dünya ekonomilerini ve tedarik zincirlerini çok ciddi bir biçimde olumsuz yönde etkilemiştir. Şirket'in tedarikçileri de pandemiden olumsuz yönde etkilenmiş, kapasite ve verim düşüştü yaşamışlardır ve bu durum şirketin bazı maliyetlerini de artırmıştır. Virüsün yeni dalgalar halinde yayılması, ekonomileri, tüketim talebini ve tedarik zincirlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri sektöre uğrayabilir, cirosu düşebilir, tahsil kabiliyeti ve karlılığı azalabilir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AKALEDİR
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

5.4.2 Çevre Kanunu ve İş Güvenliği Kanunu kapsamında mevzuatlara uyulmaması kaynaklı risklere maruz kalınabilir.

6331 sayılı "İş Sağlığı ve İş Güvenliği Kanunu" ve 2872 sayılı "Çevre Kanunu" kapsamında şirket mevzuatlarda belirlenen yükümlülüklerin yerine getirilmesi ile yükümlüdür. Mevzuata aykırı davranılması halinde; şirket ve yöneticileri için hukuki ve cezai sorumluluklar doğabilir. Böyle bir durumda faaliyetler olumsuz yönde etkilenebilir.

Çevre ve iş güvenliği mevzuatına aykırı olarak çevre ve insan sağlığı yönünden tehlike yaratan uygunsuz durumların bulunması halinde, söz konusu uygunsuzlukların giderilmesi için Şirket'e süre verilmemesi veya verilen sürenin bitiminde uygunsuzluğun giderilmemesi, çevre izin belgesinin iptal edilmesine ve ihraççı'nın faaliyetlerinin, kısmen veya tamamen, sürekli veya sürekli durdurulmasına neden olabilir.

Şirket mevzuata uygun biçimde iş güvenliğine ilişkin tüm önlemleri almış olsa dahi çalışanlarının iş yerinde geçirebileceği iş kazalarından kusur aranmaksızın sorumludur. Ayrıca söz konusu mevzuat, kanun ve yönetmeliklerde gelecekte yapılabilecek değişikliklerin zamanlaması ve içeriği Şirket'in kontrolü dışında olup, olası değişiklikler ihraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

AKYARIM MENKUL DEĞERLER
TİCARET A.Ş.

KALEİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BOĞUR
HOLDİNG A.Ş.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret unvanı Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir. İşletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	Firuzköy Mah. Firuzköy Bulvarı No.188-1 Avcılar/İstanbul, Türkiye
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü	İstanbul
Ticaret sicil numarası	124652

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

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili'ne 06.11.1973 tarihinde tescil edilmiş ve 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
İhraççının kurulduğu ülke	Türkiye
Kayıtlı merkez adresi ve fiili yönetim merkezi adresi	Firuzköy Mah. Firuzköy Bulvarı No.188-1 Avcılar/İstanbul, Türkiye
İnternet adresi	www.kalekim.com
Telefon	0212-423-00-18
Faks	0212-423-33-56

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

1973 yılında Kale Grubu Şirketlerinin kurucusu İbrahim Bodur tarafından İstanbul'da kurulmuştur

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in kuruluşundan itibaren gösterdiği gelişmenin önemli aşamaları yer almaktadır:

Tarih	Gelişme
1973	Şirket, İstanbul'da kuruldu.
1998	İsparta fabrikası kuruldu.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
54
KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

1998	ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi belgesi alındı.
1998	Silikonatex ürünü Altın Çektül Ödülü'ne layık görüldü.
2001	Mersin fabrikası kuruldu.
2001	Kalekim Usta Kulübü kuruldu.
2003	Kale Grubu'nun sıva ve boya sektöründeki lider kuruluşlarından Kaleterasit ile birleşme gerçekleşti. Bu birleşmeden sonra Kaleterasit markalı hazır renkli sıvalar ile iç ve dış cephe boya markası Kalecolor, Şirket ürün gamına katıldı.
2004	Dow Chemical, Mardav ve Kalekim işbirliği ile Mavi Kale - Blue' Safe Markası oluşturuldu.
2007	Yozgat fabrikası kuruldu.
2007	OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği belgesi alındı.
2007	ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi belgesi alındı.
2009	Şirket'in yurtdışındaki ilk fabrikası Rusya'da kuruldu.
2010	Kalekim Ar-Ge çalışmaları genişletilerek Uygulamalı Araştırma Laboratuvarı kuruldu.
2010	ISO 10002 Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi belgesi alındı.
2010	Ticaret Bakanlığı tarafından Turquality Destek Programı kapsamına alındı.
2012	Şirket, Betonart Raf Yapı Malzemesi Ödülü'ne layık görüldü.
2013	Erzurum ve Mardin fabrikaları kuruldu.
2013	Kurumsal Risk Yönetim Sistemi uygulamaya alındı.
2014	Kalekim Müşteri Şikayetleri Yönetimi, Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın düzenlediği 'Verimlilik Proje Ödülleri'nde 'Teşvik Ödülü'ne layık görüldü.
2014	Rusya fabrikada üretim faaliyeti sonlandırıldı
2016	Garantili Usta Sistemi Game Changers Etki Ödülü'ne layık görüldü.
2016	Kenya'da Lisanslı üretim tesisi devreye alınarak üretime başlandı.
2016	Kalekim A.Ş., Aon Hewitt tarafından yapılan Best Employers araştırmasında En İyi İş Yeri Ödülü'ne layık görüldü.
2017	Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından, Kalekim Ar-Ge Merkezi olarak tescillendi.
2018	Balıkesir fabrikası üretime başladı.
2018	Bi'Boya Marka dönüşümü gerçekleşti. biboya.com.tr e-ticaret sitesi hayata geçti
2018	Şirket, Aon Hewitt tarafından yapılan Best Employers araştırmasında ikinci kez

H. İBRAHİM BOĞAZCI
HOLLUNG A.Ş.

Şirket YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALEKİM
KİMYEVE MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

	En İyi İş Yeri Ödülü'ne layık görüldü.
2019	EFQM Türkiye Mükemmellik Ödülü alındı. Türkiye Mükemmellik Ödülü ile en iyi performans gösteren ve stratejiyi eyleme dönüştürerek üstün başarı gösteren kuruluşlardan biri olduğunu belgeledi.
2019	Şirket'in yurtdışındaki ikinci fabrikası Arnavutluk'ta kuruldu.
2019	Şirket, Düşük Karbon Kahramanı Ödülüne layık görüldü.
2019	Şirket, Kincentric tarafından yapılan Best Employers araştırmasında üçüncü kez En İyi İş Yeri Ödülü'ne layık görüldü.
2020	Altın Çekül Uluslararası Yapı Kataloğu Ödüllerinde "Bi'Boya Fresh Comfort" ürünü ile Fikir kategorisinde Tüzel Fikir Ödülü'ne ve Biboya.com.tr Lansman Kampanyası ile Pazarlama kategorisinde En İyi Tanıtım Projesi Ödülü'ne layık görüldü
2020	ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi geçişi tamamlandı.
2020	TSE Covid-19 Güvenli Üretim Belgesi alındı.
2020	Isparta, Yozgat, Mersin, Balıkesir, İstanbul, Mardin ve Erzurum fabrikaları Çevre Bakanlığı'nın Sıfır Atık Projesi kapsamında hayata geçirdiği uygulamalarıyla, sorumlu üretim anlayışı neticesinde "Sıfır Atık Belgesi" alındı.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket, izahname bilanço dönemlerinde aşağıdaki yatırımları kendi özkaynakları ile finanse etmiştir.

Şirket'in İzahname tarihi itibariyle büyüklüğü ile önem arz eden; Yozgat (Yerköy) şubesinde yaptığı kalker kırma ve eleme tesisi yatırımı, Balıkesir Şube kuruluşu (Boya üretimi, yapı kimyasalları ve derz dolgu üretim tesisi), İstanbul İşletmesinde modernizasyon (Yeni Paketleme Hattı ve Ekipman) ve Balıkesir Boya üretim tesisi Tevsi ve Modernizasyon yatırımları yapılmıştır.

Yapılan Yatırım	Yıl	Yatırım Bedeli (TL)	Finansman Şekli
Yozgat (Yerköy) Şubesinde yaptığı kalker kırma ve eleme tesisi yatırımı	2018	2.005.902,00	Özkaynak

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALİKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

A. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

Balıkesir Şube Yeni Kurulum Yatırımı	2018	47.246.207,00	Özkaynak
İstanbul İşletmesinde Modernizasyon (Yeni paketleme hattı ve ekipmanları) yatırımları	2018	1.290.127,86	Özkaynak
Balıkesir Boya Üretim Tesisi Tevsi ve Modernizasyon Yatırımı	2020	6.011.620,04	Özkaynak

Şirket, aynı zamanda yurt dışında ortaklıklar yoluyla yeni yatırımlar yapmaktadır. Arnavutluk'ta Kalekim Neon adıyla, yerel ortakla birlikte, bulunduğu bölgede üretim yapıp satacağı, %51 hissesi Şirket'e ait olan, Şirket özkaynağı ile karşılanan bir üretim tesisi yatırımı yapılmıştır. Bu ortaklık için Kalekim Neon firmasına bu şirketin %51 hissesi karşılığı olan 107.100 Euro sermaye ödemesi yapılmıştır. Fabrika Ekim 2019 yılında üretime başlamış ve halihazırda faaliyetine devam etmektedir.

Aynı şekilde yurt dışında ortaklık ile Cezayir'de yerel ortakla birlikte %50 hissesinin Şirket'e ait olduğu Sarl Ha Building Industry şirketi kurulmuştur. Toplam yatırım bedelinin 10.820.000 USD olması planlanmaktadır. Şirket bu yatırım için 2020 yılında, 285.000 USD sermaye ödemesi yapmıştır. Şirket, 2021 yılında ise 800.000 USD sermaye ödemesi yapmayı planlamaktadır. Toplam yatırım tutarından kalan 6.024.000 USD'lik kısmı Cezayir'de kurulan şirketin üzerinden kredi kullanılarak, 3.711.000 USD'lik kısmı ise yerel ortak tarafından sermaye ve finansal borç ile tamamlanacaktır. Fabrika şu an inşaat aşamasında olup, 2023 yılında üretime başlaması planlanmaktadır.

Şirket, 2021 yılında 49.502.026 TL yatırım yapmayı planlamaktadır. Bu yatırımlar içinde 2020 yılında başlayan ve %14'ü tamamlanan 7.946.736 TL tutarındaki Balıkesir Tevsi ve Modernizasyon yatırımı, Mardin'de yeni yapılacak olan 12.072.868 TL tutarındaki "Beyaz Yapıştırıcı Yeni Üretim Hattı" yatırımı, dijital dönüşüm kapsamındaki 7.407.243 TL tutarında Bilgi İşlem yatırımı, önemli bir kısmı Balıkesir Boya fabrikasında üretilen baz boyaların satışı ve satılan ürünlerin bayilerde renklendirilmesi için kullanılan ve 9.437.214 TL tutarındaki "Renk Bankası" olarak adlandırılan pazarlama-satış yatırımı, 8.144.355 TL tutarındaki işletmeler yenileme ve iyileştirme yatırımı ve toplam 4.493.610 TL tutarında Diğer (AR-GE, IK, İdame, Yasal zorunluluk) yatırımlar bulunmaktadır.

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

Şirket'in faaliyetleri temel olarak üretim, satış, pazarlama ve Ar-Ge faaliyetlerinden oluşmaktadır. Şirket'in faaliyetlerinden yarattığı kaynaklar ile yatırımlar finanse edilmektedir.

H. BRAHİM BODUR
HOLDING A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

57

Yapılmakta Olan Ve Yapılacak Yeni Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Yapılan Yatırım	Yılı	Ödenen Değeri (TL)	Yatırım Bedeli (TL)	Finansman Şekli	Niteliği	Tamamlanma Durumu	Konumu
Üretim Otomasyon İzleme Sisteminin Yenilenmesi	2020	549.210,00	867.829,50	Özkaynak	Üretim Süreçlerini İyileştirme Çalışması	%50'si tamamlandı. 2021 yılı Nisan ayında faaliyete geçecektir.	Balıkesir
Üretim İzleme Sistemi ve Nesnelerin İnterneti (IOT) Sisteminin Kurulması	2021	-	1.708.173,00	Özkaynak	Üretim Süreçlerini İyileştirme Çalışması	Tekliflendirme ve Satın Alma Aşamasında	Balıkesir
Mardin Beyaz Yapıştırıcı Hattının Kurulması	2021	-	12.072.868,00	Özkaynak	Üretim Kapasitesini Arttırmak	Tekliflendirme ve Satın Alma Aşamasında	Mardin
İstanbul İşletme Paketleme Makinesinin Revizyonu	2021	-	1.488.000,00	Özkaynak	Üretim Kapasitesini Arttırmak	Tekliflendirme ve Satın Alma Aşamasında	İstanbul
Renk Bankaları (114 Adet)	2021	-	8.112.214,00	Özkaynak	Üretim Süreçlerini İyileştirme Çalışması	Tekliflendirme ve Satın Alma Aşamasında	İstanbul

Cezayir’de, yerel ortakla birlikte %50 hissesinin Şirket’e ait olduğu Sarl Ha Building Industry şirketi kurulmuştur. Toplam yatırım bedelinin 10.820.000 USD olması planlanmaktadır. Şirket bu yatırım için 2020 yılında, 285.000 USD sermaye ödemesi yapmıştır. Şirket, 2021 yılında ise 800.000 USD sermaye ödemesi yapmayı planlanmaktadır. Toplam yatırım tutarından kalan 6.024.000 USD’lik kısmı Cezayir’de kurulan şirketin üzerinden kredi kullanılarak, 3.711.000 USD’lik kısmı ise yerel ortak tarafından sermaye ve finansal borç ile tamamlanacaktır. Fabrika şu an inşaat aşamasında olup, 2023 yılında üretime başlaması planlanmaktadır.

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

Geleceğe yönelik Şirket'i bağlayıcı alınan karar veya bir sözleşme bulunmamaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

HALEKİM
KUTAYEVİN ADDELER SANAY
VE TİCARET A.Ş.

THE BUSHING RODUR
DING A.S.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi: İhraççı yaptığı yeni, Tevsi ve modernizasyon yatırımlarında devlet teşviklerinden faydalanmakta, faydalandığı teşvik kalemleri, yatırım tutarları ve yatırım katkı oranları (YKO) yatırımın yapıldığı bölgedeki yatırımın oranlarına göre değişiklik göstermektedir;

- Yozgat (Yerköy) komple yeni yatırımında, %90 Vergi İndirimi %50 Yatırım Katkı Oranından faydalanılmıştır. Toplam Yatırım Tutarı: 2.005.902,00 TL
- İstanbul Şube Modernizasyon yatırımında, KDV istinasından ve Gümrük Vergi Muafiyetinden faydalanılmıştır. Toplam Yatırım Tutarı: 1.290.127,86 TL
- Balıkesir Şube komple yeni yatırımında, %70 Vergi indirimi %30 Yatırım Katkı Oranından faydalanılmıştır. Toplam Yatırım Tutarı: 47.246.207,00 TL
- Balıkesir Şube tevsi ve modernizasyon yatırımında, %70 Vergi indirimi %30 Yatırım Katkı Oranından faydalanılmıştır. Toplam Yatırım Tutarı: 6.011.620,04 TL
- Mardin Şube tevsi ve modernizasyon yatırımında, %95 Vergi indirimi %55 Yatırım Katkı Oranından faydalanılması planlanmaktadır.

Şirket'in ortak olduğu HA BUILDING, Cezayir Yatırımlarının Geliştirilmesi Ajansı (ANDI)'ndan teşvik desteği almıştır. Cezayir'de yapılacak bu yatırımında teşvik detayları şu şekildedir;

- Cezayir devleti 3 yıl boyunca (100 kişiyi aşan yatırımlarda 5 yıl), satış cirosundan alınan %2 TAP (Profesyonel Faaliyet Vergisi) vergisini ve kârdan alınan %23 gelir vergisini tahsil etmeyecektir.
- 5 yıl boyunca çalışanların maaşının %35'i olan sosyal güvenlik primi, %14,5'e indirilecektir.
- Yatırım tutarının %70'inin faizinin yarısı (Dinar bazında %6 olan faizin %3'e inmesi sonucunu doğuracak şekilde) devlet tarafından karşılanacaktır. Ayrıca, kredi geri ödemesi işletme faaliyete geçtikten sonra başlayacak ve bunun dışında Cezayir İşsizlik Fonu (ANEM) daha önce hiç çalışmamış olan işçilerin 3 yıl boyunca maaşının yarısını, daha önce çalışmışların ise % 25'ini ödeyecektir.
- Cezayir hükümeti, HA BUILDING'i yatırım süresince ödenmesi gereken harçlardan da muaf tutacaktır.

Şirket sahip olduğu Yatırım Teşvik Belgeleri sebebiyle indirimli kurumlar vergisi teşviğinden 2018-2020 yılları için; 21.817.177 TL tutarında yararlanmıştır.

Şirket, 2012 yılından beri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın desteklediği markalaşma programı olan Turquality kapsamındadır. Turquality; uluslararası markalaşma potansiyeli olan firmaların, bütün süreçlerini kapsayacak şekilde yönetsel bilgi birikimi, kurumsallaşma ve gelişimlerini sağlayarak uluslararası pazarlarda kendi markalarıyla küresel bir oyuncu olabilmeleri ve söz konusu markalar aracılığıyla olumlu Türk malı imajını oluşturabilmeleri için kurulmuş bir marka destek programıdır. Programın her bir hedef ülke kapsam süresi 5 yıldır. 2020 sonu itibarı ile Şirket'in ihracat pazarlarından 5 ülke program kapsamındadır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş.

Turquality kapsamında destek oranı %50'dir. Destek kapsamında yer alan giderler; ofis ve depo kiralari, tanıtım faaliyetleri gibi faaliyet giderlerinin yarısını şirketler karşılarken kalan yarısını da devlet Turquality kapsamında desteklemektedir. Gelir tablosunda diğer olağan faaliyet gelirleri altında görülen Turquality marka destek gelirleri 2018 yılında 1.618.932 TL, 2019 yılında 2.412.952 TL, 2020 yılında 2.611.496 TL'dir. Net satışlara oranları sırasıyla; %0,47, %0,63, %0,50'dir. Şirket'in destek kapsamında yer alan 5 adet pazarı ve bu pazarlar için teşvikten faydalanacağı tarihler aşağıdaki gibidir.

Ülke	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
Suudi Arabistan	02.02.2016	02.02.2021
Kenya	09.01.2018	09.01.2023
Fransa	27.06.2016	27.06.2021
Almanya	11.04.2018	11.04.2023
Özbekistan	18.04.2018	18.04.2023

Şirket 2017 yılında Ar-Ge Merkezi olmuştur. Şirket, Ar-Ge merkezi olması sebebiyle Kurumlar Vergisi Kanunu 10/1-a maddesine göre kazancın bulunması halinde indirilecek istisna ve indirimler kapsamında kurumlar vergisi matrahından 2018-2020 yılları arası; 11.413.083 TL Ar-Ge indirimi almıştır.

Şirket, Ar-Ge merkezi olması sebebiyle gelir vergisi stopajı için 5746 Sayılı Kanun gereği stopaj vergisi terkin desteği almaktadır. 2018-2020 yılları arası; 1.161.452 TL dir. Yine aynı dönemlerde ve sebeple elde edilen SGK teşvik tutarı; 431.453 TL'dir.

Şirket, Ar-Ge projelerinin desteklenmesi kapsamında yürütmekte olduğu Teydeb (Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı) projeleri için ayrıca nakit desteği almaktadır. Alınan bu destekler Özel Fonlar hesabında proje bazlı takip edilmekte olup 2019-2020 yıllarında toplam; 588.410 TL nakit destek alınmıştır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. (MERSİS: 08100000000000000000)

KALEİÇİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Genel Bakış

Kale Grubu Şirketleri'nin kurucusu Sn. Dr. H. İbrahim Bodur tarafından 1973 yılında kurulan Şirket, seramik yapııştırıcıları ve derz dolguları üretimiyle başladığı faaliyetlerine halen, inşaat sektörünün çeşitli yapı kimyasallarını üreterek ve/veya ürettirerek devam etmektedir.

Kalekim, tüm tasarım ve üretim faaliyetlerini yurtiçinde gerçekleştirmekte, pazarlama ve satış faaliyetlerini ise büyük oranda yurtiçinde yürütmektedir. Türkiye sınırları içinde 7 lokasyonda üretim (7 kuru harç tesisi, 1 boya/sıva tesisi), Arnavutluk'ta üretim ve dünya genelinde ise 80 ülkeye ihracat yapmaktadır. Ayrıca biboya.com.tr e-ticaret sitesiyle boya sektöründe doğrudan tüketiciye (D2C) sektörün ilk örneklerinden biri olarak tüketicileriyle buluşmaktadır.

2016 yılında Kenya'da başlayan lisanslı üretim projesiyle Şirket, yerel bir işbirliği kurarak, lisanslı üretim modelini benimsemiştir. Kenya iş birliği Şirket'in hem Afrika kıtasındaki ilk üretim üssü hem de bu iş modelinin şirket için ilk örneği olması nedeniyle önem arz etmektedir. Bu iş birliği ile Kalekim, East African Community (EAC) adı verilen Doğu Afrika ülkelerine hitap etmektedir. Kalekim'in yurtdışı projelerinde Kenya'dan sonraki rotası Arnavutluk ve Cezayir olmuştur. Arnavutluk yatırımı 2019 yılında faaliyete geçmiş, Cezayir yatırımı için de 2020 yılında çalışmalara başlanmıştır. Fransa şubede depo yatırımı yapılarak 2021 yılında pazarlama faaliyetlerine başlanmıştır. Rusya'da faaliyette olan OOO Kalekim şirketi altında depo yatırımı yapılarak 2020 yılında pazarlama faaliyetleri devreye alınmıştır.

Kalekim, ürünlerini yurtiçi pazarda 4 kanal vasıtasıyla tüketicilerine ulaştırmaktadır. Bunlar perakende, yapı market, kurumsal ve dijital kanallardır. Bayi dağıtım ağı sayesinde, yurt içinde tüm illerde ve 251 bayi ve muhtelif satış noktalarında Kalekim ürünlerine ulaşılabilmektedir. Yurtdışı pazarda ise faaliyet gösterilen ülkelerde perakende ve kurumsal kanal aracılığıyla ürünler 117 bayi ve muhtelif satış noktalarında yer almaktadır.

Üretim

31.12.2020 itibarı ile Şirket'in kuru harç üretim kapasitesi 929.950 ton, boya/sıva tesisinin kapasitesi ise 50.000 tondur.

Şirket'in yurtiçinde İstanbul, Balıkesir, Isparta, Yozgat/Yerköy, Mardin, Erzurum ve Mersin'de, yurtdışında ise Arnavutluk Tiran'da üretim tesisleri bulunmaktadır.

Şirket üretim tesislerinde yalın sistematiğini (Kale Sürekli Gelişim Sistemi) kullanmaktadır.

Kale Sürekli Gelişim Sistemi (bundan böyle kısaca KSGS olarak anılacaktır) 2017 yılında Kale Holding çatısı altında, Kalekim, Kalekalıp, Kalehavacılık, Kale Pratt & Whitney ve Kaleseramik grup şirketlerinin katılımıyla kurulmuş bir projedir.

KSGS'nin temeli bir sürekli gelişim aracı olan Yalın Yönetim Kültürünün Kale Grubuna yayılması yaklaşımına dayanmaktadır. KSGS komitesinin kurulması ile;

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

İBRAHİM BODUR
KALE HOLDİNG A.Ş.

- Kale Grubu Şirketlerinde Yalın Felsefesi konusunda tecrübeli çalışanların desteği ile tüm grupta ortak bir felsefe ve standart oluşturulması ve uygulanması,
- Yapılan iyi uygulamaların, Kale Sürekli Gelişim Sistemi haline getirilmesi amaçlanmaktadır.

KSGS uygulamaları aşağıda yer alan KSGS Kalesi ile görsel hale getirilmiştir. Kale' de yer alan unsurların her birine element adı verilmektedir.

KSGS KALESİ



KSGS'nin hedefi, elementlerin başarıyla uygulanarak şirketlerde Yalın Yönetim Kültürünün oluşturulması ve bu sayede operasyonel mükemmeliğe ulaşarak müşteri memnuniyetinin, rekabet gücünün ve karlılığın artırılmasıdır.

Kalekim, Kale Holding tarafından tetiklenen Yalın Yönetim Uygulamalarını kendi bünyesi içinde hayata geçirebilmek için Kalekim KSGS Komitesini kurmuştur. Komite organizasyondan bağımsızdır ve her elemente komite tarafından bir element lideri atanmıştır. Komiteye KSGS Başkanı liderlik etmektedir ve tüm element liderleri ile operasyonlar bölüm yöneticileri komite üyesidir.

[Signature]
KALEKİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

[Signature]
H. İBRAHİM BOĞUR
KALEKİM HOLDİNG A.Ş.

[Signature]
KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Fabrika Adı	Fabrika Görseli	Fabrika Kuruluş Tarihi	Kapasite* (Ton)	2020 Yılı Üretim Miktarı (Ton)
İstanbul Kuru Harç		1999	204.750	94.664
İsparta Kuru Harç		1999	105.300	70.699
Yozgat Yerköy Kuru Harç		2007	128.700	54.981
Erzurum Kuru Harç		2013	89.700	52.757
Mardin Kuru Harç		2013	89.700	56.360
Mersin Kuru Harç		2001	156.000	108.567
Balıkesir Kuru Harç		2018	128.700	71.104
Balıkesir Boya/Sıva		2018	50.000	16.352
Tiran Kuru Harç		2020	27.300	638

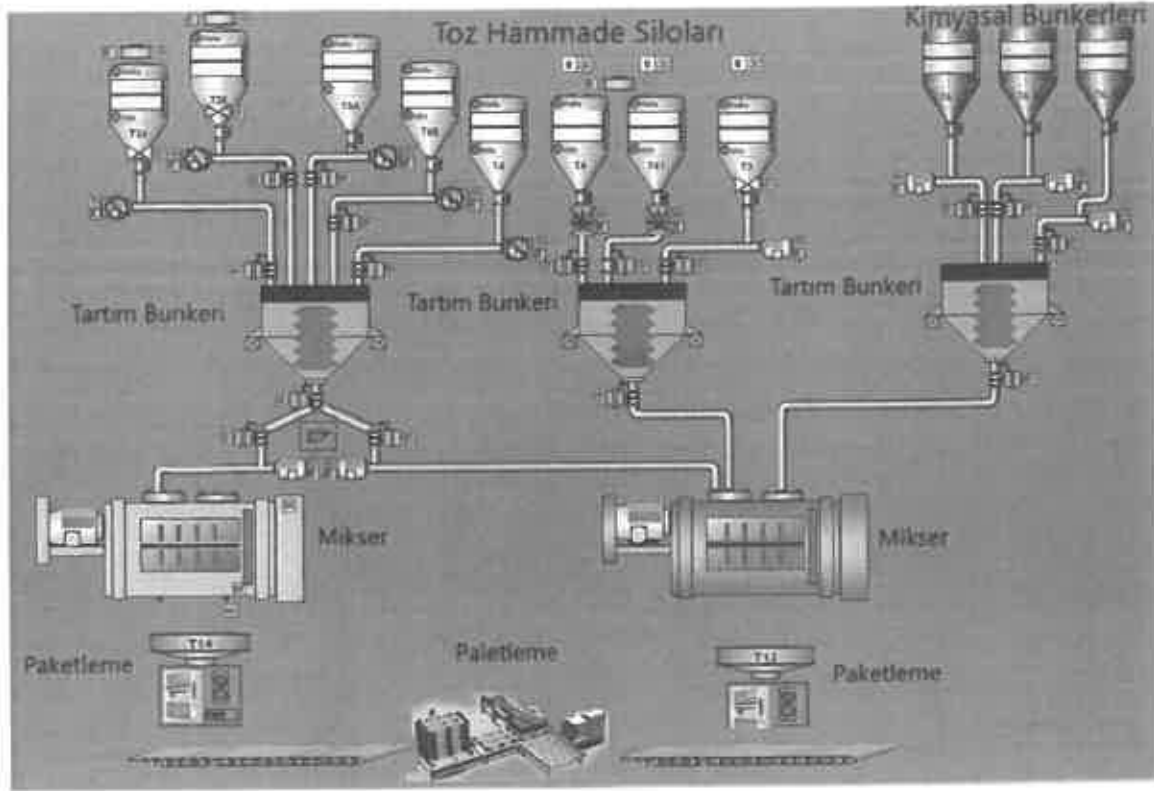
*Kapasite 31.12.2020 itibari ile ve çift vardiye üzerinden hesaplanmıştır.

OK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

63
SALEKİ
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

- Yapı Kimyasalları (Toz) Üretim akış şeması aşağıdaki gibidir :



Kuru harç üretim işletmelerinde üretim akışı aşağıdaki gibidir:

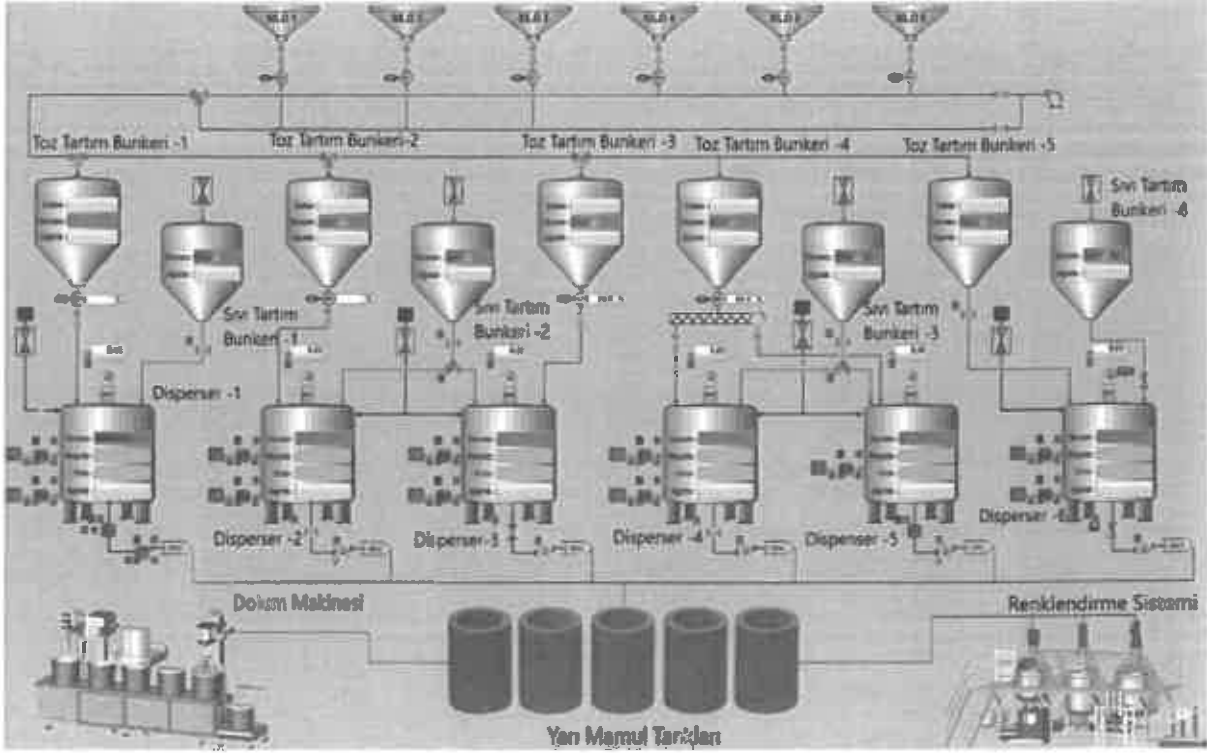
Ana girdiler olan çeşitli sınıflardaki çimento, kum/kalsit gibi dolgu malzemeleri ve çeşitli kimyevi katkı malzemeleri silolara ve bunkerlere basılır. Ürün çeşidine göre otomasyon sistemine tanımlanan reçete girdileri bu hammadde silo ve bunkerlerinden dozajlanarak hassas tartım bunkerlerinde tartılır. Tartılan girdiler endüstriyel mikserlere aktarılır ve tanımlı süreler boyunca homojen bir karışım elde edilene kadar karıştırılır. Karışımı tamamlanan ürün paketleme makinesine aktarılır ve istenilen gramajda ambalajlanır. Ambalajlanan ürünler robotik sistemler aracılığı ile palet üzerine dizilir ve dış etkenlerden korumak için strech naylonu ile sarılarak stok alanında depolanır.

AKYATIRIN MENKUL DEĞERLER
A.Ş. MÜDÜRLÜĞÜ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

64
KALİFİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

- Boya/Sıvı Üretim Akış Şeması aşağıdaki gibidir :



Boya/Sıvı üretim tesisinde üretim akışı şu şekildedir;

Ana girdiler olan çeşitli sınıflardaki toz pigmentler, kalsit vb. dolgu malzemeleri, sıvı polimerler, çeşitli toz ve sıvı kimyevi katkı malzemeleri silo, tank ve bunkerlere basılır.

Ürün çeşidine göre otomasyon sistemine tanımlanan reçete girdileri bu hammadde silo, tank ve bunkerlerinden dozajlanarak hassas tartım bunkerlerinde tartılır. Tartılan girdiler endüstriyel disperserlere tanımlanan sıra ile aktarılır ve tanımlı süreler boyunca homojen bir karışım elde edilene kadar karıştırılarak Baz boya ürünü elde edilir. Üretimi tamamlanan Baz boya ürünler renklendirilmeyecekse direk dolum tanklarına aktarılır ve dolum makinaları aracılığı ile istenilen ebatlardaki ambalajlara dolumu yapılır. Renklendirilmek üzere yarı mamul tanklarına aktarılan ürünler ise ihtiyaca göre renk kazanlarına aktarılır, renk pigmentleri eklenerek renkli hale getirilir ve dolum makinaları aracılığı ile istenilen ebatlardaki ambalajlara dolumu yapılır.

Dolumu tamamlanan kovalar paletlere dizilir dış etkenlerden korumak için strech naylonu ile sarılarak stok alanında depolanır.

65
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

65
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. BRAHİM EROĞLU
HOLDİNG A.Ş.

Tedarik Zinciri ve Lojistik Yönetimi

Kuru harç üretiminde kullanılan ana girdiler; ithal tedarik edilen metil selüloz ve toz polimer ile yurtiçinden tedarik edilen çimento, dolgu malzemeleri ve ambalaj malzemeleridir. Kuru harç üretiminde kullanılan girdi maliyetlerinin %60'ı döviz bazlıdır.

Balıkesir boya/sıva tesisinde üretilen ürünlerin ana girdileri; ithal tedarik edilen titandioksit, hidroksietilselüloz ile yurtiçinden tedarik edilen sıvı polimerler, dolgu malzemeleri ve plastik ambalajlardır. Balıkesir boya/sıva ürünler üretiminde kullanılan hammadde maliyetlerinin %90'ı döviz bazlıdır.

İthal hammadde tedarikleri Avrupa ve Uzakdoğu menşeli üreticilerden sağlanmaktadır.

Şirket'in kuru harç işletmelerinin ortalama 205 km. sevk hinterlandı bulunmaktadır, bu işletmelerin lojistik hizmetleri yerel ve ulusal tedarikçilerden sağlanmaktadır.

Şirketin Balıkesir Boya/Sıva işletmesinde parsiyel lojistik hizmetlerini Dinçer Lojistik, FTL (Tam kamyon yükleme) sevkiyatlarının lojistik hizmetleri Ceva Lojistik'ten sağlanmaktadır.

Şirket, İstanbul kuru harç, Balıkesir kuru harç ve boya/sıva işletmelerinin depo yönetim hizmetini Borusan Lojistik'den tedarik etmektedir. Diğer işletmelerin depo yönetimi ise Şirket'in kendi kaynakları ile yapılmaktadır.

Şirket, talep ve tedarik planlama süreçlerini satış ve operasyon planlama yapılanması ile birlikte sürdürmeyi planlamaktadır. 2020 yılında satış ve operasyon planlamaya ait organizasyonel değişiklik tamamlanmış olup, SAP IBP modülünün de 2021 yılında devreye alınması hedeflenmektedir. Bu modülle birlikte satış, pazarlama, finans ve operasyon birimleri tek bir platform üzerinde oluşturulan satış tahminleri üzerinde uzlaşıp, talep ve tedarik planlamasını aylık rutin toplantılar ile yürütecektir.

Ürünler

Kalekim, yapı kimyasalları sektöründe, seramik uygulamaları, boya, yalıtım çözümleri ve endüstriyel zemin uygulamalarında faaliyet göstermektedir.

1. Seramik Uygulamaları: Seramik yapıştırıcıları, derz dolgular, astarlar, yüzey bakım ve temizlik ürünleri, mastik ve köpüklerden oluşmaktadır.

2. Boya Uygulamaları: İnşaat boya/kategoriğinde iç cephe - dış cephe boya/kategoriğinde dekoratif ürünler kategorisinde dekoratif boya, sıva ve kaplamaları ile boya ürün grubunun tamamlayıcısı olan yüzey hazırlık malzemeleri ve renklendiriciler de üretmektedir. 2018 yılında hayata geçirdiği Bi'Boya markasıyla yurtiçinde hem bayi kanalında hem de kendi adıyla kurulan e-ticaret sitesinde satış yapan Kalekim, yurtdışında ise Kale Boya markasıyla faaliyet göstermektedir.

AKTİF MENKUL DEĞERLER
KURUMU
T.C. EKİŞİ
KURUMU

66
KİMYEVİ MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

3. Yalıtım Uygulamaları: Yalıtım uygulamaları altında su yalıtımı ve ısı yalıtımı ürünleri bulunmaktadır.

Su Yalıtım Uygulamaları: Su yalıtımı ürün gamında çimento, bitüm, poliüretan, akrilik ve tekstil membran esaslı ürünlerle, su yalıtım bantları ve yüzey hazırlık malzemeleri bulunmaktadır. Su yalıtım grubu, temelden tüm ıslak hacimlere kullanılan ürünleri kapsamaktadır.

- **Isı Yalıtım Uygulamaları:** Kalekim, 2004 yılında Dow Chemical ve Mardav ile işbirliği yaparak Mavi Kale - Blue' Safe markası mantolama sistemi oluşturularak ısı yalıtım sektörüne adım atmıştır. Bugün Kalekim Isı Yalıtım Sistemleri altında ısı yalıtım levhaları, yapıştırıcıları, sıvaları, dekoratif kaplamaları ve sistem aksesuarları yer almaktadır.

4. Zemin Uygulamaları: İç ve dış mekanlarda, dayanıklı, dekoratif ve işlevsel hale getirmek amacıyla kullanılan zemin çözümleri ürün gamında epoksi esaslı kaplama ve astarlarla birlikte, çimento esaslı sertleştiriciler ve kür malzemeleri ile endüstriyel karolar bulunmaktadır. Söz konusu ürün gamı endüstriyel mutfak, otopark, hastane, okul gibi mekanlarda zemin çözümleri sunmaktadır.

EFQM Mükemmellik Modeli

2010 yılından itibaren Avrupa Kalite Yönetimi Vakfı (EFQM: European Foundation for Quality Management) tarafından geliştirilmiş kurumsal performans yönetimi aracı olan Toplam Kalite Yönetim Modeli uygulanmaktadır. EFQM Mükemmellik Modeli doğrultusunda şirket çapında yürütülen çalışmalar 2019 yılında Türkiye Kalite Derneği (KalDer) tarafından verilen Türkiye Mükemmellik Ödülü kazanılarak tescillenmiştir. EFQM Modeli; Yön, Uygulama ve Sonuçlar başlıklarını taşıyan 3 yapı taşı kapsamında 7 kriterden oluşmaktadır. Yön kapsamında Amaç, Vizyon ve Strateji ile Kurum Kültürü ve Liderlik ele alınmaktadır. Uygulama kapsamında Paydaşlar İlişkilerinin Yönetimi, Yaratılan Sürdürülebilir Değer (ürün, hizmet ve çözümler) ile Performans ve Dönüşümün Yönetimi bulunmaktadır. Sonuçlar kapsamında ise temel paydaşların algılarına ilişkin sonuçlar ile kuruluşun Stratejik ve Operasyonel Sonuçları değerlendirilmektedir. Modele ilişkin ayrıntılı bilgi www.efqm.org ve www.kalder.org adresinden elde edilebilir.

AR-GE Çalışmaları

Kalekim, ürettiği ürünlerden, sunduğu hizmetlere tüm süreçlerinde inovasyonu ön planda tutmakta, özellikle Ar-Ge faaliyetlerine büyük önem vermekte ve inovasyonu en önemli şirket stratejisi olarak görmektedir. Kurumun, bunu kanıtlar nitelikte 90'lı yıllarda temelleri atılmış bir Ar-Ge bölümü bulunmaktadır.

Kalekim, üretim teknolojisine ve Ar-Ge faaliyetlerine yaptığı önemli yatırımlarla, yüksek kalitede ürünler üretmektedir. Kazandığı tecrübe ile; sektöründe, teknoloji ve Ar-Ge çalışmalarında büyük bir güç ve örnek şirket haline gelmiştir. Kalekim, bulunduğu bölgelerdeki hammaddeler ile Avrupa Kalite Standartları'na uygun, aynı kalite performansa sahip ürünleri bütün fabrikalarında üretebilme yeteneğine erişmiştir.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

67
KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BOĞUR
MÜDÜR
A.Ş. Yönetim Kurulu

Kalekim, sektörünün en donanımlı Ar-Ge laboratuvarlarından birine sahip olup, her biri alanında uzman kişilerden oluşan ekibiyle çalışmalarını sürdürmektedir. Kalekim Ar-Ge ekibi 27 kişilik bir kadroya sahip olup, ekipte; 2 doktora, 7 yüksek lisans, 11 lisans, 5 önlisans mezunu araştırmacı ve teknisyene ek olarak ürünlerin uygulama özellikleri konusunda ekibi yönlendiren 2 adet uygulama ustası çalışmaktadır. Kalekim Ar-Ge Laboratuvarı, toplam 9,5 milyon TL (Yapı Kimyasalı ve Boya Ürün Geliştirme Laboratuvarları yaklaşık 5,5 milyon TL, Uygulamalı Araştırma Laboratuvarı yaklaşık 4 milyon TL) değerinde ekipman alt yapısına sahiptir. Bu teknoloji ve bilgi birikimiyle geliştirilen ürünler sayesinde; 80'i aşkın ülkeye ihracat yapılmakta, Kenya'da işbirliği ile yerel üretim yapılmakta ve know-how aktarılmaktadır. 2019 yılında Arnavutluk yatırımı tamamlanarak buradaki tesis üretime geçirilmiş olup, yatırım kapsamında yeni talepler doğrultusunda ürün geliştirme çalışmaları devam etmektedir, 2020 yılı itibarıyla, Cezayir için hem boya hem yapı kimyasalı üretimi yapılması planlanan tesis yatırımı için ürün geliştirme çalışmaları devam etmektedir.

Kalekim Ar-Ge ekibi bünyesinde; çimento, reçine, polimer dispersiyonu gibi kimyasal yapıları içinde barındıran; seramik uygulamaları, su izolasyon, ısı izolasyon, zemin sistemleri, boya, sıva, tamir harçları, yüzey hazırlık malzemeleri gibi çok çeşitli ürün gruplarını içeren, ürün gamının tüm geliştirme ve iyileştirme faaliyeti yürütülmektedir.

Ürün geliştirme laboratuvarlarında ürün gruplarının Avrupa normlarına uygun olarak tüm testleri yapılabilen, üretim yapılan coğrafya neresi olursa olsun bulunduğu bölgedeki hammaddeler ile her bölge için bölgenin özelliklerine uygun yüksek kalitede ürünler geliştirilmektedir. Farklı mevsimsel koşulları ve hızlandırılmış iklimlendirme şartlarını simüle eden sıcaklık, nem, hava hızı (rüzgar) ve gün ışığı simülasyonlu özel kabinlerde uygulama ve performans testleri yapılabilir. Yeni bir ürün grubuna girildiğinde, bu ürün grubuna ilişkin tüm yeni test metodları, laboratuvar kapsamına alınmaktadır.

Kalekim'de Ar-Ge yapısını, sadece performans analizine dayalı Ar-Ge'den performans ile birlikte, fiziksel ve kimyasal çözümlemeye dayalı hale döndürmek vizyonu ile kurulan Uygulamalı Araştırma Laboratuvarı teknolojik cihazlarla donatılmıştır. Kalekim Uygulamalı Araştırma Laboratuvarı, Ürün Geliştirme Laboratuvarlarından ayrı olarak yaklaşık 4 milyon TL değerinde ekipman alt yapısına sahiptir. Uygulamalı Araştırma Laboratuvarında yapılan çalışmalarla ürün geliştirme çalışmalarına büyük destek sağlanmakta ve daha yenilikçi ürünler geliştirme potansiyeli ve ürün geliştirme hızı artmaktadır. Geliştirilen özgün metodlarla performans-mekanizma ilişkileri çözümlenebilmektedir. Bu laboratuvar bünyesinde devlet destekli projeler (Santez, Teydeb vb.) yürütülmekte ve bu projelere yönelik tüm fiziksel/kimyasal yapı analizleri gerçekleştirilmektedir. Ekibin yürüttüğü bilimsel çalışmalara yönelik makaleler hazırlanmakta ve bu çalışmalar ulusal ve uluslararası konferanslarda sunulmakta, böylece Kalekim'in Ar-Ge güçlü çeşitli platformlarda tanıtılmaktadır.

Kalekim Avrupa'da önemli kuru harç üreticilerinden oluşturduğu Drymix'e üye olup, son 5 yıldır düzenlediği etkinliklere sponsorluk yapmaktadır. Drymix Konferansı, dünya çapında harç alanında uzmanlaşmış kişi ve kuruluşların katıldığı bir konferanstır. Önceki yıllarda gerçekleştirilen konferanslara da konuşmacı olarak katılarak yürüttüğü Temel Araştırma projeleriyle sunumlar gerçekleştiren Kalekim Ar-Ge ekibi, 2020 yılında da bu geleneğini

SAĞLIKLI MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

68 KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
KALEKİM A.Ş.

sürdürerek 'The Effects of Filler Impurities on Hydration Reactions and Mechanical Performance of Cement Based Tile Adhesive Mortars' (Çimento Esaslı Seramik Yapıştırıcılarda Kullanılan Dolgu Safsızlığının Ürünün Mikro-Yapısına ve Performans Özelliklerine Etkisi) isimli sunumu gerçekleştirmiş, konferans istatistiklerine göre bu sunumu ile 25 sunum arasında, en beğenilen ilk 10 sunum içerisinde yer almıştır. Aynı sunum aynı yıl içerisinde Moskova'da çevrimiçi olarak gerçekleştirilen MixBuild Konferansı'nda da sunulmuştur.

Kalekim Ar-Ge'nin stratejisi, şirket stratejilerine ve dolayısıyla şirket kârına katkı sağlayacak yeni ürünlerin geliştirilmesi ve performans-maliyet optimizasyonu sağlayacak mevcut ürün geliştirme çalışmalarının yürütülmesidir. Şirket'in stratejileri doğrultusunda sadece ürün gamını tamamlayıcı değil, Türkiye'de ilk olabilecek ürünlerin geliştirilmesi de Ar-Ge'nin önemli bir stratejisidir.

Ar-Ge'nin en önemli stratejilerinden biri ise müşteri memnuniyetini sağlayacak ürünler geliştirilmesi ve müşterilerden alınan geri bildirimler en hassas şekilde değerlendirilerek gerektiğinde ürün iyileştirme çalışmaları yapılmasıdır. Bunun için müşteri geri bildirimlerinde ürünlerin en hassas şekilde incelenmesini sağlayacak özgün enstrümantal analiz metotları geliştirilmektedir.

Sürdürülebilirliğe katkı sağlamak da Ar-Ge'nin bir diğer stratejisidir. Bunun için ürünlerin yerleştirilmesi ile nakliyeden kaynaklanan karbondioksit salınımının azaltılması ve ürünlerin içeriğindeki hammaddelerin daha sürdürülebilir olanlarla değiştirilmesi yönünde çalışmalar yürütülmektedir. Bu çalışmalara ek olarak; sürdürülebilirliğe katkı sağlayacak şekilde atık dolgu/hammadde kullanımlarına yönelik çalışmalar yürütülmekte, kullanım alanlarında atık oluşumunu minimize edecek tek bileşenli ürünler tasarlanmaktadır. Ayrıca çevreye ve insan sağlığına duyarlı su bazlı ürün üretimleri yapılmakta, ultra düşük uçucu organik bileşen içerikli boyalar ve çimentonun cildi tahriş edici etkisini minimize eden çimento esaslı ürünler geliştirilmektedir. Kalekim, 2020 yılında, TÜBİTAK destekli "Formaldehit Giderici ve Ultra Düşük VOC İçerikli İç Cephe Boyasının Geliştirilmesi" projesi kapsamında geliştirdiği BiBoya Fresh Comfort ürünüyle, "Altın Çekül Uluslararası Yapı Katalogu Ödülleri"nde fikir kategorisinde "Tüzel Fikir Ödülü" almaya hak kazanmıştır.

Ar-Ge ekibinin hammadde tedarikçileri ile yapılan işbirliği çalışmaları ile global tedarikçilerin Türk pazarına ilk olarak sunacakları hammaddeler ile ilgili bu firmalara geri bildirim verilmekte, bu hammaddeler ile Türkiye'de ilk ürün geliştiren firma statüsüne ulaşılmaktadır. Yerli tedarikçilerle işbirliği çalışmaları ile ihtiyaçlara en uygun hammaddelerin geliştirilmesi yönünde çalışmalar yapılmaktadır. Kalekim Ar-Ge'nin en önemli işbirliklerinden biri ise devlet destekli projeler kapsamında (Santez, Teydeb vb.) birlikte çalışma yürüttüğü üniversitelerdir. Bu kapsamda; ODTÜ, İTÜ, Sabancı Üniversitesi, Mines Douai Üniversitesi (Fransa), Kocaeli Üniversitesi ve Boğaziçi Üniversitesi gibi kurumlarla çalışmalar yürütülmüştür.

Kalekim Ar-Ge bölümü, tüm bu yetkinlikleri değerlendirilerek 2017 yılında Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Ar-Ge Merkezi olarak tescillenmiştir. Ar-Ge Merkezi tescilini elde etmenin Kalekim'e sağladığı prestije ek olarak Kalekim'in Ar-Ge harcamalarına, Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından belirli oranlarda teşvikler sağlanmaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Kalekim, Turkish Time Dergisi'nin 2020 yılında açıklanan ve 2019 yılı verilerini kapsayan, Türkiye'de yer alan 1.500'ün üzerinde Ar-Ge Merkezi arasında yapılan değerlendirmede Ar-Ge'ye Yatırım Yapan İlk 250 Şirket arasında 248.sırada yer almıştır. Kalekim Ar-Ge merkezi, aynı araştırmada yürütülen proje sayısı sıralamasında ise 87. sırada yer almıştır.

Müşteriler ve Satış Kanalları

Kalekim'in temel müşteri grupları, her grubun kendi içinde kırımlarıyla beraber, ağırlık sıralamasına göre usta, müteahhit / inşaatçı, uygulayıcı taşeron, bayi ve nihai müşteridir. 2018 yılında hayata geçirilen www.biboya.com.tr dijital satış kanalı ile birlikte nihai tüketicinin müşteri grupları içerisinde ağırlığı artmaya başlamıştır.

Tanımlanan hedef müşterilere, dağıtım kanalları, yapı marketler ve e-ticaret sitesiyle ulaşılmaktadır. Kalekim yurtiçi ve yurtdışında ana bayi ve tali bayi yapılanmasıyla ürünlerin satışını gerçekleştirmektedir. Kalekim ürünleri, yurt içinde toplam 251 bayi, yurtdışında ise 117 bayi aracılığı ile tüketicileriyle buluşmaktadır.

Bi'Boya markasının hayata geçirilmesiyle 2018 yılında açılan www.biboya.com.tr e -ticaret sitesiyle, Türkiye'de boya sektöründe ilk örneklerden biri olarak, D2C iş modeliyle üreticiden doğrudan tüketiciye satış gerçekleştirilmektedir. biboya.com.tr, uzun bir araştırma ve geliştirme sürecinin ürünü olarak faaliyete alınmış, mekan boyama sürecindeki renk seçiminden, usta bulmaya, tüm geleneksel boyama alışkanlıklarının sebep olduğu zorlukları ortadan kaldırmayı amaçlamaktadır.

İhracat

Kalekim 1999 yılından itibaren sürdürdüğü ihracat faaliyetlerine, 80'den fazla ülkede devam etmektedir. Şirket toplam cirosunun 2020 itibarıyla %29,3'ünü oluşturan yurtdışı satışlarını artırmak, şirketin öncelikli stratejileri arasında yer almaktadır. TÜİK verilerine göre seramik uygulamaları ve boya iş kollarında Türkiye ihracatının %25'ini gerçekleştirmektedir. İhracat yapılan ülkelerde iş modeli güvenilir distribütörler ile uzun dönemli işbirlikleri kurmak ve satış kanallarını bu işbirliği ile güçlendirilmek üzerine oluşturulmuştur.

Şirket, Kalekim markasıyla Türkiye'de sahip olduğu yüksek marka bilinirliğini, özellikle Türkiye hinterlandında olan ülkelere de taşımayı başarmış, Irak, İran, Gürcistan ve Türk Cumhuriyetleri başta olmak üzere pazarda talep edilen bir konuma sahip olmuştur. Hedef olarak belirlenen ülkelerde ise Kalekim'in amacı sadece satış kanallarını genişleterek büyüme değil, son kullanıcıya kadar ulaşarak tüketim döngüsüne daha fazla hâkim olmaktır.

Şirket'in yurtdışında büyüme stratejisi, pazar potansiyelinin ve şirketin rekabet gücünün yüksek olduğu ülkelerde "yerelleşme" modelini hayata geçirmektir. Bu doğrultuda, Şirket söz konusu ülke ya da bölgede ihracat yapmanın getirdiği lojistik dezavantajları ortadan kaldırarak, yerinde üretim yapma ve müşteri kitlesine yönelik pazarlama aksiyonları gerçekleştirme hedefiyle hareket etmektedir.

Kalekim, yerinde üretim modelinde, finansal olarak güçlü ve piyasaya hakim bir ortak ile üretim yatırımı yapmayı tercih etmektedir. Bu şekilde, ürün konsantresi Şirket tarafından

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

70
KALEKİM
KİMYEVİ MALİYELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

üretilmek şartıyla, yerel hammaddeler kullanılarak üretim yapılmakta, bu sayede kaliteden ödün vermeksizin maliyet ve lojistik avantajı kazanılmaktadır.

Hedef müşteri kitlesine yönelik eğitim ve seminerler, pazara uyumlu ürün geliştirme çalışmaları, yerel ve uluslararası fuar katılımları, yerel dilde reklam ve iletişim faaliyetleri ve belgelendirmeler pazarlama aksiyonları arasında yer almaktadır.

Pazara hızlı uyum sağlamak ve hızlı aksiyon alabilmek için stok ve dağıtım amacıyla Rusya ve Fransa'da lojistik depolar kurulmuş olup, bu ülkelerde satış personelleri istihdam edilmektedir. Irak'ta da satış personeli istihdam edilmekte olup, sevkiyat Mardin'de yer alan fabrikadan yapılmaktadır.

Şirket'in Türkiye'nin ihracatı içindeki payları, TÜİK tarafından açıklanan, Kalekim markalı seramik uygulamaları ürünleri için 321490000011 GTIP kodlu, Kale ve BiBoya markalı inşaat boyaları için 320910000011 ve 321490000012 GTIP kodlarına sahip Türkiye ihracat tutarları baz alınarak hesaplanmaktadır. 2020 yılı 12 aylık verilere göre Şirket'in ihracat tutarı, Türkiye'den bu 3 GTIP kodundan yapılan ihracatın, hedef ülkeler olan Tanzanya'da %80'ini, Kenya'da %73'ünü, Arnavutluk'ta %64'ünü, Irak'ta %41'ini, Romanya'da %41'ini,, Cezayir'de %43'ünü, Rusya'da %24'ünü, KKTC'de %22'sini, Fransa'da %17'sini, Gürcistan'da %6'sını oluşturmaktadır.

Pazarlama ve İletişim

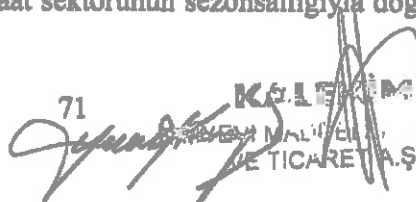
Hedef müşteri kitlelerinin ihtiyaçları; pazar araştırmaları, müşteri memnuniyeti anketleri, CRM kayıtları, saha verileri, müşteri şikâyetleri değerlendirme toplantıları, eğitimler sonrası yapılan memnuniyet anketleri incelenerek belirlenmektedir. Hedef müşteri gruplarının mevcut ve gelecekte oluşabilecek ihtiyaçlarının yanı sıra, periyodik pazar ve rakip analizleri de göz önüne alınarak pazar ve müşteri anlayışı oluşturulmakta, elde edilen yeni bilgiler doğrultusunda sürekli güncellenmektedir. Hedef müşteri kitlelerine uygun ürün, çözüm ve hizmet sunmak, Kalekim'in müşterilere yönelik temel amacıdır. Şirket stratejileri doğrultusunda pazarlama stratejileri belirlenmekte, yıllık pazarlama planları hazırlanmakta, planlar sık periyotlarla izlenmekte ve revize edilmektedir.

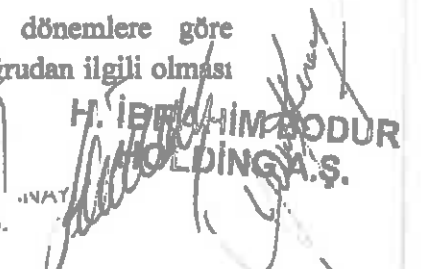
Kalekim'de iletişim faaliyetleri yurtiçi ve yurtdışı müşterileri kapsamak üzere dijital ve geleneksel kanallar üzerinden yürütülmektedir. Dijital kanallar olarak web siteleri, uygulamalar ve sosyal medya mecralarını kapsamaktadır. Söz konusu kanallara uygun yıllık iletişim planları, içerik yönetimi ve metrikleriyle, reklam aktivitelerini içermektedir. Dijital kanallardaki trafik ve reklam performansı kendilerine özel periyotlarda ve bütçeleriyle takip edilmekte, raporlanmakta, gereken aksiyonlar (içerikte ve görselde, bütçe planlamasında revizeler) alınmaktadır.

Dijital olmayan iletişim kanalları ise ATL (Above the line; Televizyon - radyo gibi görsel /işitsel medya) - BTL (Below the line: Görünürlüğe doğrudan komisyon ödenmeyen satış noktası, fuar, promosyon gibi) reklam çalışmaları ile halkla ilişkiler çalışmalarını kapsamaktadır.

ATL aktiviteler yıllık pazarlama planında yer almakta, plandaki dönemlere göre uygulanmaktadır. Örneğin; ürünlerin inşaat sektörünün sezonsallığıyla doğrudan ilgili olması


H. İBRAHİM BODUR
ANCIYAT MENKUL DEĞERLER
ANCIYAT MENKUL DEĞERLER

71

KALEKİM
MENKUL DEĞERLER
VE TİCARET A.Ş.


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

nedeniyle, diğer dönemlere nispeten daha hareketli geçen Nisan ve Eylül aylarında televizyon ve radyo reklamları planlanmaktadır.

BTL aktivitelerinde ise satış noktalarında teşhir çalışmaları ve fuar katılımları ön plana çıkmaktadır. Yurtdışında Batimat, BAU, Big 5 gibi dünyaca ünlü fuarlarla müşterileriyle buluşmaktadır. Ayrıca yurtiçi ve yurtdışında ürün tanıtım ve eğitim toplantıları düzenlenmektedir.

Halkla ilişkiler faaliyetleri ise yazılı, görsel ve işitsel medyada yayınlanan haber ve röportaj çalışmalarını kapsamaktadır. Bunlar Şirket'in genel faaliyetleriyle ilgili (büyüme, ödüller, istihdam vb) olabileceği gibi, ürün tanıtımına yönelik içerikler de olmaktadır.

Kalekim bayilerinde ürünlerinin amacına uygun bir şekilde sergilenmesi için teşhir desteği sağlamaktadır. Teşhirler markaların kurumsal kimliğine uygun olarak tasarlanmaktadır.

Kalekim bugüne kadar birden fazla kategoride birçok ödüle layık görülmüştür. Bunlara örnek olarak son yıllarda 2016 yılında Garantili Usta sistemiyle Pazarlama Zirvesi kapsamında Gamechangers Etki Ödülü'ne, 2019 yılında Aon Hewitt tarafından verilen Best Employers ödüllerinde 3.kez Türkiye'nin En İyi İşyeri Ödülü'ne, yine 2019 yılında Türkiye Kalite Derneği tarafından verilen EFQM Türkiye Mükemmellik Ödülü'ne, 2020 yılında yapıların Oscar'ı olarak bilinen Altın Çekül Ödülleri'nde pazarlama ve fikir kategorisinde 2 ödüle layık görülmüştür.

2001 yılında kurulan Kalekim Usta Kulübü, bugün 45 bine yakın üye seramik ve boya ustasını destekleyici faaliyetlerine devam etmektedir. Bu çatı altında, Türkiye'nin tüm il ve ilçe merkezlerinde seminerler veren Kalekim, bu seminerlerde ustalara ürün ve uygulamalar, hizmetler ve yenilikler hakkında bilgi vermenin yanı sıra, sunduğu sadakat programıyla da iş yapma olanaklarını geliştirmelerine yardımcı olmaktadır. Mesleki Yeterlilik Belgesine sahip olmayan ustalar için KSV İktisadi İşletmesi tarafından yapılan ve Kalekim tarafından organize edilen MYK Mesleki Yeterlilik Belgesi sınavlarıyla belgelendirme sürecine destek olunmaktadır.

Kalekim 2014 yılında dünyada bir ilk olan Garantili Usta Sistemi'ni hayata geçirmiştir. Garantili Usta Sistemi, müşterilerin aldığı seramik uygulama hizmetine işçilik ve malzeme olmak üzere iki ayaklı olarak garanti hizmeti sağlamaktadır.

Bi'Boya e-ticaret sitesiyle hayata geçen Bi'Usta uygulaması ustalarla müşterileri buluşturmaktadır. Dijital platform üzerinden ev ya da iş yerleri gibi mekanlarında seramik ve boya uygulaması yaptırmak isteyen müşteriler, ilgili mekanların bilgilerini girerek teklif alabilmekte ve canlı keşif isteyebilmektedir. Bu yolla tüketiciler kolayca usta bulurken, ustalar ise kolayca iş imkanlarına ulaşabilmektedir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş.

72
KİMYEVİ İKADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Satış Sonrası Hizmetler ve Teknik Servis Altyapısı

Türkiye’de inşaat sektörünün ilk yapı kimyasalları üreticisi olarak 1973 yılında hayatına başlayan Kalekim, ürettiği tüm ürünler hakkında müşterileri ve sorumluluk taşıdığı üçüncü kişiler tarafından gelen bildirimleri 2010 yılından itibaren TS ISO 10002 Müşteri Memnuniyet Yönetim sistemi kapsamında değerlendirmektedir.

Kalekim “Daima En İyi” bakış açısıyla müşterilerinden gelen geri bildirimleri tarafsız, etkili ve verimli olarak değerlendirdiğini kanıtlamak ve bildirmek amacı ile Müşteri Anayasasını oluşturmuştur. Bu uygulamanın tamamlayıcısı olarak gelen her türlü geri bildirimini kayıt altında tutulmasını sağlamak amacı ile çağrı merkezi ve CRM sistemlerini oluşturarak, müşteri memnuniyeti sağlamayı hedeflemektedir. Müşteri bildirimleri ya da teknik destek taleplerine cevap vermek amacı ile toplamda 15 yetkili servis personeli ve 3 teknik servis uzman ile çalışmalarını sürdürmektedir.

2015 yılında müşteri memnuniyetini etkili bir şekilde gerçekleştirdiğini ve bu alanda yaptığı yatırımların diğer firmalar tarafından örnek alınması gerekliliğinin vurgulanması amacı ile Kalekim, Bilim ve Sanayi Bakanlığı tarafından düzenlenen Verimlilik Proje ödülleri programında müşteri kategorisinde teşvik ödüllü almaya hak kazanmıştır.

2018 yılında sürdürmüş olduğu müşteri memnuniyet yönetim sistemini dijital çağa ayak uydurmak ve müşterilerine güven duygusunu yaşatmak amacıyla Salesforce müşteri ilişkileri yönetim programını kullanmaktadır. Salesforce sistemi sayesinde bildirimini ileten bütün müşterilerine bildirimlerinin kayıt altına alındığı, yerinde inceleme faaliyeti için yerinde randevu oluşturulmasından bildirim sonuçlanma aşamasına kadar tüm aşamalarda bilgilendirme mesajları iletilmektedir.

Müşteri memnuniyet yönetim sistemi adı altında gelen bütün bildirimleri değerlendirmek amacı ile aylık müşteri şikâyetleri toplantıları yapılarak, ürün ve hizmetlerimiz hakkında düzeltici faaliyetler ve alınan kararlar tüm işletmeler ile paylaşılmaktadır.

Kalekim müşteri memnuniyetini sağlamak amacı ile müşterilerine vermiş olduğu hizmetleri tamamen ücretsiz olarak gerçekleştirmektedir.

Bağımsız araştırma firması tarafından, her ay düzenli olarak yapılan müşteri memnuniyet anketinde geri bildirimde bulunan tüm müşterilerimiz ile görüşülerek, anket yapılmakta ve müşteri memnuniyeti yönetim süreci ile ilgili memnuniyetleri ölçülmektedir. Müşteri memnuniyeti aynı zamanda temel performans göstergeleri üzerinden de takip edilmektedir.


H. İBRAHİM BOBUR
HOLDİNG A.Ş.


73
KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Müşteri Şikayeti Memnuniyet Oranı	2018	2019	2020
Gerçekleşme	%73,39	%82,5	%90,73

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%
Ürünler	346.018.236	100	381.006.983	100	525.586.482	100
Seramik Uygulamaları	261.367.109	75	285.698.360	75	387.129.627	74
Su Yalıtım	23.396.132	7	31.061.697	8	39.058.495	7
Boya - Sıva	28.557.596	8	39.693.284	10	73.732.061	14
Diğer*	32.697.398	9	24.553.642	6	25.666.299	5
İsim Hakkı Gelirleri	368.263	0	475.216	0	660.645	0
Seramik Uygulamaları	368.263	0	475.216	0	660.645	0
TOPLAM	346.386.499	100	381.482.199	100	526.247.127	100

*Isı yalıtımı ve diğer muhtelif satışlardan oluşmaktadır.

Şirket'in net satışları içerisinde en yüksek paya seramik uygulamaları ürün grubu sahiptir. Şirket'in büyüme hedefi olan su yalıtımı, boya – sıva uygulamaları seneler bazında toplam pay içerisinde artış göstermektedir.

Finansal Yönetim ve Risk Yönetimi

Şirket, finansal yönetim anlamında çeşitli teknolojik altyapı yatırımları yapmıştır ve bu sayede sayısal verilerle yapılan analizler neticesinde yönetim stratejisini benimsemiştir. Günlük, haftalık ve aylık performans raporları sayesinde üst yönetim ekibinin tüm kararları rakamlara dayalı rasyonel metotlar ile alınmakta, birçok başarı metriğinin (KPI) takibi sağlanmaktadır. Bu başarı metrikleri doğrultusunda finansal ve stratejik hedefler yönetim kurulu tarafından yıllık olarak onaylanan bütçe hedefleri çerçevesinde belirlenmektedir. Üst yönetim ekibinin ve tüm çalışanların performans ölçme ve değerlendirmeleri de hedeflenen veriler üzerinden ölçümlenerek yapılmaktadır.

Şirket bayi ağı yapısı ile çalışmakta olup, alacak ve tahsilat yönetimi risk yönetim mekanizmaları içerisinde önemli yer tutmaktadır. Finans ekibi içerisinde sadece alacak risklerinin yönetimine odaklanmış ayrıca bir ekip bulunmaktadır. Tüm müşterilerin ödeme performansları, faaliyetleri ve riskleri yakından takip edilmektedir.

Şirket, gerek yurt dışından gerek yurt içinden tedarik ettiği ürünlerde faaliyetleri gereği önemli bir döviz kuru riski ile karşı karşıya kalabilmektedir. Döviz kurlarında yaşanan dalgalanmalar Şirket'in ürün tedarik fiyatları üzerinde belirleyici olmaktadır.

Şirket'in kârı, finansal durumu ve nakit akışı, döviz kurlarındaki dalgalanmaların etkilerine maruz kalmaktadır. Şirket'in hasılatı içerisinde ihracat satışları ABD Doları, tedarikçilerinden hammadde alımlarında (yurtiçi ve ağırlıklı olarak yurtdışı) ise, ödemeleri Avro cinsinden yapılmaktadır. Şirket, döviz kurundaki dalgalanma riskini yönetebilmek amacıyla riskten korunma (hedging) politikası izlemektedir.

Şirketin Menkul Kıymetler
Acentesi

74
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM ODUR
H. DİNÇİ A.Ş.

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:

Kalekim, Ar-Ge çalışmaları kapsamında ürün portföyünü genişletmek, firmanın know-how altyapısını geliştirmek ve literatüre katkı sağlayacak araştırma konuları üzerinde çalışmak adına araştırma ve geliştirme faaliyetleri yürütmektedir.

Yürütülen Ar-Ge faaliyetlerine ilişkin dönem dönem bazı araştırma anketlerine (TÜİK, Turkish Time Anketleri vb.) katılım sağlanmakta ve bu anketlerin sonuçları kamuya duyurulmaktadır. Bu anketlere iletilen bilgiler ticari sırrı açığa çıkaracak nitelikte değildir.

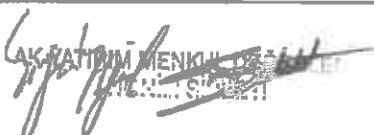
Ar-Ge çatısında faaliyet gösteren Uygulamalı Araştırma Laboratuvarında yürütülen Temel Araştırma projelerinin bir kısmı makaleye dönüştürülmüş ve bu makaleler çeşitli platformlarda yayınlanmıştır. Yürütülen bu temel araştırma projeleri aynı zamanda sektörün ortak platformu olan bazı konferanslarda (Drymix, Mixbuild konferansları vb.) ticari sırrı açığa çıkarmayacak detayda sunulmaktadır.

Yürütülen devler destekli projelere (Santez, Teydeb vb.) ait raporların, proje ön bilgilerini içeren ve ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikteki kısımları Tübitak/Prodis platformunda erişime açıktır.

Ar-Ge Merkezi ve firma bilgilerinin aktarıldığı Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığına ait Biltek platformunda ise yine ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte bazı bilgiler paylaşılmaktadır.

Tamamlanan ve devam etmekte olan Ar-Ge Merkezi projelerine ait liste aşağıdaki gibidir:

PROJE ADI	
Soğuk Hava Koşullarında Uygulanabilen ve Performans Gösteren Çimento Esaslı Yapıştırıcı ve Örgü Harcı Geliştirilmesi	Tamamlandı
Boya Grubunda Hammaddelerin Ürün Performansına Etkisinin İncelenmesi ve Potansiyel Ürün İyileştirme Çalışmaları - 2017	Tamamlandı
Yapı Kimyasalları Grubunda Hammaddelerin Ürün Performansına Etkisinin İncelenmesi ve Potansiyel Ürün İyileştirme Çalışmaları - 2017	Tamamlandı
C1TE ve C1T Sınıfı Seramik Yapıştırıcıların Optimizasyonu	Tamamlandı
Çimento Esaslı Farklı Dekoratif Görünümlü Sıvalar Geliştirilmesi	Tamamlandı
Kolay Temizlenebilir İç Cephe Boyası Geliştirilmesi	Tamamlandı
Boyada Reoloji Çalışmaları ile Örtücülük ve Uygulama Özellikleri Geliştirilmiş Ürünler	Tamamlandı
Cevher Hazırlama Proseslerinden, Kum Hazırlama ve Sınıflandırma Prosesinde Mikrodalga Teknolojisi ile Kum Kurutma Sisteminin Geliştirilmesi	Tamamlandı


AKKAYNAK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

75

KALEKİM
HAMMADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.


H. İBRAHİM BADUR
HOLDİNG A.Ş.

Elastomerik Dış Cephe Boyası Geliştirilmesi	Tamamlandı
Yeni İç Cephe ürün gamı geliştirilmesi (BiBoya)	Tamamlandı
Soğuk Hava Koşullarında Uygulanabilen ve Performans Gösteren C2 Sınıfı Çimento Esaslı Yapıştırıcı Geliştirilmesi	Tamamlandı
Sodyum-Lityum Silikat Esaslı Yüzey Sertleştirici Geliştirilmesi	Tamamlandı
Krom VI değeri indirgenmiş İnsan Sağlığına Duyarlı Çimento Esaslı Ürünler Geliştirilmesi	Tamamlandı
Boya Uygulamalarına Hazır Yüzey Elde Etmek / Pürüzsüz Yüzey Oluşturmak Amacıyla Farklı Boyut ve Özellikte, Birbirini Tamamlayıcı Sıva Seti Geliştirilmesi	Tamamlandı
Çimento Esaslı 1K Su İzolasyon Malzemesi Geliştirilmesi	Tamamlandı
C1TE ve C1T Sınıfı Seramik Yapıştırıcılarda Sürdürülebilirlik Amaçlı Geliştirme Çalışmaları	Tamamlandı
Farklı Sıcaklık Şartlandırmalarının ve Farklı Yapıda Selüloz Eterlerin Seramik Yapıştırıcısının Performansına ve Mikro-Yapısına Etkisinin Tespitine Yönelik Temel Araştırma Çalışması	Tamamlandı
Seramik Yapıştırıcı Ürünlerinde Farklı Sıcaklık Koşullarında Optimum Performans Sağlayacak Polimerlerin Araştırılması	Tamamlandı
Boya Grubunda Hammaddelerin Ürün Performansına Etkisinin İncelenmesi ve Potansiyel Ürün İyileştirme Çalışmaları - 2018	Tamamlandı
Yapı Kimyasalları Grubunda Hammaddelerin Ürün Performansına Etkisinin İncelenmesi ve Potansiyel Ürün İyileştirme Çalışmaları - 2018	Tamamlandı
Ekonomik Tesviye Şapı Geliştirilmesi	Tamamlandı
C2TE Sınıfı Seramik Yapıştırıcılarda Optimizasyon ve Performans Geliştirme	Tamamlandı
Çiçeklenme Karşı Dirençli Dış Cephe Astarı Geliştirilmesi	Tamamlandı
Formaldehit Giderici Ultra Düşük VOC İçerikli İç Cephe Boyası Geliştirilmesi	Tamamlandı
Pist Onarımı için Akıllı ve Sürdürülebilir Sistemler Geliştirilmesi	Tamamlandı
Hızlı Kürlenen Derz Dolgu Geliştirilmesi	Tamamlandı
Reçine Esaslı Dekoratif Zemin Kaplama Sistemi Geliştirilmesi	Tamamlandı
Likit Su İzolasyon Malzemeleri Geliştirilmesi	Tamamlandı
Akrilik Esaslı Yapıştırıcı Geliştirilmesi	Tamamlandı
Yarı Akışkan ve Kendinden Yayılan Dekoratif Zemin Kaplamaları Geliştirilmesi	Tamamlandı
Deney Tasarımı Yöntemi ile C2FT Sınıfı Seramik Yapıştırıcısında Hammadde Miktarı ve Bağlayıcı Optimizasyonun Çalışılması	Tamamlandı
Hızlı Kürlenen Su İzolasyon Malzemesi Geliştirilmesi	Tamamlandı
Yüksek performanslı C2FTES2 Tek Komponentli Yapıştırıcı Geliştirilmesi	Tamamlandı
Düşük Sıcaklık ve Yüksek Bağlı Nem gibi Zorlayıcı Hava Koşullarında Uygulanabilecek Yenilikçi Dış Cephe Boya Ürününün Geliştirilmesi	Tamamlandı
Yapı Kimyasalları Grubunda Hammaddelerin Ürün Performansına Etkisinin İncelenmesi ve Potansiyel Ürün İyileştirme Çalışmaları - 2019	Tamamlandı
Kendin Yap Pazarına Yönelik Radyayör Boyası, Seramik Boyası	Tamamlandı

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

76

KALEKİT

KİMYA MALZEMELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
YÖNETİM KURULU BAŞKANI

Geliştirilmesi	
Boya Grubunda Hammaddelerin Ürün Performansına Etkisinin İncelenmesi ve Potansiyel Ürün İyileştirme Çalışmaları - 2019	Tamamlandı
Uygun bağlayıcı/katkı kombinasyonuyla boyaların örtücülük performansının optimizasyonu/iyileştirilmesi	Tamamlandı
Şeffaf Poliüretan Zemin Son Kat Kaplaması Geliştirilmesi	Devam Etmektedir.
Epoksi zemin kaplamaları ürün grubunu tamamlayıcı ürünler, ürün optimizasyonları	Devam Etmektedir.
Hızlı kürlenene ve kalın uygulanan şaplar ile şaplar üzerine uygulanacak pvc kaplamaları yapıştırabilen ürün geliştirilmesi	Devam Etmektedir.
Beton yapıların korunması ve tamir harçları geliştirilmesi	Devam Etmektedir.
Dekoratif Amaçlı Kaplama Malzemeleri Geliştirilmesi	Devam Etmektedir.
Çimento Esaslı Seramik Yapıştırıcılarında Kullanılan Dolgunun Safsızlık ve Nem İçeriğinin Ürünün Mikro-Yapısına ve Performans Özelliklerine Etkisinin Araştırılması	Devam Etmektedir.
Cezayir ve Arnavutluk Pazarları İçin Bölgeye Özgü Hammaddelerle Ürün Geliştirme	Devam Etmektedir.
Yüksek Performanslı Yapıştırıcı Ürünlerinde Optimizasyon/İyileştirme Fırsatları ve Yeni Ürün Potansiyellerinin Araştırılması	Devam Etmektedir.
Sıvı Üretim Tesisinde Su İzolasyon Grubuna Ait Yeni Ürün Adaptasyon Çalışmaları	Devam Etmektedir.
Tarihi Yapıların Restorasyonu ile Sürdürülebilirliğe Katkı Fırsatlarının Geliştirilmesi	Devam Etmektedir.
Derz Dolgu Ürünlerinde Optimizasyon/İyileştirme Fırsatları ve Yeni Ürün Potansiyellerinin Araştırılması	Devam Etmektedir.
Yapı Malzemelerinde Nesnelerin İnterneti Teknolojisi ile Ürün Takibi ve Temel Araştırma Çalışmaları	Devam Etmektedir.
Avrupa Biyosit Regülasyonlarına Yönelik Ürün Geliştirilmesi	Devam Etmektedir.
Solma/Alkali Dirençli Dış Cephe Boyasının ve Renk Formülasyonlarının Geliştirilmesi	Devam Etmektedir.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

Kalekim'in faaliyet gösterdiği alanlardan seramik uygulamaları, su yalıtım, ısı yalıtım ve zemin uygulamaları yapı kimyasalları sektörü başlığı altında; boya/sıva uygulamaları ise inşaat boya ve vernikleri sektörü altında yer almaktadır.

Hedef ülkeler belirlenirken kullanılan yöntemlerden biri, ülkelerin pazar potansiyelini ve Şirket'in bu ülkedeki rekabet gücünü ölçmektir. Buna göre, seçilen ülke havuzu içerisindeki ülkelerin pazar potansiyelleri, yayınlanan sektörel ve ekonomik verileri ve beklentileri ile

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

77
KALEKİM
KİMYASAL MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. ERGİN BODUR
YÖNETİM KURULU BAŞKANI

hesaplanmakta, Şirket'in rekabet gücü ise, Şirket'in Türkiye ihracatındaki payı, pazardaki bulunurluğu, coğrafi yakınlık gibi metrikler dikkate alınarak belirlenmektedir.

Şirket'in yurtdışında büyüme stratejisi, pazar potansiyelinin ve şirketin rekabet gücünün yüksek olduğu hedef ülkelerde "yerelleşme" modelini hayata geçirmektir. Bu doğrultuda, Şirket söz konusu ülke ya da bölgede ihracat yapmanın getirdiği lojistik dezavantajları ortadan kaldırarak, yerinde üretim yapma, depo kurma, personel istihdamı ve müşteri kitlesine yönelik pazarlama aksiyonları gerçekleştirme hedefiyle hareket etmektedir.

Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (İMSAD) sektör verilerinin alındığı kaynaktır. İMSAD 2019 Sektör Raporuna göre yapı kimyasalları sektörü altında değerlendirilen ürün grupları: Çimento harç ve beton katkıları, kimyasal karışimli hazır harçlar, yanmayı ve su geçirmeyi önleyen müstahzarlar, hazır tutkal ve yapıştırıcılar, cam macunları, macun reçineli çimentolar, boyacılıkta kullanılan dolgu ve sıvama ürünleri ile dış cephe hazır sıva, çimento esaslı seramik yapıştırıcı ve derz dolgulardır.

Türkiye'de yapı kimyasalları sanayi üretimi 2017-2018 yılları arasında istikrarlı ve kademeli bir büyüme göstermiş olup, 2019 yılında %14 daralarak 4,87 milyon tona inmiştir. Yapı kimyasallarında üretim yapan firma sayısı da 2019 yılında gerileme göstermiştir.

YILLAR	FİRMA SAYISI	ÜRETİM TON
2017	321	4.907.826
2018	328	5.661.156
2019	325	4.868.594

*Kaynak: https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Yapi_Sektoru_Raporu_2019.pdf

Ülkemizde yapı kimyasalları sektörü 2018 yılında 5.23 milyon tona ulaşmış, 2019 yılında ise, bir önceki yıla göre iç pazar %17,9 küçülerek 4.3 milyon tona inmiştir. İç talep ihtiyacının önemli bir bölümü yurtiçi üretim ile karşılanırken pazarın %7-8'i ithalat ile karşılanmaktadır.

YILLAR	ÜRETİM	İHRACAT	İTHALAT	İÇ PAZAR TÜKETİM
2017	4.907.826	662.552	330.958	4.576.232
2018	5.661.156	736.412	308.129	5.232.873
2019	4.868.594	872.408	300.598	4.296.784

*Kaynak: https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Yapi_Sektoru_Raporu_2019.pdf

Türkiye yapı kimyasalları alanında önemli bir üretici ve ihracatçı ülkedir. Yakın ve komşu pazarlar odaklı olarak gelişen ihracat 2018 ve 2019 yıllarında artış göstermiştir. Bu artışta iç pazardaki daralma etkili olmuştur. 2019 yılında ihracat 872.408 ton ile 491,5 milyon USD olarak gerçekleşmiş, birim fiyat ise 0,56 dolar/kg olmuştur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

78
MALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. BRATIM ZODUR
HOLDİNG A.Ş.

Türkiye'nin yapı kimyasalları ihracat pazarlarını büyük ölçüde yakın ve komşu ülkeler oluşturmaktadır. İhracatta ilk üç sırada Irak, İran ve Gürcistan yer almaktadır. Ardından Rusya, Özbekistan, Suudi Arabistan ve Azerbaycan gelmektedir. İlk 10 içindeki diğer ülkeler de yine geleneksel ve yakın pazarlardır.

Türkiye yapı kimyasalları alanında özellikli ürünlerde ithalat da yapmaktadır. İthalat miktarı 2017 yılında 330.958 ton olarak gerçekleşirken, 2018 ve 2019 yıllarında gerilemiştir. 2019 yılı gerçekleşmesi 300.598 ton/565,3 milyon USD olmuştur.

Türkiye'nin yapı kimyasalları ithalatı yaptığı ülkelerin başında Almanya gelmektedir. Toplam ithalatın yaklaşık yüzde 27'si Almanya'dan yapılmaktadır. Fransa, Belçika, Çin, Güney Kore ve İtalya Almanya'yı izlemektedir.

Dünyada önemli bir yapı kimyasalları ihracatı ve ticareti gerçekleşmektedir. 2017 yılında dünya ihracatı %4,2 artış gösterdikten sonra 2018 yılında % 15 büyümüştür. 2019 yılında ise hem petrol fiyatlarındaki düşüş hem de dünya ticaretindeki daralma nedeniyle ihracat yeniden gerilemiştir. Türkiye'nin dünya ihracatı içinden aldığı pay 2018 yılında %1,43, 2019 yılında ise dünya ihracatı darılırken %1,52'ye yükselmiştir.

Dünya yapı kimyasalları ihracatında ilk sırada 6,0 milyar USD ile Almanya, sonrasında ABD ve Çin yer almaktadır. Sıralama Güney Kore ve Hollanda ile Japonya, Belçika, Tayvan ve İtalya olarak devam etmektedir. Türkiye 2019 yılında dünya ihracatında 16. sıraya yükselmiştir. İhracattaki ilk üç ülke aynı zamanda yapı kimyasallarında en büyük üç ithalat pazarını oluşturmaktadırlar. Fransa, Kanada, Meksika, Rusya ve İngiltere de büyük pazarlardır. Türkiye dünya ithalatında 22. sıradadır.

Kalekim, yapı kimyasalları sektöründe seramik yapıştırıcıları, derz dolgular, su yalıtımı, ısı yalıtımı ve zemin çözümleri alanlarında faaliyet göstermektedir. Pazar payları büyüklükleri Kalekim tarafından GfK'nın hazırladığı seramik paneli baz alınarak takip edilmektedir.

Yapı kimyasallarında faaliyet gösteren yerli uluslararası sermayeli bir çok firmayla rekabet yoğun bir ortamda çalışılmaktadır. Pazara giriş engeli bulunmamaktadır.

Seramik uygulamalarında rakiplerinden bazıları Saint Gobain Weber, Yapı Kimya San. Tic. A.Ş., Koramic Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş., KYK Yapı Kimyasalları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir.

Su yalıtım pazarında yoğun olarak bitümlü membranlar kullanılmaktadır. Seramik altı su yalıtım uygulamalarının artması ve ürünlerin performanslarının geliştirilmesi ile sürme su yalıtım malzemeleri kullanımında son yıllarda artış görülmektedir. Su yalıtım alanında Weber Yapı Kimya San. Tic. A.Ş., Master Builders Solutions Yapı Kimyasalları San. ve Tic. Ltd. Şti.. Weber Saint Gobain, BASF Yapı Kimyasalları, Sika pazarda aktif olan rakiplerdir. İMSAD 2019 Sektör Raporu'na göre; boya, inşaat, ulaşım araçları ve sanayi ürünleri gibi çok geniş alanlarda kullanımı olan kimyasal bir üründür. Türkiye'de boya üretiminin yaklaşık

AKYATIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

HİBRİM BOZUR
HOLDİNG A.Ş.

%60'ı inşaat boyalarında gerçekleşmektedir. İnşaat sektöründe kullanılan dekoratif boyalar boya sektöründe sürükleyici konumdadır. Türkiye'de son on yıl içinde inşaat boyalarında kalite ve teknoloji alanında da önemli gelişmeler yaşanmaktadır.

Türkiye'de yirmiye yakın büyük ölçekli işletme ve çok sayıda küçük ve orta ölçekli işletme boya sektöründe faaliyet göstermektedir. Türkiye Avrupa'nın en büyük boya pazarlarında bir olup iç pazarda tüketim yaklaşık 2 milyar USD değerinde olup, dünya pazarının yaklaşık %2'sine sahiptir.

İnşaat sektöründeki daralma, boya üretimini olumsuz etkilemiştir. İnşaat boya ve vernikleri üretimi 2018 yılında % 4 düşerek 569.720 ton olmuştur. Üretim 2019 yılında ise % 4,6 azalmış ve 544.650 ton olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılında iç pazarda tüketim % 4,3, 2019 yılında ise % 6,4 azalarak 543.199 ton olarak gerçekleşmiştir.

Kalekim, 2003 yılında Kaleterasit ile birleşerek birleşmesiyle boya sektörüne adım atmıştır. Bu sektördeki diğer firmalar Betek Boya ve Kimya A.Ş., DYO Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Marshall Boya ve Vernik Sanayii A.Ş. ve Polisan Kansai Boya San. ve Tic. A.Ş'dir. Kalekim yurtiçinde Bi'Boya ve yurtdışında Kale markalarıyla faaliyet göstermektedir.

İnşaat boya ve vernikleri Türkiye'nin geleneksel inşaat malzemesi ihracat ürünleri arasında yer almakta ve daha çok yakın ve komşu ülkelere ihracat yapılmaktadır. İnşaat boya ve vernikleri ihracatı 2018 yılında miktar olarak sınırlı ölçüde düşmüş ancak 2019 yılında iç pazardaki daralma nedeniyle sektör ihracata ağırlık vermiştir. 2019 yılında miktar olarak %8,9 artmış, değer olarak ise %1,9 yükselmiştir. İhracat birim fiyatı 2,15 dolar/kg seviyesine inmiştir.

İnşaat Boya ve Vernikleri İç Pazarı

	Üretim	İhracat	İthalat	İç Pazar Tüketim
2017	593.460	94.600	107.380	606.240
2018	569.720	93.045	103.430	580.105
2019	544.650	101.392	99.941	543.199

*https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Yapi_Sektoru_Raporu_2019.pdf

Türkiye'nin inşaat boya ve vernikleri ihracatında büyük payı yakın ve komşu ülke pazarları almaktadır. İhracatta ilk üç sırada Irak, Azerbaycan ve Özbekistan yer almakta, Gürcistan ve İran izlemektedir. İlk 10 pazarın tamamı gelişen ülkelerdir. Yakın ve komşu ülkeler ile ilişkiler ihracatı da doğrudan etkilemektedir.

Türkiye inşaat boya ve verniklerinde önemli bir üretici ve ihracatçı olmasına karşın özellikli ürünlerde ithalat da yapmaktadır. İnşaat boya ve vernikleri ithalatı 2019 yılında miktar olarak %3,4, değer olarak ise %6,2 gerilemiştir. İthalat birim fiyatı 2019 yılında 3,91 dolar/ kg olmuştur. Türkiye'nin en çok inşaat boya ve vernikleri ithalatı yaptığı ilk üç ülke Fransa, İngiltere ve İspanya'dır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

80
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

İMSAD 2019 Yapı Sektörü Raporu'na göre dünya inşaat boya ve vernikleri ihracatı 2018 yılında %10,5 artarak 22,42 milyar USD olarak gerçekleşmiş, bu artış diğer birçok inşaat malzemesinin dünya ihracatındaki artışı ile paralellik göstermektedir. 2019 yılında ise dünya ihracatı % 3 azalarak 21,74 milyar USD'ye düşmüştür. 2019 yılı üretim hacmi 1,57 milyar USD olup kişi başı boya tüketimi 9 kg'dır. 2019 yılı üretim portföyünü hacmi bazında %50 inşaat, %50 sanayi boyaları oluştururken, değer bazında ise %67'si sanayi boyaları, %33'ü inşaat boyalarıdır.

Dünya inşaat boya ve vernikleri ihracatında ilk sırada Almanya yer almaktadır. Almanya 3,67 milyar USD ihracat yapmaktadır, ardından ABD, Japonya ve İtalya gelmektedir. Dünya ihracatında ilk 10 içinde yer alan ülkelerin tamamı gelişmiş ülkelerdir. Türkiye dünya ihracatında 20. sırada bulunmaktadır.

Dünya inşaat boya ve vernikleri ithalatında ilk sırada 1,22 milyar USD ithalatı ile Çin, en büyük ihracatçı Almanya ise 2. sırada, Kanada 3. sırada yer almaktadır. ABD, Polonya, Fransa, Belçika ve Meksika diğer ülkelerdir. Türkiye 2019 yılı itibarıyla 17. ithalatçıdır.

Isı yalıtımı, farklı tipteki ısı yalıtım levhalarının (XPS, EPS, Taşyünü) kullanılarak binaların dıştan yalıtımını kapsamaktadır. Kalekim, ısı yalıtım levhalarını dışarıdan tedarik etmekte sistemin diğer önemli tamamlayıcılarını da kendi ürettiği ürünlerle müşterilerine sunmaktadır. Bu alanda pazardaki rakiplerimizden bazıları Betek Boya ve Kimya A.Ş., İzocam Ticaret ve Sanayi A.Ş., Baumit İnşaat Malzemeleri San. Tic. Ltd. Şti'dir.

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

Hammadde ve müşteriye yakınlığı önemseyen Kalekim için üretim tesislerinin yaygınlığı oldukça önemli bir avantajdır. Ayrıca köklü, güçlü ve geniş bayi ağı sayesinde faaliyette olduğu tüm coğrafyalarda satış sonrası hizmetlerini müşteri memnuniyetini ön planda tutarak gerçekleştirmektedir.

Avantajlar

- **Yüksek Marka Bilinirliği**

Zenna Danışmanlık tarafından 2017 ve 2018 yılında yapılan Müşteri Memnuniyeti Araştırması içerisinde yer alan marka bilinirliğine yönelik anket sonucuna göre Kalekim marka bilinirliği usta hedef kitlesinde %97 ve bayi satış kanalında %93 bilinirlik oranıyla rakiplerine göre en yüksek marka bilinirliğine sahiptir.

- **Müşteri Odaklı Stratejik Planlama**

Kalekim, Kale Grubu bünyesindeki diğer şirketler gibi stratejik planlama ve bütçe sürecini W metodu ile oluşturmaktadır. W metodu 50 yılı aşkın tecrübesi ile dünyanın lider danışmanlık şirketlerinden biri olan The Boston Consulting Group (BCG) tarafından geliştirilmiştir.

AKTAY İNŞAAT MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

81
KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HODİNG A.Ş.

Holding yönetim kurulu, merkez ve şirket strateji ekiplerinin strateji sürecini nasıl yöneteceğini ve iş takvimini nasıl hazırlayacağını belirlemektedir. Kalekim, stratejik planlama çalışmalarını Holding Kurumsal Strateji ve İş Geliştirme Başkan Yardımcılığı ile birlikte yürütmektedir.

Stratejik planlama sürecinin şirket düzeyinde uygulanmasından sorumlu olan Holding Kurumsal Strateji ve İş Geliştirme Başkan Yardımcılığı, her yıl süreç tamamlandıktan sonra Kale Grubu Strateji Toplantısı ile şirketlerin görüş ve önerilerini almakta ve süreci değerlendirmektedir. İhtiyaç olması durumunda, iyileşme veya geliştirme yapılması beklenen adımlar, üst yönetimin beklentileri de dikkate alınarak revize edilmektedir.

• Hedeflerin Yayılımı

Kalekim, grup içindeki şirket portföy rolüne uygun analizler ve değerlendirmeler yaparak üç yıllık strateji ve aksiyon planlarını oluşturmaktadır.

Stratejilerden gelen yıllık hedefler ve bu hedefleri destekleyici alt hedeflerle şirket Dengeli Kurum Karnesi (DKK) oluşturulmaktadır.

Hedeflerin yayılımı Stratejik Planlama ve Kurumsal Performans Yönetimi Prosedürü, Süreç Yönetimi Prosedürü ve Bireysel Performans Yönetim Sistemi Prosedürü'nde tanımlandığı şekilde üç aşamada uygulanmaktadır.

Çalışan Gelişimi ve Yetenek Yönetimi

Yetkinlikler, 2015 yılında Kale Grubunun tümünü kapsayacak şekilde çalışanların katılımıyla Cart Sort yöntemiyle kademe (iş ailesi) bazında belirlenmiş, Kale Yetkinlik Seti (yetkinlik, tanım, seviye, davranış göstergesi) ve Kale Yetkinlik Sözlüğü oluşturulmuştur.

Gelişim planları gelecek 3 yılı kapsamakta olup PYS dönemlerinde gözden geçirilerek güncellenmektedir.

Bu kategoriler temelinde pozisyon gereklilikleri göz önünde bulundurularak eğitimler, yetkinlikler, yabancı dil bilgisi, rotasyon gerekliliği dikkate alınarak yedekleme planları yapılmaktadır.

• Tasarım Komitesi (TASKOM)

Kalekim'de Ar-Ge çalışmalarının 90'lı yıllarda başlamasıyla birlikte ürün geliştirme faaliyetlerini sistematik bir şekilde yürütmek üzere Tasarım Komitesi (TASKOM) kurulmuş, böylece inovasyon yolculuğu başlamış ve Ar-Ge Merkezi'nin temelleri atılmıştır. Ürün tasarım süreci, Pazarlama liderliğinde geniş bir katılımcı profiliyle periyodik olarak gözden geçirilmektedir.

Yurtiçi/yurtdışı pazara sunulan veya ticarileşen tüm ürünler, bu komitenin onay sürecinden geçmekte, kararlar TASKOM toplantı tutanakları ve Ürün Tasarım dosyalarından izlenebilmektedir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KURUMSAL YATIRIM

82/ KİMYENİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Uygulamalı Araştırma Grubu ve Laboratuvarı (UAG - UAL)

Kalekim'de Ar-Ge yapısını, sadece performans analizine dayalı Ar-Ge'den, performans ile birlikte fiziksel ve kimyasal çözümlemeye dayalı, "üst düzey karakterizasyon yapabilen Ar-Ge haline dönüştürmek" vizyonu ile 2007 yılında UAG, 2010 yılında ise UAL kurulmuştur. Türkiye'de, sektörün bu denli teknolojik donanımına sahip tek laboratuvarı olan UAL'de yapılan çalışmalarla; "stratejik şirket rolleri"ne uygun olarak belirlenmiş ürün geliştirme çalışmalarına destek sağlanırken, yenilikçi ürünleri hayata geçirme potansiyeli ve ürün geliştirme hızı artırılmakta, bunun yanında yatırım ve müşteri şikâyetleri süreçlerine de destek sağlanmaktadır.

UAG, birçok ürün geliştirme çalışmasının temelini oluşturmakla birlikte, sektörde bir ilk olan ve patentlenmiş, ürünün yıllar sonra dahi izlenebilirliğini olası kılan "Kalekim ID Teknolojisi", Türkiye'de bir ilk olan, inşaat uygulamalarının durduğu zorlu kış koşullarında dahi uygulama imkanı sağlayan Wintertech Teknolojisi, mekanlardaki kötü kokuları gideren ve nemi dengeleyen Betonart Fresh gibi ürünlerin geliştirilmesini sağlamıştır.

• Kalekim Usta Kulübü

Kalekim kuruluşundan itibaren seramik ustalarını aynı çatı altında toplayarak Kalekim Usta Kulübü'nün temelini atmıştır. Ustaların yaptığı işlerin önemini ortaya koymak, eğitim ve seminerlerle üye ustaların mesleki bilgi ve becerilerini geliştirerek sektörün nitelikli eleman ihtiyacına katkıda bulunmak amacıyla 2001 yılında resmi olarak Kalekim Usta Kulübü kurulmuştur. Fikir hakları Kalekim'e ait olan Kalekim Usta Kulübü, 2018 sonu itibariyle 40.000'i aşkın üyesiyle, inşaat sektöründe faaliyet gösterdiği alanlarda ustalara en büyük yatırımları yapmakta, böylece profesyonellerin ve son kullanıcıların seramik, boya, sıva, ısı ve su yalıtımı işlerinde kulüp üyesi ustaları ve Kalekim ürünlerini tercih etmeleri sağlanmaktadır.

Kalekim Usta Kulübü, Kalekim'in yurtiçi seramik uygulamaları pazar liderliğini sürdürme stratejisini destekleyen en önemli yapı olup, kulübün faaliyetleriyle mevcut üye ustaların Kalekim'e sadakatlerini artırması ve yeni üye usta kazanılması hedeflenmektedir.

Kalekim Usta Kulübü, rakipler tarafından örnek alınmış, benzer uygulamalar geliştirilmiştir. Üye ustaların yanı sıra, üye olmayanların da davet edildiği Kalekim Usta Seminerlerinde yeni ürün ve hizmetler uygulamalı olarak anlatılmakta ve ustaların sıklıkla karşılaştıkları sorunlara uygun çözümler sunulmaktadır. 2001 yılından bugüne Türkiye çapında düzenlenen seminerlerde 200.000'in üzerinde ustayla buluşulmuştur.

Usta Kulübü ve KSV'nin ortak çalışmaları ile MYK tarafından mesleki yeterlilik sınavları düzenlemekte, Kalekim çalışanları hem sınav düzenleyicisi hem de yeterliliğe karar verici olarak görev almaktadır. Aynı zamanda MEB onaylı kurslarda hem mevcut işi ustalık olan, hem de toplumun meslek sahibi olmayan kesimlerine (gençler, ev hanımı, asker, hükümlü) 424 saatlik kurslar verilmekte olup, kurs ders içerikleri ve Uygulama Teknik Rehberi Usta Kulübü ve KSV işbirliği ile hazırlanmıştır. Eğitimin uygulama sınavları köy okullarının yenilenmesi şeklinde gerçekleştirilmektedir. Proje uygulandığı tüm il ve ilçelerde yerel yönetimlerce desteklenmiş ve plaketle onurlandırılmıştır. Teknik eğitim ve mesleki bilgi kalitesini arttırmak amacıyla 2006 yılından itibaren MEB ile yapılan protokol çerçevesinde seramik kaplamacılığı alanında endüstri meslek liselerinde ders ve inşaat teknik öğretmenlerinin yetişmesine katkıda bulunmak üzere ise hizmet içi eğitimler verilmektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

83
KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BOĞUR
H. İBRAHİM BOĞUR
H. İBRAHİM BOĞUR

Kalekim'in yetiştirdiği sertifikalı ustaların tercih edilirliliği artırılarak onlara yeni iş olanakları yaratmak, ustaların daha karlı ve verimli uygulamalar yapmasını sağlamak ve pazarda ustaları daha rekabetçi kılmak amacıyla 2010'da Tanıdık Usta Hizmeti, 2014'te seramik uygulamaları sektöründe ilk ve tek olan Garantili Usta Sistemi hayata geçirilmiştir. 2016 yılında Türkiye'nin en yenilikçi ve fark yaratan şirketlerinin seçildiği GameChangers Türkiye Ödüllerinde, Garantili Usta Sistemi ile "Etki" kategorisinde birinci olunmuştur.

2018 yılı itibariyle nihai tüketici ve ustaları buluşturan Bi'Usta mobil uygulaması hizmet vermeye başlamıştır. Kalekim Usta Kulübü üyeleri yaptıkları işlerde kullandıkları Kalekim ve Bi'Boya markalı ürünlerden puan kazanmakta ve online hediye sitesi üzerinden, internet kullanmayan ustalar ise KİM'i (Kalekim İletişim Merkezi) arayarak hediye siparişi verebilmektedir. 2018 itibariyle, kovalı Kalekim ve Bi'Boya ürünlerinde karekodlu puana geçilmiş, puanlar Bi'Usta uygulamasına entegre edilmiştir. Sosyal güvenceden yoksun üyeler her yıl ücretsiz yenilenen Ferdi Kaza Sigortası kapsamında olup kaza geçiren üyelere tedavi masrafları için 1.000 TL, sürekli sakatlık durumunda üyelere, vefat durumunda üyelerin yasal mirasçılarına 10.000 TL destek sağlanmaktadır.

Ustalarla daha iyi iletişim kurmak, mesleki gelişim ve ihtiyaçlarını anlamak, mesleğini iyi icra eden ustaları onurlandırmak amacıyla 2014'den itibaren Kalekim Usta Kulübü'nün kuruluş yıldönümü olan 11 Haziran, Usta Günü olarak kutlanmaktadır. Bağımsız araştırma firması tarafından her yıl ustalara uygulanan memnuniyet anketiyle Kalekim Usta Kulübü faaliyetlerinin etkililiği değerlendirilmektedir. Ayrıca, eğitimlere ve hediye sistemine katılan ustalara düzenli olarak KİM üzerinden memnuniyet anketleri uygulanmaktadır.

• Dünyanın her yerinde yatırım kabiliyeti

Şirket, üretim yapılan tüm coğrafyalarda, yerel hammaddeler kullanılarak aynı kalitede ürün sunabilme güç ve know-how'ına sahiptir. Bu sayede Şirket, dünyanın her yerinde, yatırım yapabilme esnekliğine sahiptir. Şirket, sahip olduğu kaliteyi ve performansı, farklı ülkelerin standartlarına uygunluğu ile belgelendirmektedir.

Dezavantajlar

• Boya pazarındaki lider konumundaki firmalarla rekabetin güçlüğü

Yurtiçinde boya sektörü, uzun yıllardır faaliyet göstererek sürekli pazarlama yatırımı yapan rakiplerin varlığı nedeniyle, oldukça rekabetçi bir pazardır.

• Seramik uygulamaları pazarında haksız rekabet

Seramik uygulamaları pazarında farklı ölçeklerde firmaların standartlara uygun üretim yapmaması, kalite ve fiyatta olumsuz bir etki yaratmaktadır.

• Hammaddelerde döviz kurundan etkilenme

Şirket, gerek yurt dışından gerek yurt içinden tedarik ettiği ürünlerde faaliyetleri gereği önemli bir döviz kuru riski ile karşı karşıya kalabilmektedir. Döviz kurlarında yaşanan dalgalanmalar Şirket'in ürün tedarik fiyatları ve maliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratma potansiyeline sahiptir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ

84 KALEKİM KİMYEN MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BOĞUR H. İBRAHİM BOĞUR

• İhracatın yurtdışı politikalardan etkilenmesi

Uluslararası arenada gerçekleşen sosyal, ekonomik ve politik dalgalanmalar ihracat faaliyetlerini etkilemektedir.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracatının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi: Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 dönemlerine ait fabrika bazında konsolide satış gelirlerinin detayını göstermektedir.

Fabrika Adı (TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%
Mersin - Kuru Harç	52.426.543	15	70.884.597	19	105.384.565	20
İstanbul - Kuru Harç	96.471.295	28	81.683.632	21	89.002.764	17
Balıkesir - Boya/Sıva	38.343.029	11	53.756.336	14	88.085.245	17
Isparta - Kuru Harç	66.790.627	19	54.645.141	14	61.397.056	12
Balıkesir - Kuru Harç	0	0	26.479.118	7	57.065.672	11
Mardin - Kuru Harç	24.889.489	7	34.042.155	9	48.704.385	9
Erzurum - Kuru Harç	29.732.589	9	29.870.886	8	39.348.717	7
Yozgat - Kuru Harç	37.732.927	11	29.977.600	8	35.233.444	7
Kalekim Neon SHA (Arnavutluk)	0	0	142.735	0	1.019.578	0
OOO Kalekim (Rusya)	0	0	0	0	1.005.702	0
Toplam	346.386.499	100	381.482.199	100	526.247.127	100

Şirket'in Türkiye genelinde 8 fabrikası bulunmaktadır. Fabrikaların 7 tanesinde kuru harç üretim ve satışı yapılmaktadır. Balıkesir fabrikamızda boya-sıva üretim ve satışı yapılmaktadır.

Şirket'in Arnavutluk'ta kuru harç üretim ve satış faaliyetlerini yürüttüğü bağlı ortaklığı mevcuttur. Rusya'da boya-sıva ve kuru harç pazarlama ve satış faaliyeti gösteren şirketi bulunmaktadır.

Şirket'in Isparta ve Yozgat fabrikalarının yurtiçi satış yapılmaktayken Mersin, İstanbul, Mardin, Balıkesir ve Erzurum fabrikalarından yurtiçi ve yurtdışı satışlar yapılmaktadır. Mersin Kuru Harç fabrikasının yıllar itibariyle satış gelirleri içindeki payı artış göstermiştir. Balıkesir boya-sıva ve kuru harç fabrikalarının aktif olarak faaliyete başlamasıyla birlikte satış gelirleri içindeki payları yıllar itibariyle artmıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

85

KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
YÖNETİM KURULU BAŞKANI

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

İşbu izahnamenin 5'inci bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir etkilenme durumu bulunmamaktadır.

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:

Şirket'in markaları, faaliyetleri ve satışları açısından önem arz etmektedir. Şirket adına Türkiye'de tescil edilmiş veya tescil edilmek üzere yayına açılmış markaları Şirket tarafından takip edilmektedir. Bu kapsamda, Şirket, Türkiye'de seramik yapıştırma harçları ve sıvalarının jenerik markası olan Kalekim ve Türkiye'nin ilk dijital boya markalarından biri olan Bi'Boya'nın marka tescilleri başta olmak üzere, yurtiçinde yaklaşık 500'ün üzerinde kayıtlı marka tescili ve endüstriyel tasarım tesciline sahiptir. Yurtdışında markalaşma faaliyetleri kapsamında Turquality desteğiyle birlikte öncelik hedef pazarlarda olmak üzere, dünyanın farklı ülkelerinde, Kalekim ve Kale markaları başta olmak üzere 80'nin üzerinde marka tescil ve endüstriyel tasarım tesciline sahiptir. Şirket, yurtiçi ve yurtdışında Kale, Kalekim ve Bi'Boya tescilli markaları altında üretim yapmaktadır.

Şirket'in yurtiçinde 185 adet alan adı bulunmakta, bunların 184 tanesi Doruk Bilişim üzerinden, 1 tanesi Godaddy üzerinden tescillenmiştir. Yurtdışında ise 11 adet alan adı bulunmaktadır, bunların 8 adedi Başalan Patent üzerinden, 1 tanesi Atak Domain, 1 tanesi Infomaniak Network SA ve 1 tanesi ise RU Center üzerinden tescillenmiştir.

Şirket, yerel üretim yaptığı ülkelerde Kalekim markasının kullanım lisansını, birlikte çalıştığı ortağıyla imzaladığı üretim lisans sözleşmesi ile vermektedir. Üretim, Şirket tarafından üretilen "konsantre" malzemenin, yerel hammaddeler ilave edilerek ürün haline getirilmesi ile yapılmakta, kalite kontrol raporları belirli periyotlar ile Şirket ile paylaşılmaktadır. Bu sayede Şirket, standartlarını üretim yaptığı tüm coğrafyalarda koruyabilmektedir. Kalekim marka lisansının kullanılmasından doğan haklar sözleşmede yer almaktadır.

Şirket'in hali hazırda Kenya'da Tile & Carpet, Arnavutluk'ta DSG Ltd. Firması, Cezayir'de de HA Building firması ile sözleşmeleri bulunmaktadır.

Tile & Carpet ile yapılan sözleşmede "Kalekim" kelimesi, şekli, tasarımı ve logosunun kullanımı tanımlanmaktadır. Sözleşmeye göre bölge; Tile & Carpet tarafından sözleşmede sayılmış olan ürünlerin, yalnızca üretim, satış, pazarlama ve dağıtımının yapılacağı alanı (Kenya, Burundi, Ruanda, Uganda, Tanzanya, Güney Sudan ve Etiyopya Ülke sınırlarını ifade eder. Ürünler; Şirket'in ürettiği Kalekim markalı ürün ve hammaddelerdir. Sözleşmenin süresi 5 senedir.

DSG Ltd. firması ile yapılan sözleşmeye göre bölge; sözleşmede sayılmış olan ürünlerin yalnızca üretim, satış, pazarlama ve dağıtımının yapılacağı alanı (Arnavutluk, Kosova, Makedonya, Karadağ, Sırbistan, Bosna Hersek, Hırvatistan ve Yunanistan ülke sınırlarını ifade eder. Ürünler; Şirket'in ürettiği Kalekim markalı ürün ve hammaddelerdir. Sözleşmenin süresi yoktur).

HA Building firması ile yapılan sözleşmeye göre bölge; sözleşmede sayılmış olan ürünlerin yalnızca üretim, satış, pazarlama ve dağılımının yapılacağı alanı (Cezayir, Tunus, Fas, Moritanya ülke sınırlarını ifade eder. Ürünler; Şirket'in ürettiği Kalekim markalı ürün ve hammaddelerdir. Sözleşmenin süresi yoktur.)

Bilgi Teknolojileri Altyapısı

Şirket'in bilişim teknolojisi sistemleri, 8 adet fiziki sunucuyu ve 150 sanal servisi içermekte olup, 50 terabaytlık hafıza kapasitesine, 1 Gbps bant genişliğine sahiptir ve yaklaşık 375 adet kişisel bilgisayar bünyesinde barındırmaktadır. Şirketin tüm sistemleri için günlük olarak bir merkezi yedekleme sisteminde yedek alınmakta, kritik sistemler ise anlık olarak farklı bir bölgedeki veri merkezinde bulunan kesinti veya felaketten kurtarma sistemine replike edilmektedir.

Şirket'in internet hizmeti sağlayıcısı Türk Telekom'dur. Şirket'in farklı lokasyonlarda bulunan fabrikaları ve bölge ofisleri ile bağlantısı Türk Telekom MPLS yapısı üzerinden sağlanmaktadır.

McAfee, Broadcom, Fortinet Firewall ve Manage Engine gibi sağlayıcılardan temin edilmiş olan ve Şirket'in veri ve kayıtlarını koruma amacı taşıyan çok sayıda güvenlik çözümü mevcuttur. Bu güvenlik çözümleri, sunucuları ve nihai kullanıcıları iç ve dış saldırılardan korumakta, VPN erişimini kontrol etme imkânı sağlamakta, ağ trafiğini ve yükünü gözlemlemekte, dosyaların ifşasının önüne geçilmesi için bilgisayarlardaki dosya ve klasörlere erişimi sınırlamakta, paylaşılan klasörler, bulut ortamları ve mail gruplarına erişimi düzenlemekte ve kullanıcıların Grup içindeki rollerini ve seviyelerini dikkate alarak, paylaşılan klasörler ve mail grupları için farklı erişim yetkileri belirlemektedir.

Bilişim Teknolojileri ekibi de dahil olmak üzere, personel arasındaki hiçbir kişinin, bu sunucularda kullanılan yönetici hesaplarına doğrudan erişimi bulunmamaktadır. Bilgisayar ağı ve güvenlik ve ayrıca BI ve ERP yazılım araçlarının bakım ve sürekli geliştirilmesi konularında iç kaynaklar kullanılmakla beraber bazı süreçlerin yürütülmesi için dışarıdan destek alınmaktadır.

Bilgi teknolojisi, Şirket'in etkin bir şekilde faaliyette bulunması için önem taşımaktadır. Güvenlik seviyeleri ve operasyon desteğiyle Şirket'in ticari faaliyetlerini desteklemektedir. Şirket'in tüm işletmelerindeki faaliyetlerini yürütmesine yardımcı olmak üzere, tüm tesislerde yüksek görüntü kaliteli görüntülü konferans sistemi bulunmaktadır. Şirket stratejik faaliyet ve önceliklerine uygun olarak bilgi teknolojileri alanında üç ana hedef çerçevesinde hareket etmektedir:

- Holding bünyesinde yönetilen sistem, ağ ve güvenliği konularında sıfır risk yaklaşımı ile hareket etmek,
- İş uygulamalarında teknolojiye azami ölçüde faydalanarak verimliliği en üst seviyeye taşıyabilmek,
- Tüm iş süreçlerinde dijital dönüşümü gerçekleştirebilmek.

Şirket iş uygulamaları konusunda birçok önemli iş ortağı ile birlikte çalışmaktadır. Şirket'in kurumsal kaynak planlaması (ERP) sistemi SAP'dir. Aynı zamanda tüm Şirket içi

H. BERKİM BODUR
KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SAN. VE TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

operasyonlar G-Suite platformu üzerinden yürütülmektedir. Şirket, müşteri ilişkileri yönetimi (CRM) uygulamaları için Salesforce kullanmakta olup, iş analitiği konusunda SAP BO, BW ve Power BI programlarını kullanmaktadır. İnsan kaynakları uygulamaları için SAP Factors programı kullanılmaktadır.

Şirket, dijital dönüşüm faaliyetleri çerçevesinde ise E-Flow (iş süreçleri) uygulamasını, tahsilat yönetimi için Iyzico ve Netahsilat yazılımlarını, Scada iş otomasyonu uygulamasını, bayi sell-out satışlarını anlık takip edebilmek için kendisine özgü geliştirilen Kanallar Arası Bilgi Yönetimi bayi entegrasyonu yazılımını ve bunlar gibi birçok uygulamayı operasyonlarına entegre etmiştir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççı'nın 7.2.1'de (Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve İhraççı'nın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi) yer alan açıklamalarının kaynağı İMSAD Sektör Raporu 2019 (https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Yapi_Sektoru_Raporu_2019.pdf) ve seramik uygulamaları Pazar büyüklüğü konusunda ise GfK'nın 2020 yılı Seramik Paneli'ne ilişkin rapordur.

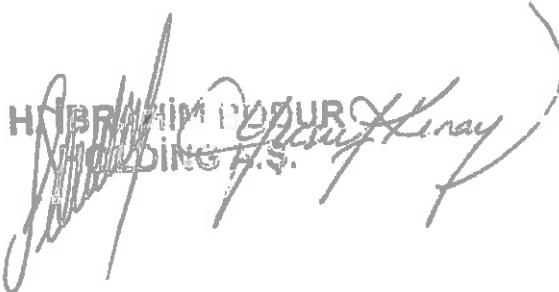
GfK Türkiye yapı malzemeleri sektöründe 2014 yılından beri seramik karo, seramik sağlık gereçleri ve armatür sektöründe pazar büyüklüğü ve marka paylarını aylık olarak takip etmektedir. Bu kapsamda GfK Türkiye 2016 yılında, 2015 ve 2016 yıllarını kapsayacak şekilde yapı panelinin sürdürüldüğü satış kanallarında yapı kimyasalları pazarının büyüklüğünün ve marka paylarının ölçülmesi adına bir çalışma yapmıştır. Devamında ise bu çalışma baz alınarak 2018 -2019 ve 2020 yapı kimyasalı pazar büyüklüğü, aynı dönemlere ait karo panelinin verileri kullanılarak elde edilmiştir.

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kulan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.


H. B. KAYA
HOLDING A.Ş.


AYTAÇ
MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


KALEKİM
KİMYEYİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

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:

Şirket'in ana ortağı H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'dir; dolaylı ortakları ise Holding'in %5 ve üzeri pay sahipleri olan Dr. (h.c.) Hatice Zeynep Bodur Okyay, Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. ve İbrahim Bodur Okyay'dır.

Şirket'te ayrıca, Dr. (h.c) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı'nın da %4,39 oranında doğrudan payı mevcuttur.

• H.İBRAHİM BODUR HOLDİNG A.Ş.

Ticaret unvanı	:	H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.
Merkez adresi	:	Büyükdere Cad. Prof. Ahmet Kemal Aru Sk. Kaleseramik Binası No.4 Levent, İstanbul
Ticaret sicil müdürlüğü	:	İstanbul
Ticaret sicil numarası	:	112895-0
Kuruluş tarihi	:	17.12.1971
Faaliyet Konusu	:	H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. kurulduğu 1971 yılından bu yana, olanaklarını iştirak ettiği şirketlerle birleştirerek, bu şirketlere sermaye ve finansal destek sağlamakta, Kale Grubu bünyesinde yeni şirketler, yeni tesisler kurarak ülke kalkınmasına katkıda bulunmayı sürdürmektedir. Türkiye'de ve yurt dışında iştiraklerde bulunmak, şirket satın almak, yabancı sermayeyi teşvik edici teşebbüslerde bulunmak, iştirak etmiş bulunduğu şirketlerin finansman ihtiyaçlarını karşılamasına yardımcı olmak ana faaliyet konusunu oluşturmaktadır.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALE
KİMYEYİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Şirket sermayesinin %93,89'una sahip olan H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'nin %5 ve üzeri ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır :

H. İBRAHİM BODUR HOLDİNG A.Ş.		
Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Dr. (H.C.) Hatice Zeynep Bodur Okyay	177.296.566,00	35,15
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	52.283.183,65	10,37
İbrahim Bodur Okyay	27.100.000,00	5,37
Diğer Ortaklar (Hamiline)	247.663.235,00	49,11
TOPLAM	504.342.984,65	100,00

H. İbrahim Bodur Holding'in doğrudan ya da dolaylı hakimiyet altındaki Kale Grubu/İbrahim Bodur Holding Grup şirketleri faaliyet konuları ve ortaklık yapıları aşağıda paylaşılmaktadır:

• **BODUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş.**

Faaliyet Konusu	Kendine ait veya kiralanmış gayrimenkullerin kiraya verilmesi veya leasingi (kendine ait binalar, devre mülkler, araziler, müstakil evler, vb.) Gayrimenkul geliştirme faaliyetleri yürütmek pazar araştırması yatırım analizi yapmak hukuki açıdan incelemek sektörel gelişmeleri takip etmek imar planlarını araştırmak ve takip etmek gayrimenkul yatırım portföyü oluşturmak ve geliştirmek ve 19.11.2015 tarihinde tescil edilen anasözleşme tadil tasarısında yazılı olan diğer işler.
------------------------	---

BODUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş.		
Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	41.381.643,62	95,130
Dr. (H.C.) İbrahim Bodur Kaleceramik Eğitim Sağ.Ve Sos.Yardım Vakfı	399.278,00	0,918
Diğer	1.719.078,38	3,952
TOPLAM	43.500.000,00	100,000

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
KURUM ŞİRKETİ

KALE
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

• KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Faaliyet Konusu	Şirket ana sözleşmesinin 3. maddesinde belirtilmiş olan faaliyet konuları ile iştirak eder. Çeşitli inşaat malzemelerinin imalatında kullanılan kimyevi maddeler imal etmek; özellikle çeşitli yapıştırıcılar, her türlü sıva dolgu maddeleri, plastik, akrilik ve silikat, bazı solüsyonlar, organik ve anorganik kimyevi maddeler, madeni yağlar, reçineler, izolasyon ve tesviye malzemeleri ve benzeri maddeleri imal etmek; her türlü sıva, cephe kaplama sistem ve ürünleri ile yapı malzemesi üretimi ve ticareti yapmak.
------------------------	--

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	93.893.158,49	93,8932
Kale Holding A.Ş.	173,93	0,0002
Dr.(H.C.) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim Ve Sosyal Yardım Vakfı	4.395.687,93	4,3957
Bodur Menkul İş Geliştirme San. Ve Tic.A.Ş.	1.310.093,19	1,3101
Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	47.086,83	0,0471
Bilinmeyen Paylar	353.799,63	0,3538
GENEL TOPLAM	100.000.000,00	100,0000

• KALE HOLDİNG A.Ş.

Faaliyet Konusu	Memlekete mevcut tasarrufların ve sermayenin birleşmesini teşvik ve temin ederek teşebbüse müsait kuruluşların ve şirketlerin kurulmasına sermaye piyasasının yaratılmasına yardımcı olmak, iştirak ettiği ve kurduğu şirketlerin kendi konularındaki çalışmalarını ve başarılarını artırmak ve devamlılıklarını sağlamak.
------------------------	--

KALE HOLDİNG A.Ş.

Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	2.529.380,10	38,616
Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	3.486.603,24	53,231
Kalekalip Makina Ve Kalip Sanayi A.Ş.	251.892,35	3,846
Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler San. Ve Tic. A.Ş.	162.398,67	2,479
Kalenakliyat, Seyahat Ve Turizm A.Ş.	119.725,64	1,828
TOPLAM	6.550.000,00	100,000

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER H.İ. İBRAHİM BODUR
ANONİM ŞİRKETİ

G A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

• **BODUR MENKUL İŞ GELİŞTİRME SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Faaliyet Konusu	Kendine ait veya kiralanan gayrimenkullerin kiraya verilmesi veya leasingi (kendine ait binalar, devre mülkler, araziler, müstakil evler, vb.) Analiz ve yapılandırma çalışmaları yürütebilir, iştirak hisselerinin etkin bir şekilde değerlendirilmesi kapsamında yeni iş geliştirme ve proje faaliyetleri yürütebilir ve anasözleşmesinde yazılı olan diğer işler.
------------------------	---

BODUR MENKUL İŞ GELİŞTİRME SANAYİ VE TİCARET A.Ş.		
Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	22.692.911,26	94,92
Dr. (h.c.) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim Sağ.Ve Sos.Yardım Vakfı	218.933,70	0,92
Diğer Ortaklar	994.535,00	4,16
TOPLAM	23.906.379,96	100,00

• **KALEMADEN ENDÜSTRİYEL HAMMADDELER SAN. VE TİC. A.Ş.**

Faaliyet Konusu	Endüstriyel hammaddeler alanında faaliyet göstermek, öncelikli olarak Kale Grubu şirketlerinin hammadde ihtiyaçlarını karşılamak, artan rezerv ve kapasitelerini yurtiçi ve yurtdışına yönelik farklı sektörlerin ihtiyaçlarını değerlendirmek amacıyla 1990 yılında Kale Grubu Şirketleri Kurucu Murahhas Azası merhum sayın Dr. İbrahim Bodur tarafından Çan ilçesinde kurulmuştur.
------------------------	---

KALEMADEN ENDÜSTRİYEL HAMMADDELER SAN. VE TİC. A.Ş.		
Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	19.499.998,99	97,4999950
Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	500.000,00	2,5000000
Kalefrit Silikat Mamulleri Sir Ve Boya Sanayi A.Ş.	0,01	0,0000001
Kale Holding A.Ş.	1,00	0,0000050
TOPLAM	20.000.000,00	100,0000000

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALEMADEN
KİMYENİ HAMMADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

• **KALEFRİT SİLİKAT MAMULLERİ SIR VE BOYA SANAYİ A.Ş.**

Faaliyet Konusu	Frit madde ve ara mamülleri ticareti ile uğraşmaktadır.
------------------------	---

KALEFRİT SİLİKAT MAMULLERİ SIR VE BOYA SANAYİ A.Ş.		
Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	28.999,00	57,998
Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş.	19.000,00	38,000
Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler San. Ve Tic. A.Ş.	2.000,00	4,000
Kale Holding A.Ş.	1,00	0,002
TOPLAM	50.000,00	100,000

• **KALESERAMİK, ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.**

Faaliyet Konusu	Bütün çeşitleri ve şekilleri ile bilimum beyaz renkli dekoratif ve artistik karofayans,yer karosu,granit seramik, cephe kaplaması,rölief,mozaik,.... bilimum fayans yer karosu porselen ve seramik eşya ve emtia imali,dahili satışı ithali ihracı.
------------------------	---

KALESERAMİK, ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.		
Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	315.204.143,28	77,75366
Dr. (h.c.) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim Sağ.Ve Sos.Yardım Vakfı	2.912.177,03	0,71837
Kale Holding A.Ş.	75,10	0,00002
Victory International Ag	74.000.000,00	18,25411
Diğer Ortaklar	13.271.800,10	3,27385
Toplam	405.388.195,51	100,00000

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEFRİT
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

• KALEKALIP MAKİNA VE KALIP SANAYİ A.Ş.

Faaliyet Konusu	Askeri silah ve bunların parçalarının imalatı, Hava, sıvı ve gazların akış, seviye, basınç veya diğer değişkenlerini ölçme ve kontrol etme için kullanılan aletlerin imalatı, Metalden kalıp ve döküm modeli imalatı, Gaz sayaçlarının bakım ve onarımı, Gaz, sıvı veya elektrik üretim veya tüketim sayaçlarının imalatı
------------------------	---

KALEKALIP MAKİNA VE KALIP SANAYİ A.Ş. Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
H.İbrahim Bodur Hold. A.Ş.	72.422.880,856	96,5638
Dr. (H.C.) İbrahim Bodur Kaleceramik Eğitim Sağ.Ve Sos.Yardım Vakfı	5.742,280	0,0077
Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	1.014.255,380	1,3523
Kalenakliyat, Seyahat Ve Turizm A.Ş.	12.635,110	0,0168
Kale Holding A.Ş.	442,030	0,0006
Diğer Ortaklar	1.544.044,344	2,0587
Toplam	75.000.000,000	100,0000

• KALE NAKLİYAT, SEYAHAT VE TURİZM A.Ş.

Faaliyet Konusu	Lojistik, müşterilerin ihtiyaçlarını karşılamak üzere her türlü ürün, hizmet ve bilgi akışının, hammaddenin başlangıç noktasından ürünün tüketildiği son noktaya kadar olan tedarik zinciri içindeki hareketinin, etkili ve verimli bir şekilde planlanması, uygulanması, taşınması, depolanması ve kontrol altında tutulması hizmetidir. Taşımacılık ve depolama ana faaliyetleri ile paketleme, katma değerli hizmetler, gümrük, sipariş yönetimi, stok yönetimi, sigorta ve muayene gibi konular lojistik unsurlarını oluşturmaktadır.
------------------------	--

H. İBRAHİM BODUR
KALEKALIP MAKİNA VE KALIP SANAYİ A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALEKALIP
KALIP SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

KALE NAKLİYAT, SEYAHAT VE TURİZM A.Ş.		
Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	1.875.133,95	75,01
Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	480.032,56	19,20
Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler San. Ve Tic. A.Ş.	139.587,15	5,58
Kale Holding A.Ş.	1,00	0,00
Diğer Hamiline Ortaklar	5.245,34	0,21
TOPLAM	2.500.000,00	100,00

• KALE İDA SAĞLIK VE TURİZM HİZMETLERİ A.Ş.

Faaliyet Konusu	Hidroterapi, termal terapi, fizik tedavi, rehabilitasyon ve benzeri sağlık temin ve muhafaza edici uygulamaları yürürlükteki mevzuata uygun olarak yapmak, kaplıca sıcak suları veya teressübatından yerinde veya başka yerlere naklederek fenni ve sıhhi surette yararlanmak üzere, sağlık turizmine yönelik kaplıca binaları, otel, motel, tatil köyü, apart otel, sağlık işletmeleri, kaplıca tesis ve işletmeleri, klinik, tanı, tedavi, spor, rehabilitasyon, gerekli yasal koşullar gerçekleştirerek laboratuvar, eczane ve benzeri sağlık tesisleri kurmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermek. Yurt içi ve yurt dışında turizm işletmeciliği faaliyetinde bulunmak, otel, motel, tatil köyleri, pansiyon, konaklama tesisleri, kamp yerleri, plaj, restoran, spor salonları, spor tesisleri, termal tesisler, seminer, brifing, toplantı ve düğün salonları, eğlence ve dinlenmeye yönelik tesisler ile turizm tesisleri işletmek kurmak, inşaa etmek, tamamen veya kısmen satın almak, kiralamak veya kiraya vermek,
------------------------	---

KALE İDA SAĞLIK VE TURİZM HİZMETLERİ A.Ş.		
Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	599.999,00	60,000
Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş.	200.000,00	20,000
Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler San. Ve Tic. A.Ş.	100.000,00	10,000
Kalenakliyat, Seyahat Ve Turizm A.Ş.	100.000,00	10,000
Kale Holding A.Ş.	1,00	0,0001
TOPLAM	1.000.000,00	100,00

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H.İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş. 95

KALE KİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

• KALE HAVACILIK SANAYI A.Ş.

Faaliyet Konusu	Şirket 3218 sayılı Serbest Bölgeler Kanunu ve buna ilişkin mevzuat hükümleri gereğince, İstanbul Deri ve Endüstri Serbest Bölgesinde birbirini tamamlayan entegre bir üretim kompleksik içinde yer alarak mevzuatın izin verdiği her türlü mamul ile binların yarı mamul ve hammaddelerinin alım satımı ve pazarlaması konularında faaliyette bulunmak üzere kurulmuş. Kalıp,aparat; Yerli ve yabancı sanayinin ihtiyaç duyduğu Her türlü makine ve makine parçaları ile her türlü kalıp,fixtür,aparat makina ve metal konstruksiyonun tasarımını imalatını montajını alım ve satımını satmak
------------------------	---

KALE HAVACILIK SANAYI A.Ş.		
Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
H.İBRAHİM BODUR HOLD. A.Ş.	54.362.400,00	90,60
Dr. (H.C.) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim Sağ.Ve Sos.Yardııı Vakfı	1.137.500,00	1,90
Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	1.500.000,00	2,50
Dr.(H.C) Hatice Zeynep Bodur Okyay	750.000,00	1,25
Dr.(H.C) Osman Okyay	1.500.000,00	2,50
Kale Holding A.Ş.	100,00	0,00
Diğer	750.000,00	1,25
Toplam	60.000.000,00	100,00

• KALE PRATT & WHITNEY UÇAK MOTOR SANAYI A.Ş.

Faaliyet Konusu	Hava taşıtı parçalarının imalatı (uçak gövdesi, kanatları, kapıları, kumanda yüzeyleri, iniş takımları gibi ana montaj parçaları, pervaneler, helikopter rotorları, motorlar, turbo jetler, turbo pervaneli motorlar vb. ile bunların parçaları) Ticari hava ve hava türevli motorlar ve askeri uçak motorları için sac fabrikasyonları ve makinede imal edilmiş komponentlerin üreti ve satışı.
------------------------	---

KALE PRATT & WHITNEY UÇAK MOTOR SANAYI A.Ş.		
Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
H.İbrahim Bodur Hold. A.Ş.	36.838.116,00	36,00
Zeynep Bodur Okyay	7.672.557,00	7,50
Osman Okyay	7.674.608,00	7,50
United Techonologies International Corparation	50.140.769,00	49,00
Diğer Ortaklar	2.050,00	0,00
	102.328.100,00	100,00

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

• KALE ARAŞTIRMA GELİŞTİRME A.Ş.

Faaliyet Konusu	Doğal bilimler ve mühendislikle ilgili diğer araştırma ve deneysel geliştirme faaliyetleri (tarımsal araştırmalar dahil)
------------------------	--

KALE ARAŞTIRMA GELİŞTİRME A.Ş. Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	250.000,00	100

• KALE SANAYİ ARAZİLERİ GELİŞTİRME VE YÖNETİM A.Ş.

Faaliyet Konusu	Karma çiftçilik (bitkisel veya hayvansal üretim konusunda uzmanlaşma olmaksızın üretim) Yurtiçinde ve yurtdışında; a. Sanayi arazileri geliştirmek ve sanayi tesislerini kurmak, bu türlü tesisleri satın almak, kiralamak veya ortak olmak, yardımcı tesisler kurmak, bunları işletmek, b. Gayrimenkul geliştirme faaliyetleri yürütmek; pazar araştırması, yatırım analizi yapmak; sektörel gelişmeleri takip etmek; imar planlarını araştırmak ve takip etmek;
------------------------	--

KALE SANAYİ ARAZİLERİ GELİŞTİRME VE YÖNETİM A.Ş. Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	42.750.000,00	100

• YORSAN YENİCE SUNTA VE ORMAN ÜRÜNLERİ DEĞERLENDİRME SANAYİ A.Ş.

Faaliyet Konusu	Her türlü orman ürünlerini ve artıklarını değerlendirerek doğrama, fırınlama, kaplama, sunta, parke, mobilya, standart yapı malzemeleri, ambalaj malzemeleri, sevkiyat paletleri ve benzerlerini işlemek, mamul, yarı mamul veya ham olarak hazırlamak ve Ahşap, metal, plastik, cam ve seramik malzemeden mamul ev, otel, ofis, mutfak ve banyo mobilyaları imalatı.
------------------------	---

YORSAN YENİCE SUNTA VE ORMAN ÜRÜNLERİ DEĞERLENDİRME SANAYİ A.Ş. Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	39.665,19	79,330
Diğer Hamiline Ortaklar	10.334,81	20,670
TOPLAM	50.000,00	100,00

AKIM KİMYEVİ MADDELER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş. 97

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

• **TAEC UÇAK MOTOR SANAYİ A.Ş.***

Faaliyet Konusu	Hava taşıtı parçalarının imalatı (uçak gövdesi, kanatları, kapıları, kumanda yüzeyleri, iniş takımları gibi ana montaj parçaları, pervaneler, helikopter rotorları, motorlar, turbo jetler, turbo pervaneli motorlar vb. ile bunların parçaları)
------------------------	--

TAEC UÇAK MOTOR SANAYİ A.Ş.		
Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Kale Holding A.Ş.	25.500,00	51,00
Rolls-Royce Overseas Holdings Limited	24.500,00	49,00
TOPLAM	50.000,00	100,00

* H.İbrahim Bodur Holding Dolaylı Hakim Ortaktır.

• **DR. (H.C.) İBRAHİM BODUR KALESERAMİK EĞİTİM, SAĞLIK VE SOSYAL YARDIM VAKFI (KSV):**

Kale Grubu Kurucusu İbrahim Bodur tarafından, Kale Grubu şirketlerinin topluma yaptığı katkıları devamlı ve düzenli hale getirmek amacıyla 27 Temmuz 1991 tarihinde kurulmuştur. Kuruluşundan bu yana eğitim, istihdam ve girişimcilik alanlarında faaliyet gösteren KSV, sosyal sorumluluk bilincini, gerçek ihtiyaç sahiplerine ulaştırabilmek için çalışmalarını sürdürmektedir.

Vakfın kurucuları aşağıda unvan ve adresleri yazılı şirketlerden oluşmaktadır.

<u>Kurucunun Adı (Unvanı)</u>	<u>Adresi</u>
1. Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi Anonim Şirketi	Büyükdere Cad. Kaleseramik Binası Levent / İstanbul
2. Kale Pazarlama Ticaret Anonim Şirketi	Büyükdere Cad. Kaleseramik Binası Levent / İstanbul
3. Kaleterasit Sıva Sanayi Anonim Şirketi	Reşitpaşa Cad. No:125 Avcılar / İstanbul
4. Kalefleks Yer Döşemeleri Sanayi A.Ş.	Büyükdere Cad. Kaleseramik Binası Levent / İstanbul
5. Kalekim Kimyevi Maddeler San. ve Tic. A.Ş.	Esenyurt Yolu Üzeri 3. Km. Su Deposu Karşısı Avcılar / İstanbul
6. Kaledekor Yapı Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	Büyükdere Cad. Kaleseramik Binası Levent / İstanbul

Vakfın kuruluş amacı vakıf senedinin 1 inci maddesinin A, B, C, D ve E bentlerinde geniş kapsamda tespit edilmiş, eğitim, öğretim, eğitim ve öğretimle ilgili her türlü teknik ve sosyal ilim, bilim ve eğitim konularında yüksek okul ve üniversiteler kurmak, işletmek; vakfın gayelerine ulaşmak açısından taşınır ve taşınmaz malların bağış, satın alma ve kiralama işlemlerini yapmak olarak geniş şekilde tespit edilmiştir.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Vakıf; Ankara Asliye Hukuk Hakimliğinin 03.06.1991 tarih ve E.1991/360, 1991/353 sayılı kuruluşu ilişkin kararı ve Vakıflar Genel Müdürlüğü tarafından tescil edilerek 27.07.1991 tarih ve 20942 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan vakıf senedi ile Kaleceramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı unvanı ile kurulmuştur. Vakfın ünvanı daha sonra Dr.(h.c) İbrahim Bodur Kaleceramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı olarak değiştirilmiştir.

Vakfa, Vakıf Senedinde yapılan değişikliklerden sonra Bakanlar Kurulu'nun 08.05.1998 tarih ve 11124 sayılı kararı ile vergi muafiyeti tanınmıştır.

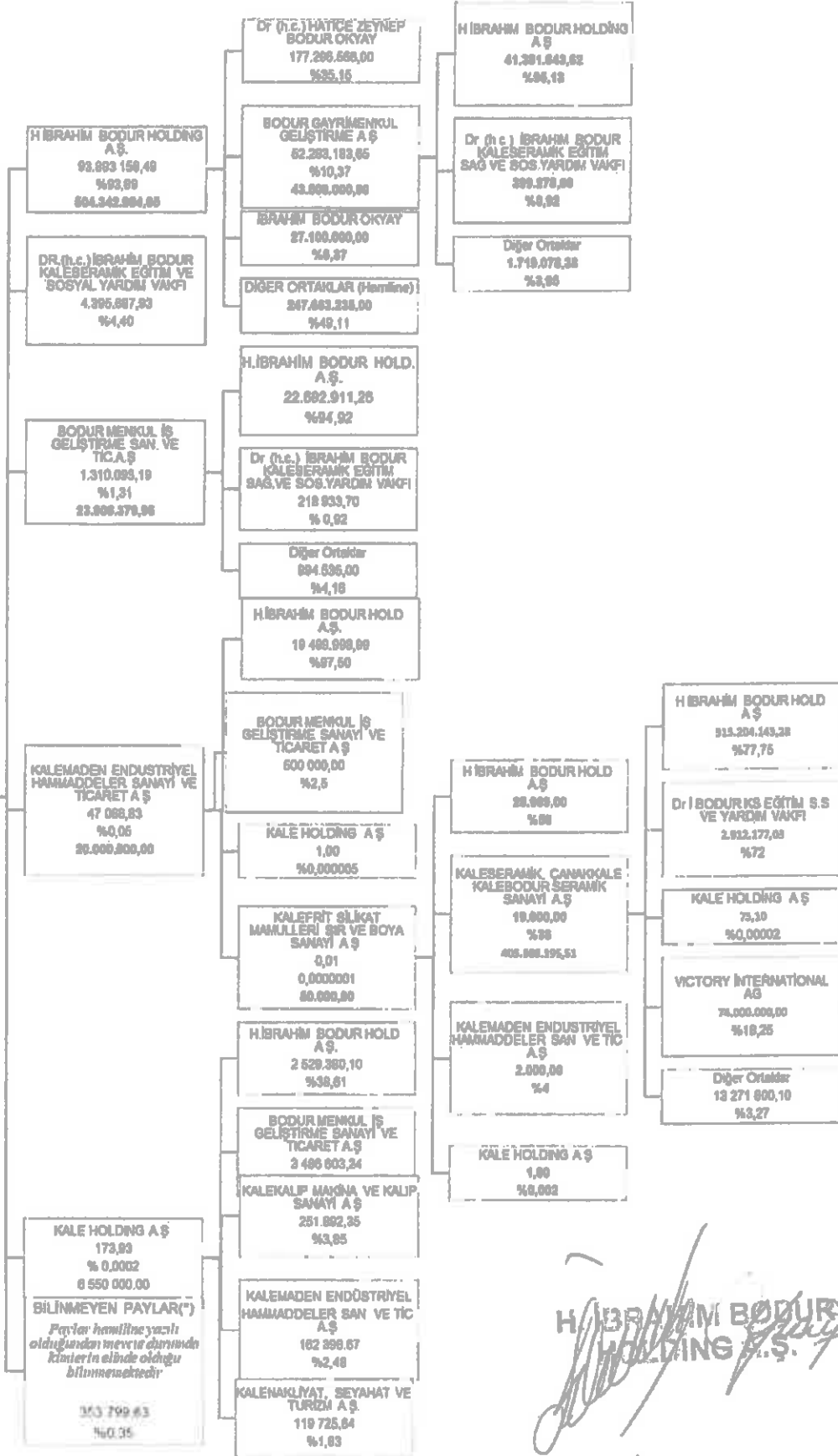
Şirket'in Grup içindeki yerini gösteren şema aşağıda yer almaktadır:


KALECERAMİK
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.


KALECERAMİK MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


İ. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.
100.00.000,00 TL



H İBRAHİM BODUR HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirketin, işbu İzahname tarihi itibarı ile doğrudan iştirak ettiği bağlı ortaklıkları, genel itibarı ile Şirket ile aynı sektörde faaliyet gösteren ve Şirket'in ürünlerinin dağıtım, pazarlama ve ihracat faaliyetlerini gerçekleştiren şirketlerden oluşmaktadır.

Ticaret Unvanı	OOO KALEKİM
Kurulduğu Ülke	Rusya Federasyonu
Faaliyet Konusu	Çimento bazlı ürünlerin üretimini, satışını ve pazarlamasını yapmaktır. OOO Kalekim Rusya 2014 yılında faaliyetlerini durdurma kararı almıştır. 2020 yılından başlamak üzere sadece ticari amaçlı mal alım-satım faaliyetlerinde bulunmaktadır. Mayıs 2014'ten itibaren herhangi bir üretim faaliyeti bulunmamaktadır.
İştirak Payı	%100
Sermaye Tutarı	668.500.000 Ruble
Sermaye Taahhüdü	0
Yedekleri	0
Net Dönem Karı/Zararı	-2.848.587Ruble (Zarar)

Ticaret Unvanı	Kalekim Neon SHA
Kurulduğu Ülke	Arnavutluk
Faaliyet Konusu	Çimento bazlı ürünlerin üretimini, satışını ve pazarlamasını yapmaktır. Kalekim Neon SHA Ekim 2019 itibarıyla faaliyette geçmiştir.
İştirak Payı	%51
Sermaye Tutarı	210.000 Avro)
Sermaye Taahhüdü	0
Yedekleri	0
Net Dönem Karı/Zararı	-361.766 Avro (Zarar)

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM ÖZDİR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

					Tesisi			
Tarla	05.03.2014	30.463,00	Hebilli / Mersin	445.000,00	Kurutma Eleme Tesisi	-	-	-
Arsa	19.12.2014	22.061,02	Kızıltepe / Mardin	6.740,00	Üretim Tesisi	-	-	-
Arsa	27.12.2020	322,03	Gelibolu / Çanakkale	11.400,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	320,16	Gelibolu / Çanakkale	12.500,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	318,16	Gelibolu / Çanakkale	12.500,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	316,21	Gelibolu / Çanakkale	12.400,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	327,87	Gelibolu / Çanakkale	12.500,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	318,73	Gelibolu / Çanakkale	12.500,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	360,47	Gelibolu / Çanakkale	13.700,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	452,12	Gelibolu / Çanakkale	17.500,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	309,12	Gelibolu / Çanakkale	12.400,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	303,48	Gelibolu / Çanakkale	11.600,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	310,04	Gelibolu / Çanakkale	11.800,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	296,38	Gelibolu / Çanakkale	11.400,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	302,17	Gelibolu / Çanakkale	11.400,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	298,12	Gelibolu / Çanakkale	11.400,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	294,43	Gelibolu / Çanakkale	11.400,00	Arsa	-	-	-
Arsa	13.05.2010	28.182	Moskova / Rusya	1.225.394,24	Depo ve Arsa	-	-	-
Arsa	13.05.2010	24.715	Moskova / Rusya	1.074.644,05	Depo ve Arsa	-	-	-
Arsa	13.05.2010	29.899	Moskova / Rusya	1.300.051,90	Depo ve Arsa	-	-	-
Arsa	13.05.2010	28.069	Moskova / Rusya	1.220.480,84	Depo ve Arsa	-	-	-
Arsa	13.05.2010	23.339	Moskova / Rusya	1.014.813,58	Depo ve Arsa	-	-	-
Arsa	13.05.2010	28.424	Moskova / Rusya	1.235.916,76	Depo ve Arsa	-	-	-

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

BRANIM BODUR
HOLDİNG A.Ş. 103

SAĞLIK
KİMYEYİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarının dökümü, net defter değeri olarak yer almaktadır:

Maliyet (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Arazi ve arsalar	1.766.825	1.871.816	4.954.618
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.428.322	2.577.517	2.705.760
Binalar	23.158.679	54.092.502	55.063.863
Makine ve cihazlar	59.539.692	76.539.764	80.775.994
Taşıtlar	1.506.721	1.877.143	2.147.591
Demirbaşlar	23.245.406	27.762.240	36.351.275
Özel maliyetler	6.222.502	6.342.462	8.245.921
Yapılmakta olan yatırımlar	53.842.445	9.445.574	11.715.900
Toplam	171.710.592	180.509.018	201.960.922
Birikmiş amortisman (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.579.671	1.669.683	1.782.568
Binalar	9.620.095	10.719.018	12.303.384
Makine ve cihazlar	45.315.063	47.865.053	52.324.404
Taşıtlar	1.506.721	1.510.251	1.627.300
Demirbaşlar	17.090.959	19.106.935	22.141.067
Özel maliyetler	3.677.170	4.181.404	4.645.117
Toplam	78.789.679	85.052.344	94.823.840
Net Defter Değeri (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Arazi ve arsalar	1.766.825	1.871.816	4.954.618
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	848.651	907.834	923.192
Binalar	13.538.584	43.373.484	42.760.479
Makine ve cihazlar	14.224.629	28.674.711	28.451.590
Taşıtlar	0	366.892	520.291
Demirbaşlar	6.154.447	8.655.305	14.210.208
Özel maliyetler	2.545.332	2.161.058	3.600.804
Yapılmakta olan yatırımlar	53.842.445	9.445.574	11.715.900
Toplam	92.920.913	95.456.674	107.137.082

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler yer almaktadır:

H. İBRAHİM KÖRÜKÇÜ
HOLDİNG A.Ş.

KALEİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Boş Ofis	15.12.2019 -	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	30.000,00	Bursa Satış Ofisi	Umut YILMAZ
Boş Ofis	01.01.2019 -	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	67.968,00	İzmir Satış Ofisi	Ufuk YILMAZ Umur YILMAZ
İş Yeri	01.01.2019 -	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	265.800,00	İstanbul Anadolu Yakası Satış Ofisi	Hatice Zeynep BODUR
Apartman Dairesi	01.01.2020 -	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	20.400,00	Trabzon Satış Ofisi	Ahmet MUSAOĞLU
Boş Arsa ve Boş Bina	01.01.2017 - 01.01.2027	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	632.942,54	Avcılar Pazarlama Ofisi ve Depo	Hızır SÜTER Ayhan SÜTER Orhan SÜTER
Boş Arsa	11.06.2012 - 11.06.2032	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	505.512,00	Erzurum Şube	Şahika Boya ve Kimya İnş. San. A.Ş.
Boş Ofis	01.03.2020 -	SCI MIRAGE	16.401,60 €	Fransa Ofis	SCI MIRAGE
Boş Ofis	01.01.2019 -	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	23.317,33	Diyarbakır Satış Ofisi	Fatih BABAYİĞİT

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KİMYENİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Boş Arsa	01.01.2020 -	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	14.600,00 \$	Mersin Şube	Mesbaş Mersin Serbest Bölge Kurucu ve İleticisi A.Ş.
Boş Depo	01.03.2020 - 28.02.2025	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	42.000,00 \$	Mersin Depo	Güriş İnşaat ve Mühendislik A.Ş.
Boş Depo	01.01.2020 -	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	134.104,00	Mersin Depo	Meta Tarım Ürünleri Pazarlama Tic. A.Ş.

b- Öte yandan İzahname tarihi itibarıyla, İhraççı tarafından yönetim kurulu kararına bağlanmış herhangi bir edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlık bulunmamaktadır.

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

Kalekim bünyesinde bulunan tüm tesislerde/lokasyonlarda TS EN ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi, TS ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi, TS ISO 10002 Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi ile TS EN ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi uygulanmakta olup, Entegre Yönetim Sistemleri Politikası çerçevesinde yönetilmektedir. Politikada yer alan hedef ve amaçlara ulaşmak adına süreç performans göstergeleri tanımlanmış, belirli periyotlar ile ölçülerek yönetim tarafından gözden geçirilmektedir. Süreç performans göstergelerinde yer alan hedeflere ulaşmak için ilgili yönetim sistemi bazında Faaliyet Planları oluşturulmuş ve bu doğrultuda çalışmalar yürütülmektedir.

Yönetim sistemleri kapsamında tüm lokasyonlarda düzenli olarak iç ve dış denetimler (iç tetkikler, saha denetimleri, TSE tetkikleri, Bakanlık ve İl Müdürlükleri denetimleri, çevre bileşik denetimleri vb.) gerçekleştirilerek sistem işleyişi kontrol edilmektedir. İyileştirme çalışmalarının planlanması ve aksiyonların takibi adına ilgili toplantı/kurullar düzenli periyotlarda toplanmaktadır.

Şirket'in tabi olduğu tüm mevzuatlar, şirketiçi doküman olarak "Yasal Mevzuat Listesi" ile takip edilmekte, güncelliği ve uygulamalar düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

Şirket bünyesinde yer alan 6 üretim tesisinden "Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği" kapsamında İstanbul İşletme için İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğünce 09.08.2019 tarihinde başlayıp 5 yıl geçerli olmak üzere ve 222483652.0.1 belge nolu, Erzurum İşletme için Erzurum Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğünce 17.07.2019

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

106

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

tarihinde başlayıp 5 yıl geçerli olmak üzere ve 227328914.0.1 ve belge nolu, Mersin İşletme için Mersin Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğünce 13.10.2017 tarihinde başlayıp 5 yıl geçerli olmak üzere ve 72202 belge nolu, Yozgat İşletme için Yozgat Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğünce 05.01.2018 tarihinde başlayıp 5 yıl geçerli olmak üzere ve 56288 belge nolu, Isparta İşletme için Isparta Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğünce 09.11.2016 tarihinde başlayıp 5 yıl geçerli olmak üzere ve 59896 belge nolu, Mardin İşletme için Mardin Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğünce 12.04.2019 tarihinde başlayıp 5 yıl geçerli olmak üzere ve 227522022.0.1 belge nolu ve Rödevans sözleşmesiyle faaliyetlerini yürüten Isparta Atabey Tesisi için Isparta Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğünce 15.10.2018 tarihinde başlayıp 5 yıl geçerli olmak üzere ve 226700502.0.1 belge nolu Çevre İzinleri alınmıştır. Balıkesir İşletmesinde kirletici kaynağı (hava emisyonu, atıksu, gürültü vb.) olmadığından, ilgili yönetmelik hükümleri gereği Balıkesir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğünce 26.09.2019 tarih ve 92416932-150.01-E.33564 sayılı muafiyet görüş yazısına istinaden Çevre İzinlerinden muaf tutulmuştur. "Çevresel Etki Değerlendirme Yönetmeliği" Madde 17'ye göre tüm işletmelerin bulunduğu İl Valiliklerine bağlı Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüklerince İstanbul İşletme için 26.12.2017 tarih 71280893E-20172860 sayılı karar, Mardin İşletme için 25.01.2013 tarih ve 75235595-220.03/317/393 sayılı karar, Mersin İşletme için 17.04.2007 tarih ve 237.03/2419 sayılı karar, Yozgat İşletme için 15.07.2018 tarih ve 26 nolu karar, Erzurum İşletme için 02.07.2012 tarih ve B.09.4.İLM.25.07.00.220.99.[29]/6383 sayılı karar, Isparta İşletme için 15.10.1997 tarih ve B.19.4.İÇM.4.32.00.01/6400-539 sayılı karar, Balıkesir işletme için 22.05.2017 tarih ve 92416932-220.03-E.3796 sayılı karar gereği 'Çevresel Etki Değerlendirme Gerekli Değildir' kararı verilmiştir. Şirket 2 üretim tesisi için hammadde temin edilen ve Rödevans sözleşmesiyle faaliyetlerini yürüten Isparta-Atabey tesisi için çevre izinleri alınmış, kuruluşu sırasında gerekli Ön-ÇED raporları hazırlanmış ve uygun bulunarak faaliyetine başlamıştır. Daha sonra bu tesiste yapılan kapasite artışında ise Isparta Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü 06.12.2017 tarih ve 54682322.220-02.E-2017194-7766 sayılı karar gereği 'Çevresel Etki Değerlendirme Gerekli Değildir' kararı verilmiştir. Aynı şekilde Rödevans sözleşmesi ile faaliyetlerini yürüten Mersin-Hebilli tesisi için çevre mevzuatları kapsamında alınması gereken izinler Rödevansçı İşletme tarafından takip edilmekte ve Rödevansçı İşletme adına çıkmaktadır.

"Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği" ilgili maddesi gereğince Balıkesir işletmesi dışında kalan işletmeler için ilgili Bakanlık tarafından Akredite kurumlarca baca gazı emisyon ölçümleri yapılmış ve raporlanmıştır. Balıkesir İşletmesinde herhangi bir baca bulunmadığı için emisyon ölçümü gerekliliği bulunmamaktadır.

Her yıl çevreye olan etkinin değerlendirilmesi adına Karbon Ayakizi ölçümleri yapılmakta olup, alınan aksiyonlar ile son 6 yıl içinde CO2 (Karbondiyoksit) salım oranı %16 oranında azaltılmıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLLANDA A.Ş.

107

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Çevresel açıdan tehlike oluşturabilecek "ADR- Tehlikeli Malların Karayolu ile Uluslararası Taşımacılığına İlişkin Avrupa Anlaşması" kapsamında bulunan ürünlerin taşınması, depolanma koşulları, miktarları Tehlikeli Madde Güvenlik Danışmanları ve şirket içinde bu konuda eğitim almış yetkin çalışanlarca kontrol edilmektedir. Tehlikeli maddelerin depolanması "CLP-Maddelerin ve Karışımların Sınıflandırılması, Etiketlenmesi ve Ambalajlanmasına ilişkin EC/1272/2008 sayılı AB Tüzüğü'ne" uygun biçimde hazırlanmış Kimyasal Madde Depolama Uyumluluk Listesine göre depolanmaktadır. Tehlikeli maddelerin tamamı Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Tehlikeli Mal ve Kombine Taşımacılık Düzenleme Genel Müdürlüğünden alınmış olan Balıkesir İşletme için 31.05.2019 tarihinde başlayıp 5 yıl geçerli olan ve BUR.U-NET.TMFB.34.34554 no ve 841251 U-Net nolu izinler ile Toz işletmeler (İstanbul ,Yozgat, Erzurum, Mardin, Isparta, Mersin) için ise 12.12.2019 tarihinden başlayıp 5 yıl geçerli olmak üzere İST.U-NET.TMFB.34.11797 no ve 841251 U-Net nolu izinler dahilinde taşınmaktadır. Üretim işletmeleri tesislerindeki faaliyetler kaynaklı, toprak veya suya herhangi bir kirleticinin karışması açısından çevresel olumsuz bir etki bulunmamaktadır.

Tesislerde temin edilen su için yapılan içme ve kullanma suyu analizlerinde "İnsani Tüketim Amaçlı Sular Hakkındaki Yönetmelik" kapsamında gerekli parametreler için ölçümler yapılmakta ve değerlerin izin verilen referans aralıklarına uygun olduğu raporlanmaktadır. Üretim tesislerinde (Balıkesir tesisimiz hariç) proses gereği atık su deşarjı mevcut değildir. Balıkesir işletmesinde çıkan atık su, tesiste bulunan atık su arıtma tesisindeki ön arıtmanın ardından Balıkesir OSB'ye ait arıtma tesisine gitmektedir. Tesisten çıkan atık suya ait kriterler Balıkesir OSB tarafından belirlenmekte ve işletme olarak bu değerlere uyulmaktadır.

Kalekim tesislerinde oluşan bütün atıklar, çevre yönetim sistemi ve ilgili mevzuatlar uyarınca İşletmelerin bağlı bulundukları İl Çevre Şehircilik Müdürlüklerince onaylanan Yozgat İşletme için 22.11.2018 tarihinden itibaren 3 yıl geçerlik olmak üzere ve 59969736-145.01[145.01]-E.6590 sayılı, Isparta İşletme için 22.01.2021 tarihinden itibaren 3 yıl geçerlik olmak üzere ve E-40233858-145.01-139854 sayılı, Erzurum İşletme için 17.09.2020 tarihinden itibaren 3 yıl geçerlik olmak üzere ve 19497526-145.99-E.11612 sayılı, İstanbul İşletme için 24.02.2020 tarihinden itibaren 3 yıl geçerlik olmak üzere ve 23072891-145.01-E.20516 sayılı, Balıkesir İşletme için 04.10.2019 tarihinden itibaren 3 yıl geçerlik olmak üzere ve 64275756-145.01-E.34813 sayılı, Mardin İşletme için 04.07.2018 tarihinden itibaren 3 yıl geçerlik olmak üzere ve 89293327-145.99-E.2734 sayılı, Mersin İşletme için ise 2018 yılında hazırlanmış ve Mersin Serbest Bölge Müdürlüğünce onaylanmış "Endüstriyel Atık Planları" doğrultusunda ayrıştırılmakta, geçici olarak depolamakta ve Bakanlık tarafından belirlenen lisanslı firmalara bertaraf için gönderilmektedir. Tüm tesisler için Çevre ve Şehircilik Bakanlığı "Sıfır Atık Yönetmeliği" uyarınca Sıfır Atık Temel Seviye Belgeleri alınmıştır.

Kalekim tesislerinde, çevrenin korunması ve muhtemel çevresel yükümlülükler kapsamında (GEKAP-Geri Kazanım Katılım Payına İlişkin Yönetmelik, ambalaj atık beyanları, çevre danışmanlık firma giderleri vb.) 2021 yılında gider kalemleri belirlenmiş ve bütçeleri ayrılmıştır.

AKYAT MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM ÖZBÜK
MÜDÜR
108

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Kalekim tarafından toplumsal ve çevresel katkı faaliyetleri kapsamında tesislerin bulunduğu bölgelerde çeşitli etkinlikler (ağaç dikimi, okullarda geleneksel oyun alanlarının boyanması vb.) gerçekleştirilmektedir.

Tesislerin tamamında son dört yıllık periyotta 2 adet çevre şikâyeti meydana gelmiş olup Yozgat tesiste meydana gelen şikâyetin işletmemizle bir bağlantısı olmadığı, İl Çevre Müdürlüğü'nce tespit edilmiştir. Mersin tesisimizde ise, tozuma kaynaklı çevre şikâyetinin arıza nedeniyle olduğu belirlenmiş ve gerekli iyileştirmeler yapılarak arıza giderilmiştir.

Tüm tesislerimizde ilgili mevzuat gereği İş Güvenliği Uzmanı ve Çevre Görevlileri atanmıştır. Ayrıca TS EN ISO 14001 Çevre yönetim sistemi ve TS ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi işleyişini takip etmek üzere, Çevre Temsilcisi ve İş Güvenliğinden sorumlu çalışanlar görevlendirilmiştir. Organizasyon Şeması gereği belirlenen ilgili kişiler doğrudan ilgili İşletme Müdürlerine, matris olarak ise Kalite Yönetim Sistemleri Müdürlüğüne bağlı olarak çalışmaktadır. Ayrıca ilgili mevzuat gereği tüm tesislerimizde Tehlikeli Madde Güvenlik Danışmanları görevlendirilmiştir.

TS ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi tüm tesislerimizde uygulanmakta olup bu kapsamda tüm faaliyetler (acil durum yönetimi, risk yönetimi vb.) etkin bir şekilde yürütülmektedir. İş Sağlığı ve Güvenliği ile ilgili faaliyetlerin takibi için tüm tesislerde oluşturulan "İSG kurulları" işletmelerin tehlike sınıflarına göre düzenli aralıklarla toplanmaktadır. Ayrıca işletmelerde İSG faaliyetleri MEDİTEK bilgi sistemi üzerinden yönetilmektedir. İş güvenliği ve çevre konularında alınan bütün önlemler aynı zamanda tedarikçi/taahhüt/ziyaretçiler için de uygulanmakta ve İş İzin Formları ile yapılan çalışmalar takip edilmektedir.

Çalışanların farkındalık ve bilinçinin artırılması amacıyla iş güvenliği, çevre mevzuatı ve bağlı konular, mesleki yeterlilik eğitimi, mesleki eğitimler, ilkyardım, acil durumlar vb. konularda tüm ilgili çalışanlara düzenli aralıklarla eğitimler verilmekte ve kayıt altına alınmaktadır. Faaliyet gösterilen sektör içeriğine bakılarak ilgili çalışanlara Halk Eğitim Merkezleri ile iş birliği protokolü yapılarak Yapı Kimyasalları Üretimi ve Boya Üretim Operatörü Mesleki Eğitim Belgeleri alınmıştır.

Tüm tesislerde güvenli ve sağlıklı bir çalışma ortamı oluşturmak amacıyla 2 yılda bir işyeri ortam ölçümleri (gürültü, toz, titreşim, uçucu organik bileşikler, termal konfor vb.) yapılmaktadır. Tesislerde tehlikeli maddelerin kullanımı ile ilgili olarak çevre ve iş güvenliğini sağlamak adına "Çalışanların Patlayıcı Ortamların Tehlikelerinden Korunması Hakkında Yönetmelik" kapsamında Patlamadan Korunma Dökümanları hazırlanmış ve riskli alanlar belirlenerek gerekli iyileştirmeler planlanmıştır.

Yönetim sistemleri süreçlerinin (İş güvenliği, çevre vb.) sürekli iyileştirilmesi adına, alanında iyi uygulamalara sahip firmalarla kıyaslama (benchmark) çalışmaları yürütülmekte ve uygulanabilir olan iyi uygulama örnekleri ilgili süreçlerin adaptasyonu sağlanmaktadır.

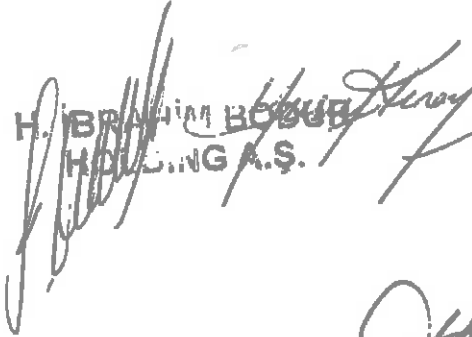
AKYATIRIL MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
H. İS. F. HO
DUR
S.109
KALEKİM
KİMYEY MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

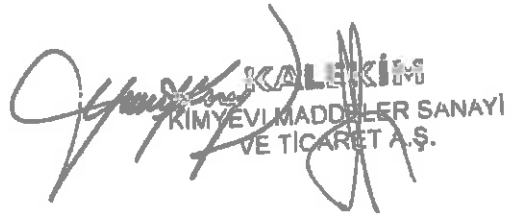
2020 yılında tüm dünyayı ve ülkemizi etkisi altına alan Covid-19 pandemisi nedeniyle tüm çalışma alanlarında Sağlık Bakanlığı ve yetkili mercilerce alınan önlemler, titizlikle takip edilerek uygulamaya alınmıştır. Kalekim, alınan önlemler doğrultusunda Türk Standartları Enstitüsü (TSE) tarafından yapılan denetlemede "Covid-19 Güvenli Üretim Belgesi" belgesi almaya hak kazanmıştır.

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

31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde verilen Takyidatlar / Şerhler aşağıdaki Tablo'da gösterilmektedir. Son finansal durum tablosu tarihinden sonra Şirket'in maddi duran varlıkları üzerindeki Takyidatlar / Şerhlerin durumunda herhangi bir değişiklik olmamıştır. Aynı hak ve ipotek bulunmamaktadır.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi				
Maddi Duran Varlık Cinsi	Mevki	Tarih	Ada Parsel Bag Bölüm	Takyidat / Şerhler
Arsa	Altneylül / Balıkesir	12.08.2020	222/1	12.08.2020'de Taşınmazın icra yoluyla satışı dâhil üçüncü kişilere devrinde OSB'den uygunluk görüşü alınması zorunludur. Bu durumda eski katılımcının vermiş olduğu taahhütler yeni alıcı tarafından da aynen kabul edilmiş sayılır.
Fabrika Binası ve Arsası	Gönen / Isparta	22.06.2020	102/1	Üçüncü kişilere devrinde OSB'den uygunluk şarkı aranacaktır.


H. BRAHİM BOĞUR
HOLDİNG A.Ş.


KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

				08.02.2016'da Mersin Orman İşletme Müdürlüğünün 21.12.2015 Tarih ve 2778974 sayılı Resmi yazı sayılı yazıları ile Özel Orman olduğu bildirilmiştir. 500 Hektardan küçük parçalara ayrılarak tasarrufa konu edilemez. (Şablon: 6831 Sayılı Orman Kanununun 52. Maddesi Gereği Özel Orman Belirtmesi) 03.03.2017'de diğer (Konusu: Kısmen Ormanda Kalmaktadır.) Tarih 03.03.2017 Sayı: 504636 (Şablon: Diğer)
Tarla	Hebilli / Mersin	05.03.2014	101/1	

H. BR. İNİŞ HOBUR
H. BR. İNİŞ G A.Ş.

AKIYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

111

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Arsa	Kızıltepe / Mardin	19.12.2014	134/1	19.12.2014'de Katılımcılara geri alım hakkı Şerhi kaldırılarak tapu verilmesi durumunda tapu kaydına taşınmazın icra yoluyla satışı dahil üçüncü kişilere OSB'den uygunluk görüşü alınması zorunludur. Bu durumda eski katılımcının vermiş olduğu taahhütler yeni alıcı tarafından da aynen kabul edilmiş sayılır. Diğer (Konusu: 4562 Sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Kanununun 106. Maddesi 2. Fıkrasına göre taşınmazın icra yoluyla satışı dâhil üçüncü kişilere devrinde OSB'den uygunluk görüşü alınması zorunludur.) Tarih: 17.09.2013 Sayı:2013/678 (Şablon: Diğer)
Arsa	Gelibolu / Çanakkale	27.12.2010	204/33 204/34 204/35 204/36 204/39 204/42 204/43 204/44 204/45 204/46 204/47 207/1 207/2 207/3 207/6	06.02.2007 Tarihli Bakanlar Kurulu Kararına İstinaden yabancı gerçek ve tüzel kişilere satılamaz sınırlı ve aynı hak tahsis edilemez. 23.03.2007 YEV:1310 (Şablon: Diğer) Bulunmamaktadır. 5403/5578 S.Y. Gereğince arazi Toplulaştırması Kapsamındadır. (Şablon:5403/5578 S.Y. Göre Toplulaştırma Belirtmesi

HİBRİTİNİN
HİBRİTİNİN

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

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

Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi aşağıdaki tabloda listelenmiştir

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Rusya Fabrika Değerleme Raporu	13.05.2010	285.580.000 RUB	31.12.2020 / 2021-Özel-42	Yatırım Amaçlı	-

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

Maliyet (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Haklar	2.803.158	6.568.761	10.626.599
Geliştirme giderleri	2.258.879	4.568.870	11.152.475
Toplam	5.062.037	11.137.631	21.779.074
Birikmiş amortisman (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Haklar	2.121.530	3.167.097	4.870.217
Geliştirme giderleri	0	730.041	2.949.000
Toplam	2.121.530	3.897.138	7.819.217
Net Defter Değeri (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Haklar	681.628	3.401.664	5.756.382
Geliştirme giderleri	2.258.879	3.838.829	8.203.475
Toplam	2.940.507	7.240.493	13.959.857

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları içinde yer alan haklar kalemleri; SAP uygulamaları, salec force implementasyon, kalekim.com web sitesi, biboya.com.tr web sitesi, Kalekim Usta Kulübü websitesi, işyeri bilgi yönetim sistemi, KVKK güvenlik yazılımları, argelog yazılım bedeli, uzaktan bağlantı sistemi, Microsoft lisans bedeli şeklindedir.

H. İBRAHİM GÖRÜR

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

113

KİMYEV MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ayrıca Şirket'in proje bazlı hesapları, Araştırma ve Geliştirme Giderleri hesabı altında izlenmektedir.

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

Şirket'in tescilli markaları arasında Kalekim, Kale, Bi'Boya, Kalekim Usta Kulübü marka yönetimi alanında önem arz etmektedir.

Bi'Boya markası altında kurulan www.biboya.com.tr e-ticaret sitesi, Türkiye'de boya sektöründe D2C iş yapış şekli anlamında ilklerden biridir. Bu noktada Şirket, Bi'Boya markasında hem geleneksel kanallarda hem de dijital kanallarda marka bilinirliğine yatırım yapmakta, marka bilinirliğini artırmaya yönelik pazarlama faaliyetleri (reklam filmleri, performans reklamları gibi) gerçekleştirmektedir. Kalekim Usta Kulübü, bugün 40.000'i aşkın üyesiyle faaliyetlerine devam etmekte, Kalekim bu yapılanmaya özel iş planıyla (eğitim, seminer, sosyal medya yönetimi, platform yönetimi gibi) usta hedef kitlesinde marka bilinirliğini artırmaya ve güçlendirmeye çalışmaktadır. Kalekim yurtdışı boya ürün gamını Kale markası altında sunmaktadır.

Kalekim, Ar-Ge faaliyetleri kapsamında ürün geliştirme faaliyetlerini kendi bünyesinde yürütmektedir. Şirket'in; 1 konuda patenti ve bu patentin Türkiye'de ulusal, Rusya'da ve Bulgaristan'da uluslararası olmak üzere 3 tescili, 320 adet yurt içi ve 82 adet yurt dışı olmak üzere 402 adet marka tescili, 12 adet yurt içi ve 52 adet yurt dışı olmak üzere 64 adet endüstriyel tasarımı bulunmaktadır.

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

Şirket'in, Ar-Ge çalışmalarını yürüten Ar-Ge birimi Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın 2017 yılındaki tesciliyle, faaliyetlerini "Ar-Ge Merkezi" olarak sürdürmektedir. Birimin bu faaliyetleri kapsamında 2018 yılında 9 adet, 2019 yılında 9 adet, 2020 yılında ise 16 adet Ar-Ge Merkezi projesi başarıyla finalize edilmiştir. Finalize edilen Ar-Ge Merkezi projelerine ait; ilk madde malzeme giderleri, amortisman giderleri, personel giderleri, genel giderler, vergi, resim, harç giderleri ve dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ise aktifleştirilmiş toplam geliştirme giderleri olarak kayda alınmıştır.

Aktifleştirilmiş geliştirme giderlerine ek olarak dönemler itibarıyla, tüm geliştirme giderlerinin itfa payları da aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	2.258.879	4.568.870	11.152.475
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri İtfa Payı	0	730.041	2.949.000
Net Defteri Değeri	2.258.879	3.838.829	8.203.475

H. BEKİR HÜDOĞDU
YÖNETİM G.A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

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

Yoktur.

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

Şirket yazılım geliştirme gibi maddi olmayan duran varlık oluşturan hizmetleri Bodur Holding IT birimi ve üçüncü kişilere yaptırmaktadır. Yazılım geliştirme faaliyetleri arasında ürünlere ilişkin web sayfalarının dizayn edilmesi, mobil uygulamaların, ERP ve CRM yazılımlarının geliştirilmesi gibi faaliyetler bulunmaktadır. Şirket genel olarak geliştirilen yazılımın sahibi olmakta, yazılımın barındırılması, hatalardan arındırılması, destek sağlanması, geliştirilmesi gibi hizmetleri de yazılımı geliştirenden, aralarındaki sözleşmeler çerçevesinde almaktadır.

Kiralama modeli ile alınan yazılımların sözleşme süresi bittikten sonra devam edilmek istenmemesi veya bunun mümkün olmaması durumunda, eğer söz konusu yazılımlara ilişkin haklar iktisap edilemezse, söz konusu yazılımlarının kullanılmaya devam edilmesi mümkün olmayabilecektir. Bu durumda, geliştirilen yazılımlara ilişkin kaynak kodu ve işleme hakkı Şirket'te bulunmadığından, geliştirilme sürecine yeniden başlanması gerekebilecektir.

Ürün geliştirmeye ilişkin sözleşmelerde geliştirilen fikri ve sınai hakların Şirket'e ait olacağına ilişkin hükümler yer almaktadır.

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

Yoktur.

H. BEHİN BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALİTİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

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:

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 dönemlerine ait konsolide finansal durum tablolarını içermektedir. Tablo aynı zamanda, söz konusu her bir kalemin bir önceki yıla göre değişimini de göstermektedir.

Bağımsız Denetimden Geçmiş					
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	2019-2018 Değişim (%)	2020-2019 Değişim (%)
Nakit ve nakit benzerleri	26.754.659	72.330.687	124.328.312	170,3	71,9
Ticari alacaklar	96.390.479	105.588.941	119.273.456	9,5	13,0
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	93.796.210	103.910.764	113.283.848	10,8	9,0
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	2.594.269	1.678.177	5.989.608	-35,3	256,9
Diğer alacaklar	154.950	97.208	111.547	-37,3	14,8
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	97.335	97.208	111.547	-0,1	14,8
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	57.615	-	-	-100,0	0,0
Stoklar	32.225.347	24.211.803	35.318.387	-24,9	45,9
Peşin ödenmiş giderler	698.343	73.088	1.311.851	-89,5	1.694,9
Türev araçlar	-	-	127.162	0,0	0,0
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	3.050.109	3.294.818	6.454.873	8,0	95,9
Diğer dönen varlıklar	5.948.119	6.195.427	8.351.813	4,2	34,8
Toplam dönen varlıklar	165.222.006	211.791.972	295.277.401	28,2	39,4
Diğer alacaklar	213.525	213.524	213.525	0,0	0,0
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	213.525	213.524	213.525	0,0	0,0
Finansal Yatırımlar	2.101.904	4.540.553	-	116,0	-100,0
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	1.880.010	0,0	0,0
Maddi duran varlıklar	92.920.913	95.456.674	107.137.082	2,7	12,2
Maddi olmayan duran varlıklar	2.940.507	7.240.493	13.959.857	146,2	92,8
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	17.950.971	17.950.971	28.112.495	0,0	56,6

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM
H. İBRAHİM

31.12.2020

KALEKİM
KİMYEVLİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Kullanım hakkı varlıkları	-	8.310.902	16.367.563	0,0	96,9
Peşin ödenmiş giderler	4.165.266	3.622.900	-	-13,0	-100,0
Ertelenmiş vergi varlıkları	11.718.196	12.067.859	7.486.615	3,0	-38,0
Toplam duran varlıklar	132.011.282	149.403.876	175.157.147	13,2	17,2

Toplam varlıklar	297.233.288	361.195.848	470.307.386	21,5	30,2
-------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	-------------	-------------

Kısa vadeli borçlanmalar	3.402.774	2.933.824	24.990.668	-13,8	751,8
- Kiralama işlemlerinden borçlar	-	2.933.824	4.578.518	0,0	56,1
- Banka kredileri	3.402.774	-	20.412.150	-100,0	0,0
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	8.729.434	55.952.237	-	541,0	-100,0
Ticari borçlar	75.019.265	97.547.768	147.782.211	30,0	51,5
- İlişkili taraflara ticari borçlar	9.437.538	2.813.069	4.907.592	-70,2	74,5
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	65.581.727	94.734.699	142.874.619	44,5	50,8
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	777.764	1.277.714	1.154.932	64,3	-9,6
Diğer borçlar	52.400	52.400	52.400	0,0	0,0
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	52.400	52.400	52.400	0,0	0,0
Türev araçlar	75.297	-	-	-100,0	0,0
Ertelenmiş gelirler	7.904.742	24.336.988	22.486.220	207,9	-7,6
Kısa vadeli karşılıklar	5.190.552	7.380.108	10.568.029	42,2	43,2
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	4.733.751	6.113.670	9.012.743	29,2	47,4
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	456.801	1.266.438	1.555.286	177,2	22,8
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	592.074	1.140.411	1.916.084	92,6	68,0
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	101.744.302	190.621.450	208.950.544	87,4	9,6

Uzun vadeli borçlanmalar	63.785.589	6.187.142	12.826.731	-90,3	107,3
- Kiralama işlemlerinden borçlar	-	6.187.142	12.826.731	0,0	107,3
- Banka kredileri	63.785.589	-	-	-100,0	0,0
Uzun vadeli karşılıklar	7.148.831	7.487.977	10.082.113	4,7	34,6
- Çalışanlara ilişkin karşılıklar	7.148.831	7.487.977	10.082.113	4,7	34,6
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	70.934.420	13.675.119	22.908.844	-80,7	67,5

AKMATIRMA MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Y. İBRAHİM BOĞUR
HOLDİNG A.Ş.

BEKAL ENİNİM
KİMYEYİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Sermaye	100.000.000	100.000.000	100.000.000	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	-	-	-	-	-
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları), net	-5.509.045	-5.151.088	-6.547.283	-6,5	27,1
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	-	-	-	0,0	0,0
- Yabancı para çevrim farkları	1.163.218	1.177.291	1.027.761	1,2	-12,7
- Diğer kazanç/(kayıplar)	13.545	-2.092	-	-115,4	-100,0
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları	-	2.316.716	-	0,0	-100,0
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8.492.340	9.652.907	11.066.896	13,7	14,6
Geçmiş yıllar zararları	-3.259.471	19.233.941	49.568.558	-690,1	157,7
Net dönem karı	23.653.979	29.431.890	83.920.166	24,4	185,1
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	124.554.566	156.659.565	239.036.098	25,8	52,6

Kontrol gücü olmayan paylar	-	239.714	-460.938	0,0	-292,3
-----------------------------	---	---------	----------	-----	--------

Toplam özkaynaklar	124.554.566	156.899.278	238.575.160	26,0	52,1
---------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	-------------	-------------

Toplam kaynaklar	297.233.288	361.195.848	470.434.548	21,5	30,2
-------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	-------------	-------------

Dönen Varlıklar

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirket'in toplam Dönen Varlıkları 295.277.401 TL'dir (2019: 211.791.971 TL, 2018: 165.222.006 TL). 31.12.2020 itibarıyla, Dönen Varlıklar toplam Varlıkların %63'ünü oluşturmaktadır. Söz konusu oran, 2019 ve 2018 yılları için sırasıyla %59 ve %56'dır.

31 Aralık 2020 itibarıyla Dönen Varlık kalemleri içindeki önemli değişimler aşağıdaki gibidir:

H. ERGİ
HOLDİNG A.Ş.

ANATOLIAN MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

MALEKİM
KİMYEVA MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2020 itibarıyla 124.328.312 TL'dir (2019: 72.330.687 TL, 2018:26.754.659 TL). Tutar kasa, banka ve 30 günden kısa vadeli kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır. Bir önceki yıla göre %72'lik artış göstermiştir. Şirket'in 2020 yılında bir önceki yıla göre artan satışları ve kısalan tahsilat vade gün sayıları artışın ana nedenleridir.

Ticari Alacaklar

31 Aralık 2020 itibarıyla 119.273.456 TL'dir (2019: 105.588.941 TL, 2018: 96.390.479 TL). Ticari Alacaklar bir önceki yıla kıyasla artan satışlar ile doğru orantılı olarak %13 artış göstermiştir.

31 Aralık 2020 itibarıyla Ticari Alacaklar içinde sınıflanan ilişkili taraflardan ticari alacak bakiyesi bir önceki yıla göre %257 artış göstererek, 5.989.608 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu tutarın 4.540.553 TL'si hakim ana ortak H.İbrahim Bodur Holding'den ticari alacaktır. Söz konusu alacağın nedeni, H.İbrahim Bodur Holding'e satışı yapılan iştirak paylarıdır. Devri yapılan bu paylara ait tahsilatlar 2021 Ocak ve Şubat tarihlerinde gerçekleşmiştir.

Stoklar

31 Aralık 2020 itibarıyla 35.318.387 TL'dir (2019: 24.211.803 TL, 2018: 32.225.347 TL). Stoklar bir önceki yıla göre % 46 artış göstermiştir. Şirketin güçlü nakit pozisyonunun etkisiyle yurtdışı hammadde alımlarında kur riskinden korunmak için önden alımlar yapılmıştır.

Peşin Ödenmiş Giderler

31 Aralık 2020 itibarıyla 1.311.851 TL'dir (2019: 73.088 TL, 2018: 698.343 TL). Bir önceki yıla göre değişim, Balıkesir yatırımı için yapılan sabit kıymet alımlarına yönelik verilen avanslar ve diğer peşin ödenen giderler kaynaklıdır.

Carli Dönem Vergisiyle ilgili Varlıklar

31 Aralık 2020 itibarıyla 6.454.873 TL'dir (2019: 3.294.818 TL, 2018: 3.050.109 TL). Söz konusu bakiye dönem geçici vergi ödemesi kaynaklıdır.

Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık 2020 itibarıyla 8.351.813 TL'dir (2019: 6.195.426 TL, 2018: 5.948.119 TL). Bir önceki yıla göre devreden KDV nedeniyle, %26 artış göstermiştir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş. 119

KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Duran Varlıklar

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirketin toplam Duran Varlıkları 175.157.147 TL'dir (2019: 149.403.876 TL, 2018: 132.011.282 TL). 31.12.2020 itibarıyla Duran Varlıklar, toplam varlıkların %37'sini oluşturmaktadır. Söz konusu oran, 2019 ve 2018 yılları için sırasıyla, %41 ve %44'dir.

31 Aralık 2020 itibarıyla Duran Varlık kalemleri içindeki önemli değişimler aşağıdaki gibidir:

Finansal Yatırımlar

Şirketin Finansal Yatırımlar kalemi, 31 Aralık 2020 itibarıyla sıfırlanmıştır (2019: 4.540.553 TL, 2018: 2.101.904 TL). 2019 yılında ilgili bilanço kaleminde yer alan 4.540.553 TL'lik tutar, Şirketin sahip olduğu iştirak paylarına ait olup, 24 Aralık 2020 tarihli ve 2020/35 numaralı Şirket yönetim kurulu kararı uyarınca, finansal yatırımlarında yer alan şirketlerdeki paylarının H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'ye satılması ile sıfırlanmıştır.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

31 Aralık 2020 itibarıyla 1.880.010 TL'dir. İlgili tutar;10 Ekim 2019 tarihinde Sarı HA Building Industry ve Şirket arasında imzalanan müşterek anlaşma ve 20 Aralık 2020 tarihinde tadil olan sözleşme kapsamında %50 oranında eşit sermaye sahiplik oranıyla Cezayir'de yapı kimyasalları ve boya-sıva üretimi ve satışı ve bu faaliyet kapsamında her türlü mal ve hizmet alımı amacıyla bir iş ortaklığı kurulmasından kaynaklanmıştır.

Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2020 itibarıyla 107.137.082 TL'dir (2019: 95.456.674 TL, 2018: 92.920.913 TL). Maddi Duran Varlıklar, 2019 yılına göre yapılan fabrika modernizasyon yatırımları, renk bankası alımları ve Balıkesir tevsi yatırımı kaynaklı %12 artış göstermiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 2020 itibarıyla 13.959.857 TL'dir (2019: 7.240.493 TL, 2018: 2.940.507 TL). Maddi Olmayan Duran Varlıklar, 2019 yılına göre %39 artış göstermiştir. Söz konusu artış, SAP yazılımı, CRM yazılımına ait Sales Force uygulaması ve Şirket'in boya satışları için kullandığı "biboya.com.tr" internet adresi telif hakkı kaynaklıdır. Ayrıca Şirketin bünyesinde kurulu AR-GE merkezinde boya ve toz ürün grupları için geliştiren projelere ait giderleri kapsamaktadır.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDING A.Ş.

AKNATERM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

HALENİM
KİMYEYİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31 Aralık 2020 itibarıyla 28.112.495 TL'dir (2019: 17.950.971 TL, 2018: 17.950.971 TL). Şirket'in Rusya, Moskova Petrovskoe'de yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmaktadır. Şirket bu gayrimenkulü kiraya vermeyi ve/veya satmayı planlamaktadır.

SPK lisanslı bağımsız değerleme kuruluşuna yaptırılan değerleme neticesinde, 31 Aralık 2020 itibarıyla söz konusu gayrimenkule ilişkin 10.161.524 TL'lik değer artışı bulunmaktadır.

Ertelenmiş Vergi Varlıkları

31 Aralık 2020 itibarıyla 7.486.615 TL'dir. Bir önceki yıla göre %38 oranında azalış göstermiştir. Şirketin 2020 yılında yatırımlarına ilişkin aldığı teşviklerin vergide kullanılmış olması ertelenmiş vergi varlığını düşürmüştür.

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirketin toplam Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükleri 231.859.388 TL'dir. (2019: 204.296.569 TL, 2018: 172.678.722 TL).

Kısa ve Uzun Vadeli Banka Kredileri

31 Aralık 2020 itibarıyla toplam Kısa ve Uzun Vadeli kredilerin bilanço değeri 20.412.150 TL'dir. (2019: 55.952.237 TL, 2018: 75.917.797 TL). 2018 yılında 75.917.797 TL olan banka kredilerinin önemli kısmı, Şirket kaynakları kullanılarak kapatılmıştır. Şirket'in 31.12.2020 itibari ile anaparası 20.000.000 TL olan bir adet kredisi bulunmaktadır. Yılsonunda Şirket'te yüksek miktarda nakit bulunmasına karşın kredinin önceden kapatılması yerine vade gününde kapatılmasına karar verilmiştir. Nedeni yıl içindeki yüksek mevduat faizlerinin kredinin borçlanıldığı %8,5'un üzerinde olmasının yaratmış olduğu mevduat faiz geliri avantajıdır.

Şirket'in Net Kredi Yükümlülüğüne ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

	2018	2019	2020
Kısa ve Uzun Vadeli Krediler	75.917.797	55.952.237	20.412.150
Eksi: Hazır Değerler	26.754.659	72.330.687	124.328.312
Net Kredi Yükümlülüğü	49.163.138	-16.378.450	-103.916.162

H. İBRAHİM UDOĞRU
HONZİNG A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Ticari Borçlar

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirketin Ticari Borçları 147.782.211 TL'dir (2019: 97.547.768 TL, 2018: 75.019.265 TL). Şirketin artan satış hacmi ile doğru orantılı yapmış olduğu hammadde alımları neticesinde, bir önceki yıla göre % 51 artış göstermiş olup, bazı yurtdışı hammadde alımları tedarikinde akreditif kullanılması ilave vade alınmasını sağlamıştır.

Ertelenmiş Gelirler

31 Aralık 2020 itibarıyla Ertelenmiş Gelirleri, 22.486.220 TL'dir (2019: 24.336.988 TL, 2018: 7.904.742 TL). Şirket'in seramik uygulamaları ve boya satışlarına ilişkin müşterilerinden aldığı avanslardan oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Karşılıklar

31 Aralık 2020 itibarıyla Kısa Vadeli Karşılıklar, 10.586.029 TL'dir (2019: 7.380.108 TL, 2018: 5.190.552 TL). İlgili tutarların 9.012.743 TL'si çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında ayrılmış personel prim ve izin karşılıklarıdır. 1.555.286 TL'lik kısmı ise, diğer kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Karşılıklar

31 Aralık 2020 itibarıyla Uzun Vadeli Karşılıklar 10.082.113 TL'dir (2019: 7.478.977 TL, 2018: 7.148.831 TL). İlgili tutarın tamamı çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında ayrılan kıdem tazminatlarından oluşmaktadır.

Özkaynaklar

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirket'in toplam Özkaynak tutarı, 238.575.160 TL'dir (2019: 156.899.278 TL, 2018: 124.554.566 TL). Toplam Özkaynak tutarının, aktif büyüklüğe oranı % 51'dir. Söz konusu oran sırasıyla, 2019 ve 2018 yılları için % 43 ve % 42'dir. Şirket'in yıllar itibarıyla yükselen net kâr grafiğinin olumlu etkisi bulunmaktadır.

Bilanço Oran Analizleri

Likidite Oranları: Şirket'in likiditesi açısından dönen varlıkların ne oranda güvenli olduğunu gösteren oranlardır. İşletmenin likidite durumunu, vadesi gelen borçları ödeme gücünü, beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir.

- a- **Cari Oran:** Kısa vadeli borçların ödenmesinde bir zorluğun olup olmadığını gösterir.
- b- **Asit-Test Oranı:** Dönen varlıklardan stokların çıkarılması sonucu elde edilen değerlerin kısa vadeli yabancı kaynaklara bölünmesi ile bulunur.
- c- **Nakit Oranı:** İşletmeye hiçbir nakit girişi olmaması durumunda elde bulunan nakitler ve menkul kıymetlerle kısa vadeli borçların ne kadarının ödenebileceğini gösterir.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM ÇUBUKÇU
MÜDÜR
T.C. MİLLÎ VE EĞİTİM BAKANLIĞI
T.C. İKTİSADİ VE BİLİM, TEKNOLOJİ VE
ULUSLARARASI TİCARET BAKANLIĞI
T.C. İKTİSADİ VE BİLİM, TEKNOLOJİ VE
ULUSLARARASI TİCARET BAKANLIĞI
T.C. İKTİSADİ VE BİLİM, TEKNOLOJİ VE
ULUSLARARASI TİCARET BAKANLIĞI

KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Aşağıdaki tabloda likidite oranlarının yıllara göre değişimi yer almaktadır:

Likidite Oranları			
Oranlar	2018	2019	2020
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,62	1,11	1,41
Asit-Test Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,31	0,98	1,24
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,26	0,38	0,60

Şirket'in Cari Oranı 2018,2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla; 1,62, 1,11 ve 1,41 olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında dönen varlıklar bir önceki yıla göre %39 oranında artarken, kısa vadeli yükümlülükler %10 artış göstermiştir. Dönen varlıklar içinde özellikle Nakit ve Nakit Benzerleri bir önceki yıla göre artan satışlar ve kısalan tahsilat süreleriyle %72 oranında artış göstermiştir. Kısa vadeli yükümlülükler içinde yer alan banka kredileri ise yapılan ödemeler sonucunda bir önceki yıla göre düşüş göstermiştir.

Şirket'in Asit-Test oranı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla, 1,31, 0,98 ve 1,24 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in Nakit oranı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla, 0,26, 0,38 ve 0,60 olarak gerçekleşmiştir.

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını ve Şirket'in varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçlarını ödeme gücü gibi mali yapı durumu analiz edilebilir.

- a- Kaldıraç Oranı: Varlıkların yüzde kaçının yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir.
- b- Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.
- c- Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.
- d- Özkaynaklar/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının özkaynaklarla fonlandığını gösterir.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

123

KALENİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Aşağıdaki tabloda mali oranların yıllara göre değişimi yer almaktadır:

Mali Oranları			
Oranlar	2018	2019	2020
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,58	0,57	0,49
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,34	0,53	0,44
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,24	0,04	0,05
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,42	0,43	0,51
Alacak Devir Gün Sayısı (Ortalama Ticari Alacaklar/Net Satışlar*360) - Gün	107	85	68
Stok Devir Gün Sayısı (Ortalama Stoklar/Satışlar Maliyeti*360) - Gün	36	33	29
Borç Devir Gün Sayısı (Ortalama Ticari Borçlar/Satışlar Maliyeti*360) - Gün	119	136	133

Şirket'in kaldıraç oranı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 0,58, 0,57 ve 0,49 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in toplam yükümlülüklerinin toplam varlıklar içindeki payı azalma eğilimi göstermektedir.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam varlıklara oranı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 0,34 0,53 ve 0,44 olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılına göre azalış eğilimi göstermektedir.

Uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam varlıklara oranı, 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 0,24, 0,04 ve 0,05 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in özkaynaklarının toplam varlıklara oranı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 0,42, 0,43 ve 0,51 gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam varlıklar içindeki payının artmasının ana sebebi, Şirket'in son yıllardaki kârlılığının ciddi oranda artmasından kaynaklıdır.

Şirket'in ticari alacak devir gün sayısı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla, 107, 85 ve 68 seviyesine düşmüştür. Ticari alacak gün sayısındaki olumlu seyrin ana nedeni; peşin ve daha kısa vadeli satışa ağırlık vermesiyle kredi kartı tahsilatlarının daha etkin şekilde yönetilmesidir.

Şirket'in ticari borç devir gün sayısı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla, 119, 136 ve 133 seviyesindedir. Şirket'in 2018 yılına göre ticari borç gün sayısındaki artışın sebebi, yurtdışından yapılan hammadde tedariginde akreditif kullanılmasının ilave vade alımını sağlamış olmasıdır.

Şirket'in stok devir gün sayısı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla, 36, 33 ve 29 olarak gerçekleşmiştir. Düşmesindeki ana sebep, optimum stok seviyesiyle çalışılmasıdır.

AKATIRMA ENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

HİBRİT
HİBRİT
G.A.Ş.

KALAYKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

[illegible]

Sürdürülen faaliyetler dönem kârı	23.653.979	29.270.537	82.494.557	23,7	181,8
Net dönem kârı	23.653.979	29.270.537	82.494.557	23,7	181,8
Net dönem kârı dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-161.353	-1.425.609	0,0	783,5
Ana ortaklık payları	23.653.979	29.431.890	83.920.166	24,4	185,1
Diğer kapsamlı gelir/(gider), vergi sonrası kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	-1.707.557	2.674.672	-1.396.194	-256,6	-152,2
Tanımlanmış fayda planları ölçüm kayıpları	-2.134.446	447.445	-1.745.243	-121,0	-490,0
Tanımlanmış fayda planları ölçüm kayıpları, vergi etkisi	426.889	-89.489	349.049	-121,0	-490,0
Finansal yatırımların yeniden değerlendirme kazançları	-	2.438.649	-	0,0	0,0
Finansal yatırımların yeniden değerlendirme kazançları, vergi etkisi	-	-121.933	-	0,0	0,0
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	40.546	-1.564	-147.438	-103,9	9.327,0
Yabancı para çevrim farkları	1.888.681	14.073	-149.530	-99,3	-1.162,5
Yurtdışındaki işletmede bulunan net yatırımın finansal riskten korunması	-1.848.135	-15.637	2.092	-99,2	-113,4
Diğer kapsamlı gider	-1.667.011	2.673.108	-1.543.632	-260,4	-157,7
Toplam kapsamlı gelir	21.986.968	31.943.645	80.950.925	45,3	153,4
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-161.353	-1.425.609	0,0	783,5
Ana ortaklık payları	21.986.968	32.104.998	82.376.534	46,0	156,6

H. İBB HODUR
HODUR A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

126

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Satış Gelirleri;

Şirket'in satış gelirleri, ürün satışından elde ettiği net satış tutarlarını ifade eder. Şirket'in satış gelirlerinin büyük bir kısmı Türkiye'deki satışlarından elde edilmektedir. Şirket, Orta Doğu ülkeleri ağırlıklı olmakla beraber, Asya, Avrupa ve Afrika ülkelerine ihracat da yapmaktadır.

Şirket'in satış gelirleri; 31 Aralık 2018'de 346.386.499 TL, 31 Aralık 2019'da 381.482.199 TL ve 31 Aralık 2020'de 526.247.127 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in satış gelirleri 2019 yılında bir önceki yıla göre % 10,1 oranında ve 2020 yılında ise bir önceki yıla göre % 37,9 oranında artmıştır. Satış gelirlerindeki artışın sebepleri; inşaat sektörünün 2020 yılında bir önceki yıla göre büyümesi ve Şirket'in bu büyümeden daha fazla pazar payı artışı ile istifade etmesidir. Irak, Fransa, İngiltere, Kuveyt ve Umman pazarlarında meydana gelen reel büyümeye paralel olarak TL'nin değer kaybıyla birlikte gelen ciro artışı etkili olmuştur.

Satışların maliyeti ve brüt kar;

Şirket'in brüt kârı, 31 Aralık 2018'de 108.699.900 TL, 31 Aralık 2019 döneminde 136.316.563 TL iken, 31 Aralık 2020 döneminde 205.706.330 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in brüt kârlılık oranı, 31 Aralık 2018 döneminde % 31,4, 31 Aralık 2019 döneminde % 35,7 olarak gerçekleşirken, 31 Aralık 2020 döneminde % 39,1 seviyesine yükselmiştir. Şirket'in brüt kârlılıklarındaki iyileşmenin ana sebepleri; ürün karmasının brüt kârı artırıcı yönde pozitif değişmesi, kârlılığı yüksek ihracat satışlarının artmasıdır. Ayrıca, yüksek miktardaki üretime paralel olarak, genel üretim giderleri içerisindeki sabit giderlerin düşüşü brüt kârlılığı olumlu etkilemiştir. İlave olarak, verimlilik ve reçete optimizasyon çalışmaları neticesinde Şirket brüt kar marjı pozitif yönde etkilenmiştir.

Aşağıdaki tabloda Şirket'e ait brüt kar marjı, faaliyet kar marjı, net kar marjı, özkaynak kârlılık oranı (ROE) ve aktif kârlılık oranı (ROA) verilmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde özkaynak kârlılık oranı (ROE) % 19,0 olarak gerçekleşirken, aktif kârlılık oranı % 8,0, 31 Aralık 2019 tarihinde özkaynak kârlılık oranı (ROE) % 18,7 olarak gerçekleşirken, aktif kârlılık oranı % 8,1 ve 31 Aralık 2020 tarihinde özkaynak kârlılık oranı (ROE) % 34,6 olarak gerçekleşirken, aktif kârlılık oranı % 17,5 olarak gerçekleşmiştir. Özkaynak kârlılık ve aktif kârlılık oranlarının 31 Aralık 2019 dönemine göre artışının temel sebebi, 2020 yılında net dönem kârında meydana gelen artıştır.

	01 Ocak - 31 Aralık 2018	01 Ocak - 31 Aralık 2019	01 Ocak - 31 Aralık 2020
Brüt Kâr Marjı	31,4%	35,7%	39,1%
Faaliyet Kâr Marjı	11,9%	13,1%	16,4%
Net Kâr Marjı	6,8%	7,7%	15,7%
Özkaynak Kârlılık Oranı (ROE)	19,0%	18,7%	34,6%
Aktif Kârlılık Oranı (ROA)	8,0%	8,1%	17,5%

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

Aşağıdaki Tablo'da Şirket'in FAVÖK ve FAVÖK marjı gelişimi görülmektedir. Dönemler itibariyle brüt kâr marjındaki iyileşme, FAVÖK marjına yansımıştır. 2018 yılında % 13,5, 2019 yılında % 17,8 seviyesinde olan FAVÖK marjı, ilgili dönemler içinde artarak 2020 yılında % 21,8 seviyesine yükselmiştir. Şirket 2020 yılında FAVÖK tutarını bir önceki yıla göre %69,2 artırarak 114.789.205 TL'ye yükseltmiştir.

	01 Ocak - 31 Aralık 2018	01 Ocak - 31 Aralık 2019	01 Ocak - 31 Aralık 2020
Satış Gelirleri	346.386.499	381.482.199	526.247.127
Brüt Satış Kârı	108.699.900	136.316.563	205.706.330
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	-53.047.224	-63.213.842	-77.091.466
Genel Yönetim Giderleri	-24.820.253	-28.729.770	-35.238.808
Ar-Ge	-1.070.522	-1.446.739	-2.868.706
Faaliyet Giderleri Sonrası Kâr	29.761.901	42.926.212	90.507.350
Operasyonel İşlemlerden Gelirler/Giderler (Net)	11.343.536	12.102.529	5.649.328
Tesvik Gelirleri	2.081.859	2.875.364	3.203.003
Vade Farkı Gelirleri	14.497.819	14.554.085	9.508.144
Vade Farkı Giderleri	-5.032.495	-5.160.355	-5.542.022
Konusu Kalmayan Karşılıkları	479.227	825.605	697.772
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılıkları	7.754.689	450.499	600.432
Şüpheli Alacak Karşılık Gideri	-3.483.937	-1.559.966	-1.288.693
Kambiyo Kârları	18.775.496	9.675.768	38.569.890
Kambiyo Kârları (Bankadan)*	9.675.122	7.614.206	11.923.069
Kambiyo Zararları	-21.403.924	-10.346.081	-45.161.837
Kambiyo Zararları (Bankadan)*	-12.000.320	-6.826.596	-6.860.430
Amortisman	5.700.420	12.823.734	18.632.527
FAVÖK	46.805.857	67.852.475	114.789.205
FAVÖK Marjı	13,5%	17,8%	21,8%

* Şirket'in operasyonları sonucunda elde ettiği tahsilatların kur farklarıdır. Finansal gelir ve giderlerin içerisinde sınıflanmıştır.

Faaliyet Giderleri

Şirket'in faaliyet giderleri, 31 Aralık 2018 döneminde 78.937.999 TL, 31 Aralık 2019 döneminde 93.390.351 TL ve 31 Aralık 2020 döneminde 115.198.980 TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet giderleri, satış gelirleri büyümesine paralel olarak artarken, faaliyet giderlerinin satış gelirlerine oranı 2018 yılında % 22,8, 2019 yılında % 24,5 ve 2020 yılında % 21,9 olarak gerçekleşmiştir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

	01 Ocak - 31 Aralık 2018	01 Ocak - 31 Aralık 2019	01 Ocak - 31 Aralık 2020
Satış gelirleri	346.386.499	381.482.199	526.247.127
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-53.047.224	-63.213.842	-77.091.466
Genel yönetim giderleri (-)	-24.820.253	-28.729.770	-35.238.808
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-1.070.522	-1.446.739	-2.868.706
Toplam faaliyet giderleri	-78.937.999	-93.390.351	-115.198.980
Toplam faaliyet giderleri / Satış Gelirleri	22,8%	24,5%	21,9%

Şirket'in faaliyet giderleri ile ilgili stratejisi, yüksek ciro artışını sağlayabilmek, marka bilinirliğini artırmak, ihracat pazarındaki konumunu güçlendirmek ve müşterilerine daha kaliteli hizmet verebilmek için faaliyet giderlerini satış gelirlerindeki artışa paralel olarak yönetmektedir.

Genel Yönetim Giderleri

Aşağıda yer alan Tablo, Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 dönemlerine ait konsolide Genel Yönetim Giderleri detayını göstermektedir:

Genel Yönetim Giderleri	01 Ocak - 31 Aralık 2018	01 Ocak - 31 Aralık 2019	01 Ocak - 31 Aralık 2020
Personel ücret ve maaşları	11.164.683	12.329.052	15.270.403
Holding giderleri	6.886.952	6.989.400	8.999.709
Bilgi işlem	1.292.777	2.371.332	3.141.994
Amortisman	396.369	2.060.523	2.669.437
Danışmanlık	1.375.784	1.265.403	1.007.433
Taahhüt	304.987	518.079	505.471
Eğitim	113.209	326.251	428.844
Personel yemek ve servis	288.427	476.585	422.472
Seyahat	422.065	565.724	333.685
Enerji	207.810	256.721	208.271
Bakım onarım	83.497	73.271	112.781
Kira	590.202	64.259	-
Diğer	1.693.491	1.433.170	2.138.308
Toplam	24.820.253	28.729.770	35.238.808

Şirket'in genel yönetim giderleri, 31 Aralık 2018 döneminde 24.820.253 TL, 31 Aralık 2019 döneminde 28.729.770 TL ve 31 Aralık 2020 döneminde ise 35.238.808 TL olarak gerçekleşmiştir.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. YÜKSELİM BOĞUR
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

KALECİ
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Şirket'in genel yönetim giderleri içerisindeki en büyük pay, personel giderlerinden oluşmaktadır. Personel giderlerinin toplam genel yönetim giderleri içerisindeki payı, 2018 yılında % 45, 2019 yılında % 42,9 ve 2020 yılında ise % 43,3 oranındadır.

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 dönemlerine ait konsolide Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri detayını göstermektedir.

Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, 31 Aralık 2018 döneminde 53.047.224 TL, 31 Aralık 2019 döneminde 63.213.842 TL ve 31 Aralık 2020 döneminde ise, 77.091.466 TL olarak gerçekleşmiştir.

H. IBRAHIM BEG
HOLDING A S

AKYATIM MENKUL DEWI
ANONIM SİRKETİ

130

KALERİM
KİMYEYİ MADELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içerisinde en yüksek paya sahip giderler sırasıyla; personel giderleri, reklam-tanım giderleri, nakliye giderleri, pazarlama iletişim ve depolama giderleridir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Aşağıda yer alan Tablo, Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 dönemlerine ait konsolide Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler detayını göstermektedir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Karlar	01 Ocak – 31 Aralık 2018	01 Ocak – 31 Aralık 2019	01 Ocak – 31 Aralık 2020
Kambiyo kârları	18.775.496	9.675.768	38.569.890
Vade farkı gelirleri	14.497.819	14.554.085	9.508.144
Tesvik gelirleri	2.081.859	2.875.364	3.203.003
Konusu kalmayan karşılıklar	479.227	825.605	697.772
Konusu kalmayan şüpheli alacaklar karşılığı	7.754.689	450.499	600.432
Diğer	2.269.637	1.553.577	1.683.065
Toplam	45.858.727	29.934.898	54.262.306

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri, 31 Aralık 2018 döneminde 45.858.727TL, 31 Aralık 2019 döneminde 29.934.898 TL ve 31 Aralık 2020 döneminde ise, 54.262.306 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in esas faaliyetlerinden diğer gelirleri; ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkı gelirleri, vade farkı gelirleri, konusu kalmayan karşılık gelirleri ve Turquality marka destek gelirlerinden oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Aşağıda yer alan Tablo, Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 dönemlerine ait konsolide Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler detayını göstermektedir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler ve Zararlar	01 Ocak – 31 Aralık 2018	01 Ocak – 31 Aralık 2019	01 Ocak – 31 Aralık 2020
Kambiyo zararları	-21.403.924	-10.346.081	-45.161.837
Vade farkı giderleri	-5.032.495	-5.160.355	-5.542.022
Yansıtma giderler	-1.868.342	-3.373.003	-2.030.034
Şüpheli ticari alacak karşılığı	-3.483.937	-1.559.966	-1.288.693
Bağış ve yardım gideri	-633.154	-1.220.426	-1.325.859
Diğer	-1.961.719	-1.203.554	-3.018.438
Toplam	-34.383.571	-22.863.385	-58.366.883

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri, 31 Aralık 2018 döneminde 34.383.571, 31 Aralık 2019 döneminde 22.863.385 TL, 31 Aralık 2020 döneminde ise, 58.366.883 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in esas faaliyetlerinden diğer giderleri; ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkı giderleri, vade farkı giderleri, şüpheli ticari alacak giderleri ve bağış-yardım giderlerinden oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	01 Ocak – 31 Aralık 2018	01 Ocak – 31 Aralık 2019	01 Ocak – 31 Aralık 2020
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı	-	-	10.161.524
Sabit kıymet satış kârı	19.927	862.949	732
Temettü gelirleri	-	131.134	-
Toplam	19.927	994.083	10.162.256

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	01 Ocak – 31 Aralık 2018	01 Ocak – 1 Aralık 2019	01 Ocak – 31 Aralık 2020
Sabit kıymet satış zararı	-1.924	-402	-474
Toplam	-1.924	-402	-474

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderleri, yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış gelirleri ve değer azalış giderleri, satılan maddi duran varlıklara ilişkin gelir-giderlerden ve temettü gelirlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket yatırım amaçlı gayrimenkulünün gerçeğe uygun değerini, SPK lisanslı değerlendirme şirketi olan Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporuna göre 10.162.256 TL artırarak, ilgili geliri bu kalem altında kaydetmiştir.

Finansal Gelirler

Şirket'in finansal gelirleri; Bankadaki yabancı para cinsindeki mevduatların kur farkı gelirleri ve vadeli mevduat faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

Finansal Gelirler	01 Ocak - 31 Aralık 2018	01 Ocak - 31 Aralık 2019	01 Ocak - 31 Aralık 2020
Kur farkı geliri	9.675.122	7.614.206	11.923.069
Faiz geliri	2.079.941	2.176.775	4.846.947
Menkul kıymet satış karları	521.936	-	-
Toplam	12.276.999	9.790.981	16.770.016

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM ÖZDUR
MÜDÜR
A.Ş. 132

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Şirket'in satış gelirlerindeki artış, nakit pozisyonunun önemli bir kısmının yabancı para olarak tutulması, tahsilat gün sayılarındaki azalma ve Türk Lirasının diğer para birimleri karşısında değer kaybetmesi gibi nedenlerle bankadaki kur farkı gelirlerinde 2019 yılına göre artış yaşanmasına sebep olmuştur.

Şirket nakit pozisyon fazlalığını vadeli mevduatlarda değerlendirerek faiz geliri elde etmiştir.

Finansal Giderler

Şirket'in finansal giderleri; kredi faiz giderleri, kredilere ilişkin faiz tahakkuk giderleri, bankadaki yabancı para cinsindeki mevduatının değerlendirilmesinden elde edilen kur farkı giderleri, kiralamalara ilişkin faiz tahakkuk giderleri ve diğer finansal giderlerden oluşmaktadır.

Finansal Giderler	01 Ocak - 31 Aralık 2018	01 Ocak - 31 Aralık 2019	01 Ocak - 31 Aralık 2020
Faiz gideri	-19.825.633	-20.898.729	-12.844.452
Kur farkı gideri	-12.000.320	-6.826.596	-6.860.430
Toplam	-31.825.953	-27.725.325	-19.704.882

Finansal giderler, yıllar itibariyle azalan seyir izlemektedir. 2018 yılında 31.825.953 TL, 2019 yılında 27.725.325 TL ve 2020 yılında 19.704.882 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in banka kredilerindeki düşüşe paralel olarak faiz giderleri yıllar itibariyle azalma eğilimi göstermektedir. Şirket'in kur farkı gideri 31.12.2020'de bir önceki yıla göre paralel seyretmektedir.

Vergi Giderleri ve Gelirleri

Şirket'in vergi giderleri ve gelirleri; dönem vergi giderleri ve ertelenmiş vergi gelir/giderlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2018 döneminde 1.947.873 TL, 31 Aralık 2019 döneminde -3.786.525 TL ve 31 Aralık 2020 döneminde -11.038.040 TL olarak gerçekleşmiştir.

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

Şirket; seramik uygulamaları, boya sıva ve su yalıtımı ürünlerini kapsayan yapı kimyasalları sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket satış gelirleri, bu ürünlerin yurt içi ve yurt dışındaki satışından elde edilmektedir. 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali dönemde Şirket satış gelirleri 346.386.499 TL iken, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali dönemde % 10,1 artarak 381.482.199 TL'ye yükselmiş ve 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali dönemde % 37,9 artarak 526.247.127 TL'ye yükselmiştir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALİBRİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Şirket'in 2020 yılında bir önceki yıla göre artan satış gelirinin temel nedenleri; inşaat sektörünün 2020 yılında bir önceki yıla göre büyüme göstermiş olmasıdır ki, bu büyümede Şirket pazar payını artırarak daha fazla satış gerçekleştirmiştir. Ayrıca, ilgili yılda ihracat satışları bir önceki yıla göre artış göstermiştir. 2020'de Irak, Fransa, Umman ve Kuveyt'te yerelleşme çalışmalarıyla mevcut pazar payı artırılmıştır. İlave olarak, su yalıtımı, boya-sıva iş kollarında bayi kanalının genişletilmesi ve mevcut satış kanallarına yönelik pazarlamada yeni alternatiflerin devreye alınması satışları artırmıştır. Bu etkilerin yanısıra, Balıkesir Boya-Sıva ve Kuru harç fabrikalarının aktif olarak faaliyete başlaması bölgeye ve çevresine yapılan satışlarda artış yaratmıştır.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri için ürün grubu detayında ciro gelişimi yer almaktadır:

SATIŞ GELİRLERİ (TL)	01 Ocak - 31 Aralık 2018	%	01 Ocak - 31 Aralık 2019	%	01 Ocak - 31 Aralık 2020	%	31.12.2019 - 31.12.2018 Değişim %	31.12.2020 - 31.12.2019 Değişim %
Seramik Uygulamaları	261.735.372	76	286.173.576	75	387.790.272	74	9,3	35,5
Boya - Sıva	28.557.596	8	39.693.284	10	73.732.061	14	39,0	85,8
Su Yalıtım	23.396.132	7	31.061.697	8	39.058.495	7	32,8	25,7
Diğer*	32.697.398	9	24.553.642	6	25.666.299	5	-24,9	4,5
TOPLAM	346.386.499	100	381.482.199	100	526.247.127	100	10,1	37,9

*Isı yalıtımı ve diğer muhtelif satışlardan oluşmaktadır.

Seramik uygulamalarının satış gelirleri 2018 yılında 261.735.372 TL, 2019 yılında 286.173.576 TL gerçekleşirken, 2020 yılında satış gelirleri % 35,5 artarak 387.790.272 TL olarak gerçekleşmiştir. Boya-Sıva satış gelirleri 2018 yılında 28.557.596 TL, 2019 yılında 39.693.284 TL gerçekleşirken, 2020 yılında satış gelirleri % 85,8 artarak 73.732.061 TL olarak gerçekleşmiştir. Su yalıtımı satış gelirleri 2018 yılında 23.396.132 TL, 2019 yılında 31.061.697 TL gerçekleşirken, 2020 yılında satış gelirleri % 25,7 artarak 39.058.495 TL olarak gerçekleşmiştir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZALP KIZIL
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

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

Şirket'in faaliyetleri sebebiyle maruz kaldığı önemli finansal riskler aşağıda belirtilmiştir;

- Müşteri Kredilendirme riski
- Kur riski
- Faiz Oranı Riski
- Sektörel Risk
- Jeopolitik Riski
- İthalat Politikaları

Müşteri Kredilendirme Riski

Kredi riski, Şirket'in müşterilerinin veya sözleşme taraflarının kendilerine düşen sözleşmeye dayalı yükümlülüklerini yerine getirmemeleri yüzünden Şirket'i mali olarak zarara uğratan risktir. Kredi riski, her bir işlemin karşı tarafına yönelik alınabilecek risklerin sınırlanması ve bu tür risklerin izlenmesi yoluyla yönetilmekte ve kontrol edilmektedir. Şirket, yurtdışı müşterilerinin bir kısmı için Eximbank alacak sigortası ve akreditifli olarak satış yapmaktadır. Yurtiçi bayilerde herhangi bir alacak sigortası bulunmamaktadır. Şirket yurtdışındaki müşterileriyle ortalama %60 seviyelerinde, yurtiçinde ise ortalama %90 seviyelerinde teminat oranıyla çalışmaktadır. Yurtiçindeki müşteriler için teminat yapısı; banka doğrudan borçlandırma sistemi (dbs) limitleri, banka teminat mektupları, gayrimenkul ipotekleri ve kredi kayıt bürosu (kkb) raporları olumlu olan müşteri çeklerini belirli oranlarda teminat saymaktadır.

Şirket tahsilat araçları olarak; dbs, fiziki pos, sanal pos, bayi ve tali bayi kıymetli evrakları ile tamamlayarak riskini minimize etmektedir.

Şirket müşteri risk yönetimini; müşterilerini finansal olarak segmente edip kredilendirmesini finansal segmentasyon prosedürleri ve yetki tabloları çerçevesinde yapmaktadır.

Şirket kendi içinde ve holding bazında risk komitesi organizasyonuna sahiptir. Müşterilerin mevcut teminatlar dışında yapılacak sevkiyatları için; finansal segmentasyon prosedürleri kapsamında her ay periyodik olarak yapılan hesaplamalar neticesinde belirlenen teminatsız kredi limitleri ile satış yapılabilmektedir. Bu prosedür kapsamında; bayilerin teminat oranları, satış müdürlüğü görüşü, mali tabloları, kkb çek raporu, karşılıksız müşteri çek oranı, temdit tekrarı ve ortalama temdit günü gibi verilerin belirlenmiş oranlarla hesaplamaya dahil edilmesiyle bayilerin segment puanları ve segment grupları tespit edilmektedir. Şirket; şahsi kefalet senedi vermiş olan bayilere bu kriterler kapsamında belirlenen teminatsız kredi limitleri tutarı kadar sevkiyat yapabilmektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ
H. BEKİRİM BODUR
MÜDÜRÜ
135
KALEDEM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Kur Riski

Şirket'in karı, finansal durumu ve nakit akışları, döviz kurlarındaki dalgalanmaların etkilerine maruz kalmaktadır. Şirket'in hasılatı içerisinde ihracat satışları ABD Doları, tedarikçilerinden hammadde alımlarında (yurtiçi ve ağırlıklı olarak yurtdışı) ise ödemeleri Avro cinsinden yapılmaktadır. Şirket, döviz kurundaki dalgalanma riskini yönetebilmek amacıyla riskten korunma (hedging) politikası izlemektedir. Ayrıca bankalardaki mevduatlarının %50 seviyelerindeki kısmı yabancı para cinsinden tutulmaktadır. Şirket'in herhangi bir döviz finansal borcu bulunmamaktadır.

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, nakit akımdaki bozulmalar neticesinde piyasadaki değişken faiz oranlarıyla karşılaşma riskidir.

Şirket'in izahnamede yer alan bilanço dönemleri itibariyle kredi yükü azalan bir seyir izlemektedir

Şirket'in sırasıyla 2018 ve 2019 yıllarında 72.502.774 TL ve 49.100.000 TL olan banka kredisi seviyesinden, 2019 yılında 23.390.000 TL ve 2020 yılında 29.100.000 TL öz kaynaklarından ödeme yapılması suretiyle banka kredi anapara tutarının 2020 sonunda 20.000.000 TL inmesi sağlanmıştır.

Şirket'in, 2020 yılı sonu itibariyle 12.05.2021 vadeli 20.000.000 TL tutarında %8,5 sabit faiz oranlı bir adet kredisi bulunmaktadır.

Operasyonel faaliyetlerde yaşanabilecek aksamalar sonucunda Şirket'in nakit akışı, ödeme kabiliyeti ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Olumsuz etkilenmeler sonucunda Şirket fon kaynağını finansal kuruluşlardan karşılayabilir ve piyasadaki dalgalanmaların sonucunda değişken faiz oranları ile karşılaşma riski doğabilir.

Sektörel Risk

Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin uğrayabileceği riskler içermektedir.

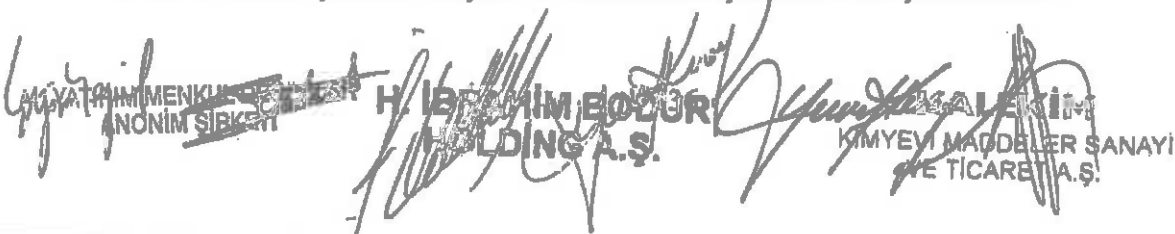
Devletin uygulayacağı faiz ve parasal politikaların konut faiz oranlarına etkisi olacağından, Şirket'in satış hedefleri doğrudan etkilenmektedir.

Geçmişten bu yana Şirket'in satış operasyonları mevsimsellik göstermektedir. Kış mevsiminde yeni yapı üretiminde ve var olan yapılardaki tadilatlarda durağanlık yaşanması Şirket satışlarını etkilemektedir.

Jeopolitik Risk

Jeopolitik risk, ekonomik ve siyasi belirsizliğin ekonomide yol açtıkları olumsuz etkileri içermektedir.

Şirket yurtdışı satışlarının %50'den fazlasını siyasi belirsizliğin yaşandığı Ortadoğu ve Irak bölgesine yapmaktadır ve bu bölge risklerinin %50'sinden fazlasının da teminatsız durumda olması şirketin satışları ve tahsilatları açısından risk içermektedir.


H. İBRAHİM BOLUR
HOLDING A.Ş.
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

İthalat Politikaları

Şirket satın aldığı hammaddelerin bir kısmını yurt dışından ithal etmektedir. Türkiye ithalat politikasında yapılacak olası değişiklikler Şirket'in hammadde temininde sıkıntı yaşamasına sebep olabilir.

Ülkelerin korumacı ticaret politikalarını sertleştirmeleri ve/veya ek gümrük vergisi benzeri olası uygulamaları Şirket'in satış ve hammadde tedarigini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in ihtiyaç duyduğu hammaddelerin arzına ilişkin yaşanabilecek sıkıntılar üretimini olumsuz yönde etkileyebilir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in toplam Kısa ve Uzun Vadeli yükümlülükleri 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla, 172.678.722 TL, 204.296.569 TL ve 231.859.388 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in net finansal borçluluğu (kısa + uzun vadeli krediler – nakit ve nakit benzerleri) 2018 yılında 49.163.138 TL iken nakit ve nakit benzerlerinin banka kredilerinden fazla olması nedeniyle, 2019 yılında olumlu yönde terse dönerek -16.378.450 TL, 2020 yılında -103.916.162 TL olarak gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in yükümlülükleri, finansal borçları, özkaynakları, nakit ve nakit benzerleri tutarları gösterilmektedir:

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Kısa vadeli yükümlülükler	101.744.302	190.621.450	208.950.544
Garantili	0	9.363.890	13.708.535
Teminatlı	5.608.114	9.586.660	9.429.310
Garantisiz/Teminatsız	96.136.188	171.670.900	185.812.699
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	70.934.420	13.675.119	22.908.844
Garantili	0	0	0
Teminatlı	0	0	0
Garantisiz/Teminatsız	70.934.420	13.675.119	22.908.844
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	172.678.722	204.296.569	231.859.388
Özkaynaklar	124.554.566	156.899.279	238.575.160
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları), net	-5.509.045	-5.151.088	-6.547.283
Yabancı para çevrim farkları	1.163.218	1.177.291	1.027.761
Diğer kazanç/(kayıplar)	13.545	-2.092	0
Finansal yatırımların yeniden değerlendirme kazançları	0	2.316.716	0
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8.492.340	9.652.907	11.066.896

AKYÜCELİ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

İBRAHİM
KİMYEYİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Geçmiş yıllar zararları	-3.259.471	19.233.941	49.568.558
Net dönem karı	23.653.979	29.431.890	83.920.166
Kontrol gücü olmayan paylar	0	239.714	-460.938
TOPLAM KAYNAKLAR	297.233.288	361.195.847	470.434.548

Net Borçluluk Durumu	2018	2019	2020
A. Nakit	26.754.659	72.330.687	124.328.312
B. Nakit Benzerleri	0	0	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0	0	0
D. Likidite (A+B+C)	26.754.659	72.330.687	124.328.312
E. Kısa Vadeli Finansal Araçlar	0	0	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	3.402.774	0	20.412.150
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	8.729.434	55.952.237	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0	0	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (E+F+G+H)	12.132.208	55.952.237	20.412.150
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-D)	-14.622.451	-16.378.450	-103.916.162
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	63.785.589	0	0
L. Tahviller	0	0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0	0	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	63.785.589	0	0
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	49.163.138	-16.378.450	-103.916.162

Şirket'in net finansal borçluluğu yıllar itibariyle olumlu seyretmektedir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in büyüme planlarını gerçekleştirebilmesi, yatırım harcamalarını yapabilmesi ve bu yatırımlar sonucunda faaliyetlerden kaynaklı doğacak olan işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilmesi için nakde gereksinim duymaktadır. Şirket, söz konusu yatırım harcamalarının tamamını özkaynakları ile finanse etmektedir.

Şirket, işbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in gereksinimlerini karşılayabilecek kaynaklara sahiptir.

Şirket'in fon kaynaklarının dağılımı aşağıdaki tablo'da gösterilmektedir:

KAYNAKLAR	31.12.2018	31.12.2018 Toplam Kaynaklar Oranı (%)	31.12.2019	31.12.2019 Toplam Kaynaklar Oranı (%)	31.12.2020	31.12.2020 Toplam Kaynaklar Oranı (%)
Kısa Vadeli Yükümlülükler:	101.744.302	34,2%	190.621.450	52,8%	208.950.544	44,4%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.402.774	1,1%	2.933.824	0,8%	24.990.668	5,3%
- Kiralama işlemlerinden borçlar	0	0,0%	2.933.824	0,8%	4.578.518	1,0%
- Banka Kredileri	3.402.774	1,1%	0	0,0%	20.412.150	4,3%
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli	8.729.434	2,9%	55.952.237	15,5%	0	0,0%
Ticari Borçlar	75.019.265	25,2%	97.547.768	27,0%	147.782.211	31,4%
- İlişkili taraflara ticari borçlar	9.437.538	3,2%	2.813.069	0,8%	4.907.592	1,0%
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	65.581.727	22,1%	94.734.699	26,2%	142.874.619	30,4%
Çalışanlara sağlanan faydalar	777.764	0,3%	1.277.714	0,4%	1.154.932	0,2%
Diğer borçlar	52.400	0,0%	52.400	0,0%	52.400	0,0%
- İlişkili taraflara diğer borçlar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	52.400	0,0%	52.400	0,0%	52.400	0,0%
Türev Araçlar	75.297	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ertelenmiş gelirler	7.904.742	2,7%	24.336.988	6,7%	22.486.220	4,8%
Dönem karı vergi yükümlülüğü	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Kısa vadeli karşılıklar	5.190.552	1,7%	7.380.108	2,0%	10.568.029	2,2%
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin	4.733.751	1,6%	6.113.670	1,7%	9.012.743	1,9%
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	456.801	0,2%	1.266.438	0,4%	1.555.286	0,3%
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	592.074	0,2%	1.140.411	0,3%	1.916.084	0,4%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	70.934.420	23,9%	13.675.119	3,8%	22.908.844	4,9%
Uzun vadeli borçlanmalar	63.785.589	21,5%	6.187.142	1,7%	12.826.731	2,7%
- Kiralama işlemlerinden borçlar	0	0,0%	6.187.142	1,7%	12.826.731	2,7%
- Banka Kredileri	63.785.589	21,5%	0	0,0%	0	0,0%
Uzun vadeli karşılıklar	7.148.831	2,4%	7.487.977	2,1%	10.082.113	2,1%
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	7.148.831	2,4%	7.487.977	2,1%	10.082.113	2,1%
Toplam Yükümlülükler	172.678.722	58,1%	204.296.569	56,6%	231.859.388	49,3%
Toplam Özkaynaklar	124.554.566	41,9%	156.899.278	43,4%	238.575.160	50,7%
Toplam Kaynaklar	297.233.288	100,0%	361.195.847	100,0%	470.434.548	100,0%

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BOĞUR
HOLDİNG A.Ş.

KALENİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in kaynaklarının % 44,4 'ü kısa vadeli yükümlülüklerden, % 4,9'u uzun vadeli yükümlülüklerden ve % 50,7'si ise özkaynaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla, Türk Lirası cinsinden 12.05.2021 vadeli % 8,5 sabit faiz oranlı 20.000.000 TL toplam kredisi mevcuttur.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
İşletme faaliyetleri:			
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)	21.706.106	33.057.062	93.532.597
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	5.700.420	12.823.734	18.632.527
Kıdem tazminatı karşılığı, net	1.485.779	1.808.585	1.729.078
Kullanılmamış izin karşılığı, net	554.263	291.525	-460.789
Personele ilişkin diğer karşılıklar/(iptaller), net	-1.196.446	1.293.423	3.359.862
Diğer karşılıklar, net	-569.684	-198.122	288.848
Dava karşılığı gideri	-	802.730	-
Faiz gideri	19.825.633	20.898.729	12.844.452
Faiz geliri	-2.079.941	-2.176.775	-11.923.069
Stok değer düşüklüğü karşılığı	134.691	119.594	973.665
Şüpheli ticari alacak karşılığı gideri	3.483.937	1.559.966	1.288.693
İptal edilen şüpheli alacak karşılığı	-6.236.628	-450.499	0
Sabit kıymet satış karı, net	-18.003	-862.547	-258
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltilmeler	0	0	-10.161.524
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltilmeler	0	0	97.092

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
MÜHÜRİG A.Ş.141

İBRAHİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Ertelenmiş finansman gelirleri/(giderleri), net	7.339.198	8.869.336	6.629.334
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	75.297	-	-127.162
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı	50.204.622	77.836.741	116.703.346
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklikler:			
Ticari alacaklardaki değişim	28.515.709	-5.147.574	-11.455.868
Stoklardaki değişim	-13.013.284	7.893.950	-12.080.249
Diğer varlıklardaki değişim	1.577.251	1.782.217	11.459.036
Ticari borçlardaki değişim	-14.083.033	8.551.723	39.487.337
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	-1.502.955	11.545.021	-17.574.435
Şüpheli ticari alacaklara ilişkin tahsilatlar	1.518.061	-	600.432
Ödenen kıdem tazminatları	-2.701.507	-1.021.994	-880.185
Ödenen vergiler	-3.126.869	-3.294.818	-6.454.873
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı	47.387.995	98.145.266	119.804.541
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	-47.903.056	-16.236.160	-32.179.719
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit	2.001.662	1.991.994	89.989
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların sermaye artışı	0	0	-1.977.102
Finansal yatırımların satışından elde edilen nakit	0	0	4.540.553
Verilen nakit avans	-1.251.912	-542.366	-2.935.055
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit	-47.153.306	-14.786.532	-32.461.334
Finansman faaliyetleri:			
Alınan krediler	63.390.273	15.800.000	40.000.000
Ödenen krediler	-81.465.485	-39.190.000	-69.100.000

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
YÖNETİM A.Ş.

KALEZİTİ
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Kiralamalara ilişkin nakit çıkışları	-	-5.644.976	-6.197.093
Ödenen faiz	-19.825.633	-10.920.644	-11.964.667
Alınan faiz	2.076.080	2.169.884	11.502.214
Sermaye artırımını sebebiyle elde edilen nakit	27.357.968	0	0
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit	-8.466.797	-37.785.736	-35.759.546

Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)	-8.232.108	45.572.998	51.583.661
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	34.982.906	26.750.798	72.323.796

Nakit ve nakit benzerleri değerlerin dönem sonu bakiyesi	26.750.798	72.323.796	123.907.457
---	-------------------	-------------------	--------------------

Şirket'in işletme faaliyetlerinden sağlanan nakdi 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 47.387.995 TL, 98.145.266 TL ve 119.804.541 TL'dir. Şirket yaratmış olduğu işletme faaliyetlerinden sağlanan nakdi 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla, 47.153.306 TL, 14.786.532 TL ve 32.461.334 TL'lik kısmı yatırım faaliyetlerinde kullanılmıştır. Finansman faaliyetlerine yönelik ise 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla, 8.466.797 TL, 37.785.736 TL ve 35.759.546 TL'si kullanılmıştır. Şirket'in nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla, -8.232.108 TL, 45.572.998 TL ve 51.583.661 TL olarak gerçekleşmiştir. Sonuç olarak; nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış bakiyesi, nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyeleri eklendiğinde dönem sonu nakit 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla, 26.750.798 TL, 72.323.796 TL ve 123.907.457 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, operasyonel faaliyetlerinden nakit yaratma kapasitesine sahiptir. Bununla birlikte yıllar itibarıyla kapasite artırımı için yapılan yeni hat yatırımları ve iyileştirme yatırımları sebebiyle yapılan harcamalar nakit ihtiyacı doğurmuştur. Şirket ihtiyacı olan nakiti operasyonlarından yarattığı nakitle finanse etmiştir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara ve FAVÖK'e olan oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Finansal Yükümlülükler	75.917.797	55.952.237	20.412.150
Eksi: Hazır değerler	26.754.659	72.330.687	124.328.312
Net Finansal Borç	49.163.138	-16.378.450	-103.916.162
Toplam Özkaynak	124.554.566	156.899.279	238.575.160
Net Finansal Borç/Toplam Özkaynak	39,5%	-10,4%	-43,6%
FAVÖK	46.805.857	67.852.475	114.789.205
Net Finansal Borç/FAVÖK	1,05	-0,24	-0,91

Şirket'in Net Borç/FAVÖK oranı sırasıyla 2018, 2019 ve 2020 yıllarında 1,05, -0,24 ve -0,91 olarak gerçekleşmiştir. Böylece şirket 2019 yılından itibaren işletme faaliyetlerinden ürettiği yıllık FAVÖK ile tüm finansal borçlarını ödeyebilecek kapasiteye ulaşmıştır. Şirket'in 2020 yılı sonu itibarıyla borçlanma ihtiyacı bulunmamaktadır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yılında sona eren mali dönemlerinde net işletme sermayesi pozitif seyretmiştir. Bu tarihlerde işletme sermayesi sırasıyla, 53.596.561 TL, 32.252.976 TL, ve 6.809.632 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ticari işletme sermayesinin hasıllata oranı ise yıllar itibarıyla, %15,5, %8,5 ve %1,3 olarak gerçekleşmiştir.

Yıllar itibarıyla düşüş gösteren Ticari İşletme Sermayesinin temel nedeni; Ticari Alacakların yıllar itibarıyla azalan tahsilat gün sayıları neticesinde Ticari Borçlara göre daha az sapma göstermiş olmasıdır. Ticari Borç gün sayısı ise 2019 yılında başlamak üzere yurtdışı hammadde alımlarında kullanılan akreditifler ve ilave vade alımları neticesinde artış göstermiştir.

	2018	2019	2020
Ticari Alacaklar	96.390.479	105.588.941	119.273.456
Stoklar	32.225.347	24.211.803	35.318.387
Ticari Borçlar	-75.019.265	-97.547.768	-147.782.211
Ticari İşletme Sermayesi	53.596.561	32.252.976	6.809.632
Hasılat	346.386.499	381.482.199	526.247.127
Ticari İşletme Sermayesi/Hasılat	15,5%	8,5%	1,3%

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket, izahname bilanço dönemlerinde aşağıdaki yatırımları kendi öz kaynakları ile finanse etmiştir.

Şirket yönetim kurulu 17.06.2020/18 nolu kararı ile Cezayir'e yatırım yapma kararı almıştır.

Ticaret Unvanı	SARL HA BUILDING INDUSTRY
Kurulduğu Ülke	Cezayir
Faaliyet Konusu	Seramik yapıştırıcıları, derz dolguları, su yalıtım malzemeleri, mastikler, köpükler, yüzey hazırlık malzemeleri, seramik temizlik ve bakım malzemeleri, iç ve dış cephe boyaları ve dekoratif dış cephe sıvaları imalatı, tedarigi, yurtiçi-yurtdışı satışı ve pazarlama faaliyetlerini yapmak amacıyla 2021 yılında kurulmuştur. Bina ve üretim yeri tesisi ve inşaatının tamamlanması süresi tahminen 2 yıldır. 2023 yılında fiili üretime başlanılması öngörülmektedir.
İştirak Payı	%50 (*)
Sermaye Tutarı	290.000.000 DZD (Cezayir Dinarı)
Sermaye Taahhüdü	108.417.301,52 DZD (Cezayir Dinarı)
Yedekleri	0
Net Dönem Karı/Zararı	0

Cezayir'de yerel bir ortakla birlikte Sarl Ha Building Industry şirketine %50 oranında ortak olmuştur. Toplam yatırım bedelinin 10.820.000 USD olması planlanmaktadır. Şirket bu yatırım için 2020 yılında 285.000 USD sermaye ödemesi yapmış olup, 2021 yılında ise 800.000 USD sermaye ödemesi yapmayı planlamaktadır. Toplam yatırım tutarının kalan 6.024.000 USD'lik kısmı Cezayir'de kurulan şirketin üzerinden kredi kullanılarak, 3.711.000 USD'lik kısmı ise yerel ortak tarafından sermaye ve finansal borç ile tamamlanacaktır. Fabrika şu an inşaat aşamasında olup, 2023 yılında ilk satışın yapılması planlanmaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

Y. İ. SALEM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Şirket, Ar-Ge faaliyetlerini stratejisinin odağına almıştır. Bu amaçla; Ar-Ge çalışmalarına her geçen yıl daha fazla yatırım yaparak inovasyona verdiği önemi göstermektedir.

Şirket, Ar-Ge ekibinin faaliyetleri kapsamında ürün geliştirme faaliyetlerini kendi bünyesinde yürütmektedir. Ürün geliştirme faaliyetleri kapsamında; proje içerik ve niteliğine göre tedarikçiler, üniversiteler ve test kuruluşlarıyla işbirliği çalışmaları yürütülmektedir. Şirket son 4 yılda; 2017 yılında 23 adet, 2018 yılında 68 adet, 2019 yılında 53 adet ve 2020 yılında 67 adet olmak üzere ürün geliştirme çalışmalarını başarıyla tamamlamıştır. Bu çalışmalardan; 3 tanesi Tübitak destekli proje kapsamında Sabancı Üniversitesi, Kocaeli Üniversitesi ve Boğaziçi Üniversitesi ile işbirliği şeklinde yürütülmüştür. Son 4 yılda; tedarikçilerle 12 adet, diğer Ar-Ge/Tasarım Merkezleriyle ise 2 adet işbirliği çalışması yürütülmüştür.

Şirketin; 1 konuda patenti ve bu patentin Türkiye'de ulusal, Rusya ve Bulgaristan'da uluslararası olmak üzere 3 tescilli, 320 adet yurtiçi ve 82 adet yurtdışı olmak üzere 402 adet marka tescilli, 12 adet yurtiçi ve 52 adet yurtdışı olmak üzere 64 adet Endüstriyel bulunmaktadır.

Şirket'in sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri bulunmamaktadır.

H. BRAHİM BODUR
HOLDING A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

ARATIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Tüketicilerin e-ticarete geçiş eğilimi, boya iş alanında da etkisini göstermeye başlamıştır. Şirket e-ticarete kayan bu eğilimi kendi e-ticaret satış sitesini kurarak yönetmeye çalışmaktadır. Şirket, döviz kurlarındaki dalgalanmaların etkisini para politikaları ve araçlarını kullanarak etkin olarak yönetmektedir.

Şirket, boya ürünlerindeki müşteri talebi artışını görerek boya iş alanına yeni yatırım yaparak eğilime adapte olmaya çalışmaktadır. Şirketin, pazarlama, satış, kampanya ve reklam faaliyetlerinde boya iş alanına eğilim olmaktadır.

Yapı kimyasalları iş alanlarında ekonomik ürün grubu olarak nitelendirilen ürünlerin talebinde artış eğilimi görülmektedir.

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

Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş veya etkileyebilecek önemli eğilimler aşağıda yer almaktadır:

İnşaat sektörüne yönelik olumlu ya da olumsuz eğilimler, Şirket faaliyetlerini de aynı şekilde etkilemektedir.

Konut kredi faizinde artış yönlü eğilim beklentisi inşaat sektörü tüketicilerinin alım gücünü azaltarak taleplerde önemli bir azalmaya sebep olabilir. Bu durum şirketin faaliyet gösterdiği sektörü önemli ölçüde etkilemektedir.

Ustaların yaş ortalamalarının yükseldiği görülmüştür. Gençlerin yapı kimyasalları iş alanlarındaki seramik ustalığı, su ve ısı yalıtım ustalığı ve boya ustalığı gibi işleri yapmaktan kaçındıkları gözlemlenmiştir. Bu eğilim şirketin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Ustalar arasında iş kanunu, ergonomi ve iş yapma bilincinin artması ile ürünlerin ambalaj ağırlıklarında ve uygulama yöntemlerinde iyileştirici eğilimler artmıştır. Şirket etkin ürün tasarım süreci sayesinde bu eğilimlere rakiplerine göre daha hızlı uyum sağlayıp daha çok fayda sağlamayı beklemektedir.

Şirket risk azaltıcı tedbirlerle döviz kurundaki dalgalanmalara karşı önlemler almaktadır. Gelecekte döviz kurunda meydana gelebilecek şiddetli ve ani değişimler Şirket'in aldığı risk azaltıcı tedbirleri yetersiz kılarak Şirket'in faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilir.

Covid-19 pandemi etkisinin aşı ve tedavi yöntemlerinin başarı durumundaki belirsizlik ile birlikte önümüzdeki birkaç yıl daha Şirket ve Şirket'in içinde bulunduğu sektör üzerinde etkisinin devam edeceği öngörülmektedir. Şirket'in, ticari aktörlerin, ülkelerin ve Dünya Sağlık Örgütü'nün çabalarına rağmen pandemi etkisi giderilemeyebilir ve bu durum Şirket faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz

Covid-19 pandemi etkisinin aşı ve tedavi yöntemlerinin başarı durumundaki belirsizlik ile birlikte önümüzdeki birkaç yıl daha Şirket ve Şirket'in içinde bulunduğu sektör üzerinde etkisinin devam edeceği öngörülmektedir. Pandemi Şirket'in faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkilemiştir. Gelecekte, bu etkinin azaltılması için Şirket, çeşitli aksiyon ve önlem planları ile süreci yönetmeyi planlamaktadır. Şirket'in, ticari aktörlerin, ülkelerin ve Dünya Sağlık Örgütü'nün çabalarına rağmen pandemi etkisi giderilemeyebilir ve bu durum Şirket faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

SALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

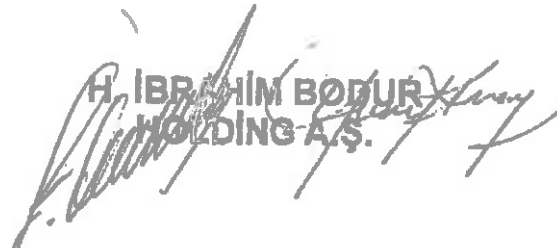
Yoktur.

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

Yoktur.

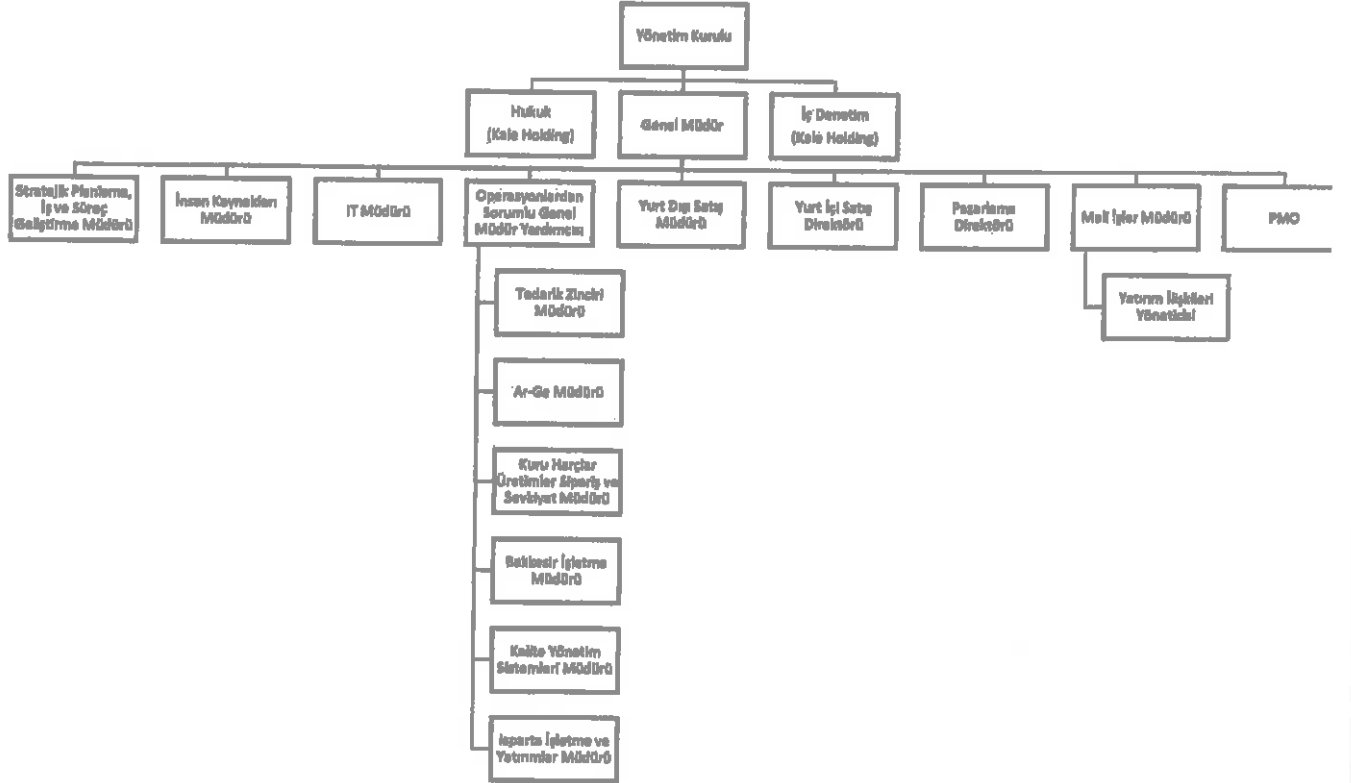

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması



H. İBRAHİM BÖDÜR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi, aşağıda yer almaktadır.

Adı-Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Başlangıç/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					TL	%
H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. temsilci Dr.(h.c.) Hatice Zeynep BODUR OKYAY	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza Kale Grubu Başkanı –CEO	Büyükdere Cad. KS Binası Levent/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza Kale Grubu Başkanı –CEO	10.03.2021 / 1 yıl	93.893.158,49	%93,89
Kadri Tarık ÖZÇELİK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili - Kale Grubu Başkan Yardımcısı – Üretim Sistemleri ve Operasyonel Gelişim	Büyükdere Cad. KS Binası Levent/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kale Grubu Başkan Yardımcısı – Üretim Sistemleri ve Operasyonel Gelişim	10.03.2021 / 1 yıl	Yok	
Haluk ALPERAT	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kale Grubu Başkan Yardımcısı – Finans (CFO)	Büyükdere Cad. KS Binası Levent/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kale Grubu Başkan Yardımcısı – Finans (CFO)	10.03.2021 / 1 yıl	Yok	
Ender Ferruh ARSLAN	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kale Grubu Başkan Yardımcısı - Kurumsal Strateji ve İş Geliştirme (CSO)	Büyükdere Cad. KS Binası Levent/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kale Grubu Başkan Yardımcısı - Kurumsal Strateji ve İş Geliştirme (CSO)	10.03.2021 / 1 yıl	Yok	
Adile Esra TÖZGE	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kale Grubu Başkan Yardımcısı – Kurumsal Gelişim	Büyükdere Cad. KS Binası Levent/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kale Grubu Başkan Yardımcısı – Kurumsal Gelişim	10.03.2021 / 1 yıl	Yok	
Ferdi ERDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. KS Binası Levent/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	10.03.2021 / 1 yıl	Yok	
Mustafa YILMAZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. KS Binası Levent/İSTANBUL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	10.03.2021 / 1 yıl	Yok	
Tayfun KÜÇÜK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükdere Cad. KS Binası Levent/İSTANBUL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	10.03.2021 / 1 yıl	Yok	

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALİSTRİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Timur Karaoğlu	Genel Müdür	Firüzköy Mh. Firüzköy Blv. No:188 Avcılar Firüzköy /İstanbul	Satıştan Sorumlu Genel. Mdr. Yard. / Genel Müdür	Yoktur	
Murat Gönültaş	Operasyonlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Firüzköy Mh. Firüzköy Blv. No:188 Avcılar Firüzköy /İstanbul	Satınalma Müdürü/ Operasyonlardan Sorumlu Gen. Md. Yard.	Yoktur	
Taner Köseoğlu	Satış Direktörü	Firüzköy Mh. Firüzköy Blv. No:188 Avcılar Firüzköy /İstanbul	Satış Müdürü /Satış Direktörü	Yoktur	
Tuba Özdemir Hesse	Pazarlama Direktörü	Firüzköy Mh. Firüzköy Blv. No:188 Avcılar Firüzköy /İstanbul	Marka Müdürü/Pazarlama Direktörü	Yoktur	
Hüseyin Baynoğlu	İnsan Kaynakları Müdürü	Firüzköy Mh. Firüzköy Blv. No:188 Avcılar Firüzköy /İstanbul	İnsan Kaynakları Müdürü	Yoktur	
Ceyhan Özkuyumcu	Tedarik Zinciri Müdürü	Firüzköy Mh. Firüzköy Blv. No:188 Avcılar Firüzköy /İstanbul	Kuzey Marmara Bölge Satış Müdürü/Tedarik Zinciri Müdürü	Yoktur	
Özgün Özmen	Mali İşler Müdürü	Firüzköy Mh. Firüzköy Blv. No:188 Avcılar Firüzköy /İstanbul	Muhasebe ve Finans Müdürü/Mali İşler Müdürü	Yoktur	

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

Şirket, son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

15.2.4. 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:

Yoktur.

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

Zeynep Bodur Okyay – Yönetim Kurulu Başkanı / Murahhas Aza

İstanbul'da doğan Zeynep Bodur Okyay, İtalyan Lisesi'ni bitirdikten sonra İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. Ardından Harvard Üniversitesinde lisanüstü yönetici yetiştirme programına katıldı.

1992-1993 yılları arasında Çanakkale'nin Çan ilçesindeki Çanakkale Seramik Fabrikalarının üretim birimlerinde yönetici adayı olarak çeşitli görevlerde bulundu. 1995 yılında Kale Grubu'nun Pazarlama Şirketleri İcra Kurulu Üyeliği ve Başkanlığına atanarak çalışmaya devam eden Zeynep Bodur Okyay, 2007 yılından bu yana Kale Grubu Başkanı ve CEO'su olarak görevini sürdürmektedir.

AKYAY İRİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
M. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.
KALEKİM
KİMYEN MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Zeynep Bodur Okyay pek çok sivil toplum kuruluşu, dernek, vakıf ve odanın yönetim kurullarında faal olarak çalışmaktadır; İstanbul Sanayi Odası (İSO) Meclis Başkanlığı, İktisadi Kalkınma Vakfı (İKV) Başkan Vekilliği, Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu (DEİK) Yönetim Kurulu Üyeliği ve İcra Kurulu Üyeliği, DEİK AB İş Konseyleri Koordinatör Başkanlığı ve DEİK İtalya İş Konseyi Başkanlığı, GİF Yönetim Kurulu Üyeliği, TOBB Seramik ve Refrakter Meclisi Başkanlığı, İtalyan Sanayi ve Ticaret Odası Derneği Yönetim Kurulu Üyeliği, Türkiye Sanayici ve İş İnsanları Derneği (TÜSİAD) Üyeliği aktif olarak üstlendiği görevlerden bazılarıdır.

Kale Grubu bünyesinde Türkiye'nin bilim, kültür ve sanat hayatına katkıda bulunarak pek çok faaliyet gerçekleştiren Zeynep Bodur Okyay, Dr. (h.c.) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı'nın Başkanlığı'nı da yürütmektedir.

Zeynep Bodur Okyay, 2015 yılında G20 Türkiye Dönem Başkanlığı altında C20 (Civil Society) Yürütme Kurulu Başkanlığına atandı. Zeynep Bodur Okyay, kurucuları arasında bulunduğu Harvard Mezunlar Derneği'ndeki çalışmaları ile Harvard Üniversitesi'nde Türk Kürsüsü kurulmasına da destek verdi.

Türk-İtalyan ilişkilerine yaptığı katkılar ve hizmetler nedeniyle 2006 yılında İtalyan Devleti tarafından "Cavaliere di Lavora" nişanı ile taltif edilen Zeynep Bodur Okyay, 2014 yılında da "Ufficiale Ordine al Merito della Repubblica Italiana" üst düzey devlet nişanını aldı. 2010 yılında Türkiye ve Avrupa Birliği ülkeleri arasındaki ilişkilere bulunduğu katkılardan dolayı "Turkey in Europe" kapsamında verilen Franco Nobili Ödülü'ne layık görüldü. Zeynep Bodur Okyay'a aynı yıl, Türkiye Büyük Millet Meclisi tarafından Üstün Hizmet Ödülü verildi.

İTÜ ve Çanakkale 18 Mart Üniversitelerinden 'Fahri Doktora ile taltif edildi.

İtalyanca ve İngilizce bilen Zeynep Bodur Okyay evli ve bir çocuk annesidir.

Kadri Tarık Özçelik - Yönetim Kurulu Üyesi

1962 yılında doğan Tarık Özçelik Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun oldu. Aynı bölümde yüksek lisans yapan Özçelik, Boğaziçi Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği Bölümünde araştırma görevlisi olarak görev yaptı. 1988 yılında Çanakkale Seramik Fabrikaları Bilgi İşlem Bölümü'nde programcı olarak göreve başlamasını takiben Üretim Planlama bölümünde görev aldı. 1995 ve 2001 yılları arasında Kale Pazarlama Genel Müdürlüğü görevini yürüten Özçelik, 2004 yılına kadar Pazarlama Grup Başkanlığı, 2004-2013 yılları arasında ise Seramik Grup Başkanı görevini sürdürdü. Özçelik 2013 yılından bu yana Üretim Sistemleri ve Operasyonel Gelişimden Sorumlu Başkan Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

Evli ve iki çocuk babası olan Tarık Özçelik İngilizce bilmektedir.

Haluk Alperat - Yönetim Kurulu Üyesi

1965 İstanbul doğumlu Haluk Alperat 1988 yılında Boğaziçi Üniversitesi Makina Mühendisliği bölümünden mezun oldu. 1990 yılında Bilkent Üniversitesi'nde MBA'ini tamamladı. İş hayatına İnterbank 'ta başlayan Alperat, 1990-1993 yılları arasında İnterbank'ın Sermaye Piyasalarında çalıştı. 1993-1996 yıllarında Finansbank'ta Kurumsal Finansman

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

152
İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALE SERAMİK
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Bölümünde çeşitli pozisyonlarda görev alarak, en son Grup Müdürü olarak görev yaptı. 1996-1999 yıllarında Global Menkul Değerler Kurumsal Finansman Bölümü'nde ve Uluslararası İş Geliştirme Bölümü'nde Direktör Yardımcısı olarak çalışan Alperat aynı zamanda yurt dışı iştiraklerde Yönetim Kurulu üyeliği yaptı. 2000-2002 yılları arasında ise Raymond James Türkiye Kurumsal Finansman Genel Müdür Yardımcısı görevini yürüttü.

2003-2007 döneminde Denizbank'ın iştiraki olan Ekspres Yatırım'da Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olan Haluk Alperat, şirketin TMSF'den faal olmayan bir durumda satın alınmasından itibaren kurucu CEO olarak görev yaptı. Görevli olduğu dönemde Denizbank Yatırım Grubu (Ekspres Yatırım ve Deniz Yatırım'ın toplamı olarak) işlem hacmi bazında, 4 yıl üst üste (2003, 2004, 2005 ve 2006 yıllarında), Türkiye'nin lideri oldu. Meslek hayatı boyunca, Kurumsal Finansman alanında birçok halka arz ve M&A projesinde görev almış olan Alperat, Denizbank'taki çalışma süresinde de Denizbank'ın kendi halka arzıyla, başka çeşitli halka arzlar ve Türk Telekom özelleştirmesinde önemli görevler üstlendi. Ekspres yatırımın Denizbank'ın iştiraki olarak Banka ile birlikte, yüksek bir değer artışı ile Dexia Bank'a satışı projesinde rol aldı.

2007 yılında Kale Grubuna katılmış olan Haluk Alperat CFO-Finansman sorumlu Başkan Yardımcılığı görevini yürütmekte olup, aynı zamanda Grup şirketlerinde Yönetim Kurulu üyesi ve Holding'de İcra Kurulu üyesidir.

Evli ve iki çocuk sahibi olup, İngilizce ve Almanca bilmektedir.

Adile Esra Tözge - Yönetim Kurulu Üyesi

1966 yılında İzmir'de doğan Esra Yazıcı Tözge, 1984 yılında İzmir Amerikan Kız Lisesi'ni bitirdikten sonra 1988 yılında İstanbul Boğaziçi Üniversitesi, İdari Bilimler Fakültesi, Ekonomi Bölümünden mezun oldu. Aynı yılın Ağustos - Aralık döneminde Kopenhag Danimarka'da LYAC POWER Şirketi Finans Departmanında staj yaptı.

1989-1997 Yılları arasında Henkel Turyag İzmir'de Planlama ve Kontrol, Lojistik Kontrol ve Satış Bölümlerinde çeşitli görevler üstlenen Tözge son olarak Zincir Mağazalar Satış Müdürü oldu. 1997-2001 Yılları arasında Saint Gobain Weber İzmir'de Pazarlama Müdürü olarak çalıştı. 2001-2002 Yılları arasında Henkel KGaA Düsseldorf, Barem Research International İstanbul için bazı projelerde danışmanlıklar yaptı.

2002 Nisan ayında Kale Grubuna katılarak, 2007 yılına kadar Kalekim ve Kaleterasit şirketlerinde, 2007-2015 yılları arasında da Kale Grubu Başkanı Zeynep Bodur Okyay'a danışmanlık görevinde bulundu. 2015 Mart ayından itibaren Kale Grubu'ndaki görevine Kale Grubu Kurumsal Gelişim'den Sorumlu Başkan Yardımcısı olarak devam etmektedir.

Ender Ferruh Arslan - Yönetim Kurulu Üyesi

1967 Ankara doğumlu Ender Ferruh Arslan, 2011 yılında başladığı Kale Holding'teki görevine Stratejik Planlama ve İş Geliştirme'den sorumlu Başkan Yardımcısı (CSO) olarak devam etmektedir. Arslan'ın Kale Grubu genelindeki sorumluluk alanları içinde Stratejik Planlama, İş Geliştirme, Yatırımlar ve Risk Yönetimi bulunmaktadır.

2005-2011 yılları arasında Akkök Holding'te de benzer görevi üstlenen Ender F. Arslan, Akkök Holding İcra Kurulu üyeliğinde bulundu.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. ZEYNEP BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEHİM
ZİMYEYİN MADELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Arslan, 1989-2005 yılları arasında sırası ile Arçelik Stratejik Pazarlama, Arthur Andersen Stratejik Planlama Danışmanlığı, İş Yatırım Kurumsal Finansman Birleşme & Devralmalar departmanlarında da Yönetici olarak görev aldı.

Orta Doğu Teknik Üniversitesi Makina Mühendisliği Yüksek Lisans mezunu olan Ender F. Arslan, İstanbul Sanayi Odası Meclis Üyesi ve DEİK Yurtdışı Yatırımlar İş Konseyi Başkan Yardımcısıdır.

Evli ve bir kız çocuğu babasıdır.

Ferdi Erdoğan - Yönetim Kurulu Üyesi

1980 yılında iş hayatına Kale Grubu'nda Jeoloji Yüksek Mühendisi olarak başlayan Ferdi Erdoğan, 1980-1998 yılları arasında Çanakkale Seramik'te Yöneticilik ve Kalemaden'de Marmara Bölge Müdürlüğü görevleri sonrası; 1998-2013 yılları arasında Kalekim Genel Müdürlüğü görevinde bulundu. En son 2013-2017 yılları arasında Yapı Ürünleri Grup Başkanı olarak Kaleseramik, Kaleİtalia, Kalenakliyat, Kalemaden ve Kalefrit şirketlerinin yurt içi ve yurt dışı operasyonlarını yönetti.

Ferdi Erdoğan, halen Kale Grubu şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği ve TÜRKİYE İMSAD'da 2017-2019 Dönemi Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini yürütmüş olup 2020 yılından itibaren Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır. 2018 - 2022 Dönemi hem İSO (İstanbul Sanayi Odası) hem de ÇTSO (Çanakkale Sanayi Ve Ticaret Odası) Meclis Üyeliği görevlerini sürdürmektedir. Aynı zamanda, 2011-2015 yılları arasında İzoder'de Yönetim Kurulu Başkanlığı yaptı.

40 yıl boyunca başarıyla sürdürdüğü icracı yöneticilik kariyerinde özellikle seramik ürünleri, seramik hammaddeleri ve yapı kimyasalları (harçlar, boyalar, ısı ve su yalıtım malzemeleri) segmentlerinde teknik, operasyonel, ticari ve stratejik alanlarda uzmanlaşmış olan Ferdi Erdoğan; uygulandıktan sonra izlenebilir harç teknolojisi, konsantre harç ve Kalekim Usta Kulübü gibi yenilikçi girişimleriyle de inşaat malzemeleri sanayisinin gelişmesine öncülük etmeye devam etmektedir.

1979 yılında İstanbul Üniversitesi, Fen Fakültesi, Jeoloji Yüksek Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Ferdi Erdoğan evli ve iki çocuk babasıdır.

Mustafa Yılmaz – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1949 doğumlu Mustafa Yılmaz, 1971 Yılında Ankara Üniversitesi Fen Fakültesinden Kimya Yüksek Mühendisi olarak mezun oldu. İş hayatına, 1971-1973 yılları arasında Etibank, Ergani Bakır tesislerinde saha mühendisliği ve Laboratuvar şefliği ile başladı, askerlik görevi sırasında Malatya Hava İkmal Bakım tesislerinde Aktümülatör imalatı subayı olarak çalıştı. 1974-2002 Yılları arasında Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş' de bir çok kademede görev aldıktan sonra 2003 yılında Genel Müdürlük görevini üstlendi. 2003 yılında Harvard Business School'da executive MBA yaptı. 2012-2017 Yılları arasında Akkök Holding icra kurulu üyeliği yaptı.

2016- 2020'de İstanbul Teknik Üniversitesinde doktorasını tamamladı. Evli ve iki çocuk babasıdır.

AKS YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

FERALİCANI
KİMYEVİ HAMMADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Fevzi Tayfun Küçük – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1970 doğumlu Fevzi Tayfun Küçük, 1993 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Maden Mühendisliği Bölümünden mezun oldu. 1993-1999 yılları arasında Garanti Bankası, Hazine Sabit Getirili Menkul Değerler Yöneticisi, 1999-2005 yılları arasında Garanti Bankası, Nakit Yönetimi Birim Müdürü, 2005-2012 yılları arasında HSBC, Ödemeler ve Nakit Yönetimi Grup Başkanı, 2012-2018 yılları arasında Odeabank Teknolojiden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çeşitli görevlerde bulundu.

2018 yılından bu yana Dünya Bankası'na bağlı IFC'de Kıdemli Dijital Teknoloji Danışmanı olarak görev almaktadır.

2001 yılında Yeditepe Üniversitesi'nde Elektronik İş alanında MBA yapmış olup, evli ve iki çocuk babasıdır.

Timur Karaoğlu – Genel Müdür

Timur Karaoğlu, Yıldız Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümü'nden 1998 yılında mezun oldu. 2000 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi'nde İnşaat Mühendisliği Yüksek Lisans eğitimini tamamladı.

Yönetim, iş geliştirme, pazarlama ve satış stratejileri geliştirme ve uygulama konularındaki tecrübeleriyle öne çıkan Timur Karaoğlu, 2001 yılında Kale Grubu şirketlerinden Kale Pazarlama'da Kalekim Ürün Sorumlusu olarak iş hayatına başladı. 2007 yılında İstanbul Kültür Üniversitesi MBA programını bitirdi. Kale Pazarlama Şirketi'nde Satış Müdür Yardımcısı pozisyonunda 4 yıl çalıştı. Şubat 2008'de Kaleseramik'te başladığı Dağıtım Kanalı Satış Müdürlüğü görevini 2013 yılına kadar sürdürdü. 2018 yılına kadar Perakende Piyasalar Başkan Yardımcısı ve Yurtiçi Satış ve Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı olarak görevler aldı.

Son olarak Şubat 2018'de Kalekim Satış-Pazarlama Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürüten Timur Karaoğlu, 21 Ekim 2019 tarihinden itibaren Kalekim Genel Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

Murat Gönültaş – Operasyonlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı

Murat Gönültaş, Boğaziçi Üniversitesi İİBF Siyaset Bilimi ve Uluslararası İlişkiler bölümünden 1999 yılında mezun oldu. Aynı yıl Kale Grubu şirketlerinden Kalebodur Seramik A.Ş. de başladığı iş hayatına 2000 yılından itibaren Kalekim A.Ş. de devam etti. Dış Satınalma Sorumlusu olarak başladığı Kalekim A.Ş. de sırasıyla Planlama ve Satınalma Şefi, Planlama ve Satınalma Müdür Yardımcısı ve Satınalma Müdürü pozisyonlarında bulundu.

Sabancı Üniversitesi Liderlik Gelişim Programı, EFQM Değerlendirici ve 6 Sigma Yeşil Kuşak sertifikalarına sahip olan Murat Gönültaş, Şubat 2019 tarihinden itibaren Operasyonlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı görevini yürütmektedir.

H. İBRAHİM BODUR
KALEKİM A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALAYCI
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Taner Köseoğlu – Yurt İçi Satış Direktörü

Taner Köseoğlu, 1978 yılında Ankara'da doğdu. Dumlupınar Üniversitesi İşletme bölümü mezun olup, Okan Üniversitesi'nde Satış-Pazarlama dalında Yüksek Lisans öğrenimini tamamladı. 2002 yılında Kalekim İstanbul Bölge Satış Sorumlusu olarak işe başladı. Daha sonra sırayla Kuzey Marmara Bölge Müdürü, Marmara Bölge Müdürü, Satış Müdür Yardımcılığı, Yurt İçi Dağıtım Kanalları Satış Müdürlüğü ve Perakende Piyasalar Satış Müdürlüğü görevlerinde bulundu. Şu an, Yurtiçi Satış Direktörü olarak görevine devam etmektedir.

Tuba Özdemir Hesse – Pazarlama Direktörü

Tuba Özdemir Hesse, 1980 yılında Karabük'te doğdu. Lisans eğitimini ODTÜ Kimya Mühendisliği bölümünde tamamladı. 2003 yılında lisans eğitimini bitirdikten sonra Kalekim'de Ar-Ge Sorumlusu olarak iş hayatına başladı. 2007-2011 yılları arasında Ürün Marka Yöneticisi, 2011-2016 yılları arasında Marka Müdürü olarak görev aldı. 2016 yılından itibaren Pazarlama Direktörlüğü görevini sürdürmektedir.

Hüseyin Bayıroğlu – İnsan Kaynakları Müdürü

Hüseyin Bayıroğlu, 1972 yılında Ordu'da doğdu. 1994 yılında Lisans eğitimini Atatürk Üniversitesi İktisat bölümünde tamamlamıştır. Sonrasında 1998 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nde İşletme MBA'si, 2013 yılında ise Yüksek Lisans öğrenimini İstanbul Üniversitesi'nde İnsan Kaynakları Yönetimi alanında tamamladı. Kalekim'de 1997 yılında Sipariş ve Sevkiyat Sorumlusu olarak başladığı görevine sırası ile Satış Sorumlusu, Satış Yöneticisi, Personel Ve İdari İşler Yöneticisi ve İnsan Kaynakları Yöneticisi olarak devam etmiş olup, 2011 yılı itibariyle İnsan Kaynakları Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

Ceyhun Özkuyumcu – Tedarik Zinciri Müdürü

Ceyhun Özkuyumcu, İstanbul Üniversitesi Jeoloji Mühendisliği Bölümü'nden 2005 yılında mezun oldu. 2008 yılında İstanbul Üniversitesi'nde MBA programını bitirdi. Ceyhun Özkuyumcu Temmuz 2006'da Yurt İçi Satış Departmanı'nda stajyer olarak başladığı görevine sırası ile Satış Destek Uzmanı, Proje Satış Uzmanı, Endüstriyel Zemin Satış Yöneticisi, Tali Bayi Kanalı Satış Yöneticisi ve Tali Bayi Kanalı / Satış Operasyon Müdürü olarak devam etmiştir. Son olarak Ocak 2018'de Kuzey Marmara Bölge Satış Müdürü olarak görev yapmakta iken Kasım 2019'da Tedarik Zinciri Müdürü olarak atanmıştır ve halen bu göreve devam etmektedir.

Özgün Özmen – Mali İşler Müdürü

Özgün Özmen, İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi - Maliye Bölümü'nden 1993 yılında mezun olmuştur. Genel muhasebe, vergi, finans, bütçe raporlama ve risk yönetimi uygulama konularındaki tecrübeleriyle öne çıkan Özgün Özmen, 1995 yılında Kale Grubu şirketlerinden Kale Pazarlama'da Mali İşler Departmanında Muhasebe Sorumlusu olarak iş hayatına başladı. 2001 yılında Kalekim şirketine grup içi geçiş yaptı. Şirket içinde Muhasebe Yöneticiliği, Muhasebe Müdürlüğü ve Finans Müdürlüğü görevlerini üstlendi. 2020 yılı itibarı ile şirketin Mali İşler Müdürlüğü görevini sürdürmektedir.

KALAYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş. 156

KALEKİM
KİMYEYİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

15.4. 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 üyelığının veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin her biri için ayrı ayrı diğer şirketlerdeki yönetim kurulu üyelikleri ve ortak oldukları şirketler :

H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.				
Şirket Ticaret Unvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu/Denetim Kurulu)	Görevi (Başkan/Başkan Vekili / Üye..vb.)	Ayrılma Tarihi	İlgili Ortaklık döneminde En Sermaye Payı (%)
KALE HOLDİNG A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan MA	Devam ediyor	38,62
KALESERAMİK, ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan MA	Devam ediyor	77,75
KALE HAVACILIK SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan MA	Devam ediyor	90,60
BODUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan MA	Devam ediyor	95,13
BODUR MENKUL İŞ GELİŞTİRME SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	Devam ediyor	94,92
KALE ARAŞTIRMA GELİŞTİRME A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan	Devam ediyor	100,00
KALE İDA SAĞLIK VE TURİZM HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan	Devam ediyor	60,00
KALEKALIP MAKİNA VE KALIP SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan	Devam ediyor	96,56
KALEFRİT SİLİKAT MAMULLERİ SIR VE BOYA SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	Devam ediyor	58,00
KALENAKLİYAT, SEYAHAT VE TURİZM A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	Devam ediyor	75,01
KALEMADEN ENDÜSTRİYEL HAMMADDELER SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	Devam ediyor	97,50

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

BODUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME
ANONİM ŞİRKETİ

KALEKALIP
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Kadri Tarık ÖZÇELİK - Yönetim Kurulu Üyesi- Başkan Yardımcısı ve Kale Grubu Başkan Yardımcısı – Üretim Sistemleri ve Operasyonel Gelişim

Şirket Ticaret Unvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu/Denetim Kurulu)	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye..vb.)	Ayrılma Tarihi	İlgili Şahsın Ortaklık dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)
H.İBRAHİM BODUR HOLDİNG A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	Yoktur
KALEFRİT SİLİKAT MAMULLERİ SIR VE BOYA SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	Yoktur
KALENAKLİYAT, SEYAHAT VE TURİZM A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	Yoktur
KALEMADEN ENDÜSTRİYEL HAMMADDELER SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	Yoktur
BODUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	Yoktur
BODUR MENKUL İŞ GELİŞTİRME SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	Yoktur

HALUK ALPERAT - Yönetim Kurulu Üyesi ve Kale Grubu Başkan Yardımcısı – Finans (CFO)

Şirket Ticaret Unvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu/Denetim Kurulu)	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye..vb.)	Ayrılma Tarihi	İlgili Şahsın Ortaklık dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)
KALEKALIP MAKİNA VE KALIP SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	0,0000
KALE ARAŞTIRMA GELİŞTİRME A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	Yoktur
KALESERAMİK, ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	0,0000
KALE HAVACILIK SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	Yoktur
KALE PRATT & WHITNEY UÇAK MOTOR SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	0,0020
BODUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	0,0000

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

BODUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

KALEFRİT
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Ender Ferruh ARSLAN - Yönetim Kurulu Üyesi ve Kale Grubu Başkan Yardımcısı - Kurumsal Strateji ve İş Geliştirme (CSO)

Şirket Ticaret Unvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu/Denetim Kurulu)	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye..vb.)	Ayrılma Tarihi	İlgili Ortaklık dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)
KALESERAMİK, ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	Yoktur
KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	Yoktur
KALEKALIP MAKİNA VE KALIP SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	0,0000
KALENAKLİYAT, SEYAHAT VE TURİZM A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	Yoktur
KALEMADEN ENDÜSTRİYEL HAMMADDELER SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	Yoktur

Adile Esra TÖZGE - Yönetim Kurulu Üyesi ve Kale Grubu Başkan Yardımcısı - Kurumsal Gelişim

Şirket Ticaret Unvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu/Denetim Kurulu)	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye..vb.)	Ayrılma Tarihi	İlgili Ortaklık dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)
KALESERAMİK, ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	Yoktur
KALE PRATT & WHITNEY UÇAK MOTOR SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	Yoktur
BODUR GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	0,0000

Ferdi ERDOĞAN - Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket Ticaret Unvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu/Denetim Kurulu)	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye..vb.)	Ayrılma Tarihi	İlgili Ortaklık dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)
KALENAKLİYAT, SEYAHAT VE TURİZM A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	Yoktur
KALEMADEN ENDÜSTRİYEL HAMMADDELER SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	Yoktur
KALEFRİT SİLİKAT MAMULLERİ SİR VE BOYA SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	Devam ediyor	Yoktur

AKIN GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş. H. İBRAHİM BODUR HOLDİNG A.Ş. KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Mustafa YILMAZ- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi				
Şirket Ticaret Unvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu/Denetim Kurulu)	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye..vb.)	Ayrılma Tarihi	İlgili Ortaklık döneminde Ait En Son Sermaye Payı (%)

Fevzi Tayfun KÜÇÜK - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi				
Şirket Ticaret Unvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu/Denetim Kurulu)	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye..vb.)	Ayrılma Tarihi	İlgili Ortaklık döneminde Ait En Son Sermaye Payı (%)
Yoktur	Yoktur	-	-	Yoktur

15.5. 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 kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

15.7. 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.

15.8. 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.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

ARZATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

HALERKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

15.9. 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:

Şirket 06.11.1973 tarihinde kurulmuştur. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin Şirket'e karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

15.9.1. 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:

Yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personelin yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle herhangi bir anlaşma akdedilmemiştir.

15.9.2. 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.

H. İBRAHİM BOĞUR
HOLDING A.Ş.

AKTİF MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALEİÇİ
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla 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:

Şirket, yönetimin korunmasını ve pay sahipliği değerinin artmasını teşvik etmek amacıyla, farklı rollerdeki çalışanların bireysel performanslarının şirket performansına etkisini ödüllendirmektedir. Bu kapsamda "Hedeflerle Performans Yönetim Sistemi" uygulanmaktadır.

Her hesap dönemi itibarıyla Yönetim Kurulu onayı ile şirket hedefleri belirlenmekte ve bireysel hedeflere yayılımı sağlanmaktadır. Yıllık performans değerlendirmeleri sonucunda; çalışanların kademe ve unvanlarına bağlı olarak, o yıla ait şirket performansı ve bireysel performans sonucunda bir prim katsayısı oluşmaktadır. Dönemin performans değerlendirme sürecine dahil olan tüm çalışanlar kapsam dahilinde olup, süreç Kale Grubu Performans Primi Esasları dokümanına göre takip ve kontrol edilmektedir.

Aşağıda yer alan tablo, 31.12.2018 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlamış olduğu faydalara ilişkin tutarları içermektedir:

BRÜT TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
YÖNETİM KURULU	2.437.415,28	2.898.358,54	3.768.364,42
ÜST YÖNETİM	2.539.343,34	3.034.535,99	3.983.432,93
TOPLAM	4.976.758,62	5.932.894,53	7.751.797,35

Şirket Yönetim Kurulu'nun 10.03.2021 tarihli kararı ile kabul edilen "Ücretlendirme Politikası" Şirket Kurumsal internet sitesinde ilan edilmiş olup ayrıca, yapılacak ilk genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile pay sahiplerinin bilgisine sunulacaktır.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla 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:

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Yönetim Kurulu Üyesi Tahakkuk Eden Bedel Toplamı	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Üst Düzey Yönetici Tahakkuk Eden Bedel Toplamı	751.599,94	849.884,76	998.030,36
TOPLAM	751.599,94	849.884,76	998.030,36

AKYANIR MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

SALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı-Soyadı	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi
H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. temsilci Dr.(h.c.) Hatice Zeynep BODUR OKYAY	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza Kale Grubu Başkanı –CEO	10.03.2021 1 yıl
Kadri Tarık ÖZÇELİK	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Kale Grubu Başkan Yardımcısı – Üretim Sistemleri ve Operasyonel Gelişim	10.03.2021 1 yıl
Haluk ALPERAT	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kale Grubu Başkan Yardımcısı – Finans (CFO)	10.03.2021 1 yıl
Ender Ferruh ARSLAN	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kale Grubu Başkan Yardımcısı - Kurumsal Strateji ve İş Geliştirme (CSO)	10.03.2021 1 yıl
Adile Esra TÖZGE	Yönetim Kurulu Üyesi ve Kale Grubu Başkan Yardımcısı – Kurumsal Gelişim	10.03.2021 1 yıl
Ferdi ERDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi	10.03.2021 1 yıl
Mustafa YILMAZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	10.03.2021 1 yıl
Fevzi Tayfun KÜÇÜK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	10.03.2021 1 yıl

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALE GRUBU
KİMYEVİ MADDELER/SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

AKOMATIK MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi
Timur Karaoğlu	Satıştan Sorumlu Genel. Mdr. Yard. / Genel Müdür	Süresiz
Murat Gönültaş	Satınalma Müdürü/ Operasyonlardan Sorumlu Gen. Md. Yard.	Süresiz
Taner Köseoğlu	Satış Müdürü /Satış Direktörü	Süresiz
Tuba Özdemir Hesse	Marka Müdürü/Pazarlama Direktörü	Süresiz
Hüseyin Bayıroğlu	İnsan Kaynakları Müdürü	Süresiz
Ceyhan Özkuyumcu	Kuzey Marmara Bölge Satış Müdürü/Tedarik Zinciri Müdürü	Süresiz
Özgün Özmen	Muhasebe ve Finans Müdürü/Mali İşler Müdürü	Süresiz

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla 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:

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele, ihraççı veya bağlı ortaklıkları tarafından akdedilmiş iş sözleşmeleri sona erdiğinde ödeme yapılmasını ya da fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Kalekim'de Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesi, Tebliğ'de öngörülen Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmektedir.

Komite başkanlıkları Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nce yürütülmektedir. Komitelere ait çalışma esasları Şirket Yönetim Kurulu'nun 10.03.2021 tarihli kararı ile onaylanmıştır.

Komite üyeleri 10.03.2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile atanmışlardır. İzahname tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Komiteleri:

Komite	Komite Üyeleri	Komitadaki Görevi	Niteliği
Denetimden Sorumlu Komite	Mustafa YILMAZ	Başkan	Bağımsız Üye
	Fevzi Tayfun KÜÇÜK	Üye	Bağımsız Üye

AKTARIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BOĞUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Kurumsal Yönetim Komitesi (*)	Fevzi Tayfun KÜÇÜK	Başkan	Bağımsız Üye
	A.Esra Yazıcı TÖZGE	Üye	Üye
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Mustafa YILMAZ	Başkan	Bağımsız Üye
	K.Tarık ÖZÇELİK	Üye	Üye
	Ender Ferruh ARSLAN	Üye	Üye

(*) Kurumsal Yönetim Komitesi Tebliğ'de açıklanan Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite Çalışma Esasları Özeti

Denetimden Sorumlu Komite, Sermaye Piyasası mevzuatına ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak Şirket'in 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.

Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları Özeti

Kurumsal Yönetim Komitesi, Sermaye Piyasası mevzuatına ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak Şirket'in SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmakla görevlidir. Sermaye piyasası mevzuatı ile Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi için öngörülen görevlerin yerine getirilmesi yetki, görev ve sorumluluğu da Kurumsal Yönetim Komitesi'ne bırakılmıştır.

Sermaye piyasası mevzuatı ile getirilen ve uygulanması gönüllülük esasına dayalı olan SPK tarafından açıklanan "*Sürdürülebilirlik İlkelerine Uyum Çerçevesi*" kapsamında; faaliyetlerine uygun olduğu ölçüde, sürdürülebilirlik stratejisi, sürdürülebilirlik politikası, hedefleri, yol haritası, uygulamaları, uygulamalardaki performans ölçütlerini belirlemek ve standartların gelişimine katkıda bulunmak, Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim (ÇSY) çalışma esasları, yönetim sistemlerini oluşturmak, düzenli olarak gözden geçirmek, yürütmek, izlemek, denetlemek yetki görev ve sorumluluğu da ve Kurumsal Yönetim Komitesi'ne bırakılmıştır.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KAZEMİN
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Çalışma Esasları Özeti

Riskin Erken Saptanması Komitesi; gerek Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim'e ilişkin düzenlemelerine, gerekse 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 378 inci maddesine uyum sağlamak amacıyla; Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal, hukuki ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirket'in kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmaktadır. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin görev ve çalışma esasları, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket Esas Sözleşmesi, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nde yer alan düzenleme, hüküm ve prensipleri çerçevesinde belirlenmiştir. Türk Ticaret Kanunu'nun 378 inci Maddesi'nde Komite'nin her iki ayda bir vereceği raporla, Şirket'in varlığı ve devamını etkileyebilecek risklere yönelik olarak içinde bulunulan dönemi değerlendirmesi, varsa tehlikelere işaret etmesi ve çözüm yollarını göstermesi öngörülmüştür.

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

SPK Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde Şirket, paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması sebebiyle, piyasa değerleri ve fiili dolaşımdaki payların piyasa değerleri dikkate alınarak SPK tarafından Ocak 2022 yılında dahil olacağı yeni gruplandırma ilan edilinceye kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır.

Şirket pay sahiplerine karşı taşıdığı sorumlulukların bilinci içerisinde, faaliyetlerinde kurumsal yönetimin temelini oluşturan "eşitlik", "şeffaflık", "hesap verebilirlik" ve "sorumluluk" kavramlarını benimsemiş olup, SPKn'na ve SPK'nun ikincil düzenlemeleri ile kararlarına uyuma azami özen ve gayreti göstermiştir.

Şirket esas sözleşme hükümleri çerçevesinde Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyumun önemine inanmaktadır. Şirket, payların halka arzı öncesinde, Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan ve ilgili mevzuat ile uygulanması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkeleri aynen benimsenerek uygulanmıştır.

İlgili mevzuat ile zorunlu olmayan kurumsal yönetim ilkelerine de tam uyum amaçlanmakla birlikte bunlardan; yönetim kurulu üye sayısı itibarıyla komitelerdeki üye dağılımı, yönetim kurulu üyeleri için sorumluluk sigortası yapılması, Şirket internet sitesinin Türkçe ile aynı içerikte olacak şekilde İngilizce yayımına ilişkin bazı gönüllü ilkelere tam uyum henüz sağlanmamış olup, tam olarak uyum sağlanamayan kurumsal yönetim ilkeleri ile ilgili olarak mevcut durum itibarıyla menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

Gelecekte ortaklığın kurumsal yönetim uygulamalarında söz konusu ilkeler çerçevesinde mekanizmaların daha iyi işletilmesi ve sınırlı sayıda uygulamaya konulamamış olan gönüllü ilkeler dahil kurumsal yönetim uygulamalarımızı geliştirmeye yönelik çalışmalara devam edilecektir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Şirket 19.02.2021 tarih ve 2021/8 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Kar Dağıtım Politikası, 19.02.2021 tarih ve 2021/8 sayılı Yönetim Kurulu Kararı Bağış ve Yardım Politikası Kabul edilmiş olup, 10.03.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında onaylanmıştır. Şirket 10.03.2021 tarihli kararlarıyla, Bilgilendirme Politikası ile Ücretlendirme Politikası kabul edilmiş olup, yapılacak ilk genel kurul toplantısında Pay sahiplerinin bilgisine/onayına sunulacaktır.

Kar Dağıtım Politikası

Şirket dağıtım politikası uyarınca; şirket dağıtılabılır net karının en az %20'sini nakit ve/veya pay olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Bu politika, şirketin finansal pozisyonu, yapılacak yatırımlarla ilgili diğer fon ihtiyaçları, sektörün içinde bulunduğu koşullar, ekonomik ortamdaki koşullara bağlıdır. İlgili kâr dağıtım döneminde, ulusal ve küresel ekonomik şartlara, Şirketin orta ve uzun vadeli büyüme ve yatırım stratejilerine ve nakit gereksinimlerine bağlı olarak bu oran her yıl Yönetim Kurulu tarafından gözden geçirilir. İzahnamenin 23.6 maddesinde ayrıntılı bilgi verilmiştir. Politika Şirket'in 10.03.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında da onaylanmış ve Şirket'in kurumsal internet adresinde de ilan edilmiştir.

Bağış ve Yardım Politikası

Şirket tarafından bağış yapılabilmesi için esas sözleşmede hüküm bulunmaktadır. Şirket, kurumsal sosyal sorumluluk uygulamaları kapsamında, Sermaye Piyasası Kanununun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların Genel Kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi işletme konusunu aksatmayacak şekilde Genel Kurulun tespit edeceği sınırlar içerisinde Yönetim Kurulu Kararı ile bağış ve yardım yapılabilir.

Şirket'in faaliyetleri sonucunda oluşan dağıtılabılır kârın, pay sahipleri haklarının korunmasını teminen en yüksek seviyede oluşması esas olup, bu esastan uzaklaşan bağış ve yardımlardan kaçınılır. Genel Kurulca belirlenen üst sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve bir hesap dönemi içerisinde yapılan bağışlar, ilgili hesap dönemi net dağıtılabılır kâr matrahına eklenir.

Bağış ve yardımlar nakden ve/veya aynı olarak yapılabilir. Politikada yapılacak değişiklik hakkında ilgili hesap dönemi genel kurul toplantılarında pay sahipleri bilgilendirilir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 19.02.2021 tarih ve 2021/9 sayılı kararı çerçevesinde önerilen Politika, 10.03.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında da onaylanmış ve Şirket'in kurumsal internet adresinde de ilan edilmiştir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

AKSİYONER MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Bilgilendirme Politikası

Şirket Bilgilendirme Politikasının amacı, tabi olduğu düzenlemelerle uyumlu olarak pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar ve müşteriler olmak üzere tüm menfaat sahiplerine tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir, düşük maliyetle ve eşit koşullarda ulaşılabilir aktif ve şeffaf bir iletişimi sağlamak olup, bilgilendirmenin yöntem ve araçları, bilgilendirme toplantıları veya basın toplantılarında açıklanan sunum ve raporlara, Şirket hakkında basın-yayın organlarında veya İnternet sitelerinde yer alan haber ve söylentilerin takibi ile buna ilişkin açıklamaların yapılmasına, özel durumların kamuya açıklanmasına kadar gizliliğinin sağlanmasına yönelik alınan tedbirlere, idari sorumluluğu bulunan kişilerin belirlenmesinde kullanılan esaslara ve geleceğe yönelik değerlendirmelerin açıklanmasına ilişkin esaslara politikada yer verilmiş olup, Politika Şirket Kurumsal İnternet adresinde ilan edilmiştir.

Ücretlendirme Politikası

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin ücretlendirme sistem ve uygulamalarına ilişkin oluşturulan Politikada, yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirilmesinde, Şirketin faaliyet gösterdiği sektör, makroekonomik veriler, piyasada geçerli olan ücret seviyeleri, şirketin büyüklüğü ve uzun vadeli hedefleri dikkate alınmak suretiyle yapılan araştırma ve çalışmalar gözönüne alınmaktadır.

Yönetim Kurulu üye ücret seviyeleri belirlenirken, Murahhas olmaları, icracı olmaları göz önüne alınarak, Yönetim Kurulu üyesinin karar verme sürecinde aldığı sorumluluk, sahip olması gereken bilgi, beceri, yetkinlik, deneyim seviyesi, sarf ettiği zaman, katlandığı maliyet gibi unsurlar dikkate alınmakta ve ayrıca sektörde yer alan benzer şirketlerin Yönetim Kurulu üye ücret seviyeleri ile karşılaştırmalar yapılmaktadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde ise, ücretin üyelerin bağımsızlığını koruyacak düzeyde olmasına özen gösterilmekte olup, hisse senedi opsiyonları veya Şirketin performansına dayalı ödeme planları, kar payı ödemesi yapılmamakta ve yönetim kurulu üyelerine borç verilmemekte ve kredi kullandırılmamaktadır.

Şirketimiz "Üst Düzey Yönetici ve Çalışanlar Ücret Politikası" belirlenirken, Şirketin faaliyet gösterdiği sektörün yapısı ve rekabet koşulları, ücret araştırmaları, sürdürülen faaliyet, faaliyet noktalarının yaygınlığı, faaliyetlerin sürdürülmesi için gerekli bilgi seviyesi ve çalışan sayısı ölçütleri göz önünde bulundurulmakta olup, üst düzey yönetici ve çalışanların ücretleri, Şirketin faaliyet çeşitliliği ve hacmi çerçevesinde görevin gerektirdiği, bilgi, beceri, yetkinlik deneyim seviyesi, katlanılan maliyet, sorumluluk kapsamı ve problem çözme ölçütleri gözönüne alınarak, Şirket içerisinde adil, piyasada rekabetçi bir ücretlendirme yapılmasının sağlanması amaçlanmıştır. Politika ayrıca, Şirket Kurumsal İnternet adresinde ilan edilmiş olup, yapılacak ilk genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi olarak yer verilecektir.

AS YATIRIM MENKUL DEĞERLER
KURUMU ŞİRKETİ
H. BRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.
KALENİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

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

Şirket Yönetim Kurulu'nun 15.03.2021 tarihli kararı ile; SPK Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11'nci maddesi hükmü ve ilke kararları çerçevesinde;

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak;
- Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak;
- 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 almak;
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek;
- En az yılda bir kere yönetim kuruluna rapor hazırlayarak sunmak;

görevlerini yapmak suretiyle Şirketimiz ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlamak üzere Şirket Mali İşler Müdürlüğü'ne bağlı Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturulmuştur.

Yatırımcı İlişkileri Birimi personeline ait bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Unvan	Öğrenim	Lisans türü
[*]	Mali İşler / Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi		SPK İleri Düzey Lisansı. Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı Türev Araçlar Lisansı Kredi Derecelendirme Lisansı

Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri:

Adres : Firuzköy Mah. Firuzköy Bulvarı No.188-1 Avcılar/İstanbul

Tel : 0212 4230018

Faks : 0212 6907393

E-posta adresi : yatirimci@kalekim.com.tr

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. 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

Çalışanlar ve İnsan Kaynakları

31.12.2020 tarihi itibariyle Şirketin 388 çalışanı bulunmaktadır. Kadın çalışan sayısı 64 olup, toplam çalışanların %16'sı kadın çalışanlardan oluşmaktadır. Rekabetçi ve yenilikçi bir sektör içerisinde faaliyet gösteren Şirket'in en önemli başarı faktörlerinden bir tanesi yüksek nitelikli çalışanlarıdır.

Şirket'in çalışanlarının %47'si lisans ve yüksek lisans derecesine sahiptir. Çalışanların %57'si beş yıl ve üzeri süredir Şirket'te çalışmaktadır, beş yıl altında süreyle Şirket'te çalışanların oranı ise %43'dür. Şirket, çalışan bağlılığı ve memnuniyetine çok önem vermektedir. Global bir şirket olan Kincentric tarafından düzenlenen Çalışan Bağlılığı Anketi sonuçlarına göre son 5 yılda 3 kez "En iyi İşyeri", 1 kez de Başarı Ödülü almaya hak kazanmıştır.

Bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirket'in, 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 tarihli finansal tablo dönemleri itibarı ile dönem sonu personel sayılarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

KALEKİM YURT İÇİ ORGANİZAS- YONU	2020			2019			2018		
	BEYAZ YAKA	MAVİ YAKA	TOPLAM	BEYAZ YAKA	MAVİ YAKA	TOPLAM	BEYAZ YAKA	MAVİ YAKA	TOPLAM
Genel Müdürlük (İstanbul)	105	12	117	103	13	116	97	12	109
Satış Müdürlüğü - Güney Marmara Bölge Müdürlüğü	4	0	4	4	0	4	4	0	4
Satış Müdürlüğü - Ege Ve Akdeniz Bölge Müdürlüğü	8	0	8	8	0	8	10	0	10
Satış Müdürlüğü - Batı Gda Bölge Müdürlüğü	5	0	5	4	0	4	3	0	3
Satış Müdürlüğü - Orta Anadolu Bölge Müdürlüğü	7	0	7	8	0	8	7	0	7
Satış Müdürlüğü - Doğu Gda Bölge Müdürlüğü	4	0	4	4	0	4	4	0	4
Satış Müdürlüğü - Kuzey Marmara Bölge Müdürlüğü	11	0	11	11	0	11	13	0	13

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

170

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Satış Müdürlüğü - Karadeniz Bölge Müdürlüğü	5	0	5	5	0	5	5	0	5
İstanbul İşletme Müdürlüğü (Fabrika)	15	23	38	14	23	37	15	23	38
Balıkesir İşletme Müdürlüğü (Fabrika)	23	63	86	25	49	74	15	52	67
Erzurum İşletme Müdürlüğü (Fabrika)	6	8	14	6	9	15	6	9	15
Isparta İşletme Müdürlüğü (Fabrika)	6	12	18	5	12	17	6	14	20
Mardin İşletme Müdürlüğü (Fabrika)	7	9	16	7	8	15	7	6	13
Yozgat İşletme Müdürlüğü (Fabrika)	5	16	21	5	18	23	6	21	27
Mersin İşletme Müdürlüğü (Fabrika)	12	22	34	12	20	32	13	20	33
Toplam	223	165	388	221	152	373	211	157	368

KALEKİM YURT DIŞI ORGANİ ZASYONU	2020			2019			2018		
	BEYAZ YAKA	MAVİ YAKA	TOP LAM	BEYAZ YAKA	MAVİ YAKA	TOP LAM	BEYAZ YAKA	MAVİ YAKA	TOPLAM
RUSYA	4	0	4	4	0	4	4	0	4
ARNAVUT LUK	6	4	10	4	4	8			0
Toplam	10	4	14	8	4	12	4	0	4

Genel Toplam	233	169	402	229	156	385	215	157	372
-------------------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYÜZ İM MÜHÜR
ANONİM ŞİRKETİ

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla 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:

Şirket'in son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki gibidir:

Tablo: 1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Durum		Son Genel Kurul - 10.03.2021	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.	93.893.158,49	93,8932	93.893.158,49	93,8932
Diğer	6.106.842	6,1068		6,1068
TOPLAM	100.000.000	100,00%	100.000.000	100,00%

Şirket'in son genel kurul toplantısı itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları "dolaylı" olarak % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki gibidir;

Tablo:2:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Durum		Son Genel Kurul 10.03.2021 (*)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Dr. (H.C.) Hatice Zeynep Bodur Okyay	33.007.169,82	33,01	33.007.169,82	33,01
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	9.733.521,41	9,73	9.733.521,41	9,73
İbrahim Bodur Okyay	5.045.186,84	5,05	5.045.186,84	5,05
TOPLAM	47.785.878,08	47,79	47.785.878,08	47,79

(*) Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı 10.03.2021 tarihinde yapılmıştır.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

19.2. 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.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04.03.2021 tarih ve 12/324 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000.-TL (ÜçYüzMilyon Türk Lirası) dir.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 100.000.000.-TL (YüzMilyon Türk Lirası) olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 Kr. (Bir Kuruş) nominal değerde 10.000.000.000 (Onmilyar) adet paya bölünmüştür. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.

Bu paylardan 1 kr. (Bir kuruş) nominal değerde 22.000.000 (YirmiikiMilyon) adedi A Grubu nama yazılı paydan ("A Grubu Pay"), 9.978.000.000 (DokuzMilyardokuzyüzyetmişsekizMilyon) adedi ise B Grubu nama yazılı paydan ("B Grubu Pay") oluşmaktadır.

22.000.000 (YirmiikiMilyon) adet A Grubu nama yazılı pay imtiyazlı olup, H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'ye aittir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim Kurulu üyesi Seçiminde Aday Gösterme İmtiyazı	Kuruş (*)	220.000	0,22
B	Nama			99.780.000	99,78
			TOPLAM	100.000.000	100

(*)Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

AYDIN MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı 31.12.2020		Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
	Tutarı (TL)	Oy Oranı (%)		
H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.	99.780.000	93,89%	Doğrudan	Yoktur.

H. İbrahim Bodur Holding, Şirket sermayesini temsil eden payların %93,89'sine sahip olması nedeniyle Şirketin kontrolü H. İbrahim Bodur Holding'e aittir. Yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılması sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile ilgili diğer mevzuat hükümlerine tabidir. Bu çerçevede pay sahiplerini koruyucu hükümler uygulama alanı bulacaktır. Ayrıca esas sözleşmedeki bağımsız yönetim kurulu üyelerine ve kurulması gerekli olan komitelere ilişkin hükümlerin hâkimiyetin kötüye kullanılmasını engelleyeceği işlevleri vardır.

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

Şirket'in yönetim hâkimiyetinde ileride bir değişiklik meydana getirebilecek, anlaşma ya da düzenleme bulunmamaktadır.

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

Şirket'in sermayesinde en az %5 paya sahip ortaklar, tüzel kişilerdir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEİÇİ
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının, ortaklar ve diğer grup şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi aşağıdaki tablolar ile özetlenmiştir.

	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik San. A.Ş.	2.594.269	-	1.624.019	-	1.449.055	-
H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	-	-	-	-	4.540.553	-
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	-	50.792	-	-	-
Kalekalıp Makina ve Kalıp Sanayi A.Ş.	-	54.288	3.366	-	-	-
Kale Pratt&Whitney Uçak Motor Sanayi A.Ş.	-	3.327	-	-	-	-
Toplam	2.594.269	57.615	1.678.177	-	5.989.608	-

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
BODUR MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2020 tarihinde var olan alacak bakiyeleri hakkında açıklamalar aşağıda özetlenmiştir;

Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş.' ye ait borç bakiyesi mamul satışlarından kaynaklı olup ilgili borç tutarı vade sürelerinde tahsil edilmiştir.

H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.'ye ait borç bakiyesi, 24.12.2020 tarihli iştirak pay satışlarından kaynaklı olup, 22.01.2021 ve 25.02.2021 tarihlerinde tahsil edilmiştir.

	31.12.2018		31.12.2019		31.12.2020	
	Ticari Borçlar	Diğer Borçlar	Ticari Borçlar	Diğer Borçlar	Ticari Borçlar	Diğer Borçlar
Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik San. A.Ş.	6.113.982	-	998.425	-	1.463.815	-
Kalenakliyat Seyahat ve Turizm A.Ş.	2.537.920	-	1.046.613	-	1.889.002	-
Kale Holding A.Ş.	785.636	-	767.024	-	1.539.506	-
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.		-	1.007	-	15.269	-
Toplam	9.437.538	-	2.813.069	-	4.907.592	-

31.12.2020 tarihinde var olan borç bakiyelerine ilişkin olarak;

Kalenakliyat Seyahat ve Turizm A.Ş.'nin alacak bakiyesi alınan nakliye hizmetlerinden kaynaklı olup, fatura vadelerinde ödemeleri yapılmaktadır.

Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş.'nin alacak bakiyeleri alınan ticari mamul ürünlerinden kaynaklı olup, fatura vadelerinde ödemeleri yapılmaktadır.

Kale Holding A.Ş.'nin alacak bakiyesi, bu şirketten alınan kurumsal gelişim, hukuk, denetim vb. yönetim destek hizmetlerinden kaynaklı olup, bakiye vadelerinde ödemeleri yapılmaktadır.

Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'nin alacak bakiyesi alınan gayrimenkul danışmanlık hizmet bedellerinden kaynaklı olup, vadelerinde ödemeleri yapılmaktadır.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALESERAMİK
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARİTİ A.Ş.

İlişkili taraflardan yapılan alışlar ve/veya ödenen giderler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

	31.12.2018				
	Ticari Mal/Mamul Alışları	Hizmet Alışları	Kira Giderleri	Sabit Kıymet Alışları	Faiz Giderleri
Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik San. A.Ş.	5.683.895	1.184.836	69.147	-	-
Kalekalıp Makina ve Kalıp Sanayi A.Ş.	-	-	-	1.718.784	-
Kalenakliyat Seyahat ve Turizm A.Ş.	-	8.944.732	26.000	-	-
H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.	-	-	-	-	530.656
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	126.000	-	-	-
Kale Pratt&Whitney Uçak Motor Sanayi A.Ş.	-	-	-	-	-
Dr.(h.c.) İbrahim Bodur KS Eğit. Sağ. ve Sos. Yard. Vakfı İkt. İşl.	-	2.850	-	-	-
Kale Holding A.Ş.	-	6.912.173	6.695	466.361	-
Kale Araştırma Geliştirme A.Ş.	-	-	-	-	-
Toplam	5.683.895	17.170.591	101.842	2.185.145	530.656

**H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.**

**KALEZİM
GAYRİMENKUL GELİŞTİRME
VE TİCARET A.Ş.**

**AKNATİMENKUL GELİŞTİRME
ANONİM ŞİRKETİ**

	31.12.2019				
	Ticari Mal/Mamul Alışları	Hizmet Alışları	Kira Giderleri	Sabit Kıymet Alışları	Faiz Giderleri
Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik San. A.Ş.	750.960	571.330	88.874	52.984	-
Kalekalıp Makina ve Kalıp Sanayi A.Ş.	-	-	-	-	-
Kalenakliyat Seyahat ve Turizm A.Ş.	-	4.821.438	48.000	-	-
H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	-	-	-	-	-
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	139.257	-	-	-
Kale Pratt&Whitney Uçak Motor Sanayi A.Ş.	-	-	-	-	-
Dr.(h.c.) İbrahim Bodur KS Eğit. Sağ. ve Sos. Yard. Vakfı İkt. İşl.	-	30.932	-	-	-
Kale Holding A.Ş.	-	6.989.400	-	331.050	-
Kale Araştırma Geliştirme A.Ş.	-	-	-	-	-
Toplam	750.960	12.552.357	136.874	384.034	-

	31.12.2020				
	Ticari Mal/Mamul Alışları	Hizmet Alışları	Kira Giderleri	Sabit Kıymet Alışları	Faiz Giderleri
Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik San. A.Ş.	2.348.546	2.014.912	57.471	-	-
Kalekalıp Makina ve Kalıp Sanayi A.Ş.	-	-	-	-	-
Kalenakliyat Seyahat ve Turizm A.Ş.	-	4.904.648	13.568	-	-
H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.	-	-	-	-	-
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	156.016	-	-	-
Kale Pratt&Whitney Uçak Motor Sanayi A.Ş.	-	-	-	-	-
Dr.(h.c.) İbrahim Bodur KS Eğit. Sağ. ve Sos. Yard. Vakfı İkt. İşl.	-	-	-	-	-
Kale Holding A.Ş.	-	9.010.298	-	1.116.836	-
Kale Araştırma Geliştirme A.Ş.	-	-	-	-	-
Toplam	2.348.546	16.085.873	71.039	1.116.836	-

AKYATIRMA MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEYİLMADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

İlişkili taraflara yapılan satışlar ve/veya elde edilen gelirler aşağıdaki Tablolarda yer almaktadır:

	31.12.2018			
	Ticari Mal/Mamul Satışları	Hizmet Satışları	Kira Gelirleri	Faiz Gelirleri
Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik San. A.Ş.	1.776.463	376.171	-	-
Kalekalıp Makina ve Kalıp Sanayi A.Ş.	192.012	35.053	24.779	1.531
Kalenakliyat Seyahat ve Turizm A.Ş.	-	21.427	-	-
H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	-	-	-	-
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	-	-	-
Kale Pratt&Whitney Uçak Motor Sanayi A.Ş.	43.432	-	-	-
Dr.(h.c.) İbrahim Bodur KS Eğit. Sağ. ve Sos. Yard. Vakfı İkt. İşl.	-	-	-	-
Kale Holding A.Ş.	-	39.969	-	-
Kale Araştırma Geliştirme A.Ş.	-	-	-	103.723
Toplam	2.011.908	472.620	24.779	105.254
	31.12.2019			
	Ticari Mal/Mamul Satışları	Hizmet Satışları	Kira Gelirleri	Faiz Gelirleri
Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik San. A.Ş.	1.166.566	907.985	-	282.813
Kalekalıp Makina ve Kalıp Sanayi A.Ş.	239.508	-	-	-
Kalenakliyat Seyahat ve Turizm A.Ş.	-	3.037	-	-
H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.	-	-	-	-
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	5.046	-	-	-
Kale Pratt&Whitney Uçak Motor Sanayi A.Ş.	-	-	-	-
Dr.(h.c.) İbrahim Bodur KS Eğit. Sağ. ve Sos. Yard. Vakfı İkt. İşl.	-	-	-	-
Kale Holding A.Ş.	-	71.612	-	-
Kale Araştırma Geliştirme A.Ş.	-	-	-	-
Toplam	1.411.121	982.634	-	282.813

AKTİF MENKUL DEĞERLER H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEYERİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

	31.12.2020				
	Ticari Mal/Mamul Satışları	Hizmet Satışları	Kira Gelirleri	Faiz Gelirleri	Finansal Yatırım Satışı
Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik San. A.Ş.	2.422.066	2.640.458	-	-	-
Kalekalıp Makina ve Kalıp Sanayi A.Ş.	23.740	-	-	-	-
Kalenakliyat Seyahat ve Turizm A.Ş.	1.857	5.188	-	-	-
H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	-	-	-	-	4.540.552
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	-	-	-	-
Kale Pratt&Whitney Uçak Motor Sanayi A.Ş.	-	-	-	-	-
Dr.(h.c.) İbrahim Bodur KS Eğit. Sağ. ve Sos. Yard. Vakfı İkt. İşl.					
Kale Holding A.Ş.		3.000			
Kale Araştırma Geliştirme A.Ş.	-	-	-	-	-
Toplam	2.447.663	2.648.646	-	-	4.540.552

H. İBRAHİM BODUR
HOLDING A.Ş.

KALE SERAMİK
SERAMİK MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

AKTİF MENKUL DEĞERLER
A.Ş.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik San. A.Ş.	2.152.634	2.357.364	5.062.524
Kalekalıp Makina ve Kalıp Sanayi A.Ş.	253.374	239.508	23.740
Kalenakliyat Seyahat ve Turizm A.Ş.	21.427	3.037	7.045
H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.	-	-	4.540.552
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	5.046	-
Kale Pratt&Whitney Uçak Motor Sanayi A.Ş.	43.432	-	-
Dr.(h.c.) İbrahim Bodur KS Eğit. Sağ. ve Sos. Yard. Vakfı İkt. İşl.	-	-	-
Kale Holding A.Ş.	39.969	71.612	3.000
Kale Araştırma Geliştirme A.Ş.	103.723	-	-
Toplam	2.614.561	2.676.567	9.636.861
Net Hasılat	346.386.499	381.482.199	526.247.127
Net Hasılatındaki Payı	0,75%	0,70%	1,83%

**H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.**

**KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.**

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 100.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayenin tamamı muzazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL'dir.

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

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirketin aynı sermayesi bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

H. İBRAHİM BOĞUR
HOLDİNG A.Ş.

KALERİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

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

Şirkette yapılan tüm sermaye artırımlarına ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Artırımdan Önceli Sermaye	Bedelsiz Sermaye Artırımının Kaynakları							
	Artırımdan Sonraki Sermaye	Yeniden Değerleme Değer Artış Fonu	Sermaye Düzeltmesi Enflasyon Olumun Farkları	Geçmiş Yıl Karları	Yıl Olağanüstü Yedekler	Gayrimenkul Satış	Tesdi Tarih	Ticaret Sicil Gazetesi İlan Tarih
Kuruluş	0,50						6.11.1973	9.11.1973
0,50	25,00						7.11.1984	16.11.1984
25,00	50,00						30.06.1986	3.07.1986
50,00	100,00						16.10.1987	23.10.1987
100,00	5.000,00	900,00					16.06.1993	23.06.1993
5.000,00	50.000,00	1.000,00					23.02.1995	28.02.1995
50.000,00	500.000,00	150.000,00					24.04.1998	29.04.1998
500.000,00	550.000,00	5.303,76				44.696,24	2.12.1998	8.12.1998
550.000,00	1.500.000,00	550.000,00					17.05.2000	23.05.2000
1.500.000,00	1.700.000,00	50.000,00					30.12.2002	31.12.2002
1.700.000,00	5.000.000,00						12.10.2005	17.10.2005
5.000.000,00	15.000.000,00						4.12.2008	16.12.2008
15.000.000,00	40.000.000,00		6.106.508,52		6.393.491,48		10.06.2011	16.06.2011
40.000.000,00	55.000.000,00						7.05.2012	11.05.2012
55.000.000,00	65.000.000,00					5.941.596,55	19.12.2013	25.12.2013
65.000.000,00	65.180.000,00						30.12.2014	6.01.2015
65.180.000,00	80.102.651,66			5.633.387,24	1.827.938,59		26.01.2018	1.02.2018
80.102.651,66	100.000.000,00						30.04.2018	7.05.2018

Öte yandan, Şirket'in 10.03.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karar ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve gerekli esas sözleşme tadillerinin yapılmasına oy birliği ile karar verilmiştir. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Kurul'un 04.03.2021 tarih ve 12/324 sayılı kararı ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEHİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000.- TL (Üçyüzmilyon Türk Lirası) olup, çıkarılmış sermayesi 100.000.000.- (Yüzmilyon Türk Lirası)'dır. Çıkarılmış sermayesi, her biri 0,01 TL nominal değere sahip 10.000.000.000 (Onmilyar) adet paya bölünmüştür. Söz konusu sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde ödenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izninin süresi, başlangıcı 2021 yılı ve bitişi 2025 yılı olmak üzere beş yıldır. 2025 yılı sonunda kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmamış olsa dahi, 2021 yılından sonra Yönetim Kurulu tarafından sermaye artırımı kararı alınabilmesi için, daha önce Sermaye Piyasası Kurulu tarafından izin verilen tavan ya da karar verilecek yeni kayıtlı sermaye tavanı tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararı ile sermaye artırımı yapılamaz.

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

Yoktur

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket esas sözleşmesi ve İç Yönerge'sine ekte yer verilmiştir.

Esas Sözleşme

Şirket'in işletme konusuna Esas Sözleşmenin 3'ncü maddesi hükmünde yer verilmiş olup, İzahname'nin 21.13 maddesinde detaylı açıklanmıştır.

Şirket'in yönetim kurulu, görev taksimi ve toplantıları ile temsil ve ilzam 9,10,11,12 ve 13'ncü madde hükümlerinde yer verilmiş olup, İzahname'nin 21.14 maddesinde detaylı açıklanmıştır.

Genel Kurula ilişkin Esas Sözleşmenin 12'nci maddesi hükmüne ise, İzahname'nin 21.17 maddesinde detaylı yer verilmiştir.

H. BERKİM BODUR
HOLDING A.Ş.

KALEKİM

İMYETİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

İç Yönerge

Yönetim kurulu, yönetim yetki ve sorumlulukları kısmen veya tamamen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir. Bu durumda, yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1'inci maddesine uygun bir yönerge düzenler.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 375. maddesinde tanımlanan devredilemez görev ve yetkiler hariç olmak üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi uyarınca yönetimi düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir karar ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyiniyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülediğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371. 374. ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır.

Şirket 01.06.2018 tarih ve 2018/2 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile 2018/1 sayılı Şirketin Temsil ve İlamında Sınırlı Yetkiye İlişkin İç Yönerge'yi kabul etmiştir. İç yönerge ilgili maddesi hükmü uyarınca A, B, C, D, E ve F grubu imza yetkileri düzenlenmiştir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihracının amaç ve faaliyetleri:

Şirket Esas Sözleşmesinin İşletme Konusu Başlıklı 3'ncü maddesi hükmü uyarınca SPKn'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen; özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamalar yapılmak kaydıyla, aşağıda yazılı faaliyetler ile iştigal eder:

- Çeşitli inşaat malzemelerinin imalatında kullanılan kimyevi maddeler imal etmek,
- Özellikle çeşitli yapıştırıcılar, her türlü sıvalı dolgu maddeleri, plastik, akrilik ve silikat, bazı solüsyonlar, organik ve anorganik kimyevi maddeler, madeni yağlar, reçineler, izolasyon ve taşıma malzemeleri ve benzeri maddeleri imal etmek,
- Her türlü sıva, cephe kaplama sistem ve ürünleri ile yapı malzemesi üretimi ve ticareti yapmak. Bu konu ile ilgili olarak;
- Bu konularla ilgili; her çeşit teknik malzeme ve sanayi ürünlerinin yapımı ve üretimi için fabrika, imalathane, atölye veya tesisler kurmak,
- Bu türlü malların satışı, pazarlaması ve tevziyle iştigal etmek, işbu satış ve imalatla ilgili ham, yarı ham, yarı mamul veya mamul maddeler mübayaat etmek veya başka suretle elden çıkarmak, ihraç veya ithal etmek ve mümessillik ve bayilikler almak veya mümessillikler ve bayilikler ihdas ile umumiyetle bu gibi maddeler ve emtia üzerinde dahili ve harici her nevi ticari muamelelerde bulunmak,

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

- Bu türlü malzemenin tatbikatını yapacak teknisyenleri yetiştirmek, bu maksatla öğretici kurslar açarak mütehassıs, usta teknisyen ve çırakların eğitilmesini sağlamak ve bu yolda devamlı neşriyat yapmak,
- İşbu imalat ve faaliyetlerle ilgili olarak veya doğrudan doğruya her türlü maden ve taşocağı imtiyaz ve ruhsatı almak, imtiyaz ve ruhsatı kullanmak, işletmek, işlettiirmek, kiraya vermek ve kiralamak ve her türlü şekli ile istihsal olunacak bu madenlerden her türlü şekil ile istifade etmek, satmak, ihraç etmek,
- Maden ve taşocağı üretimi ve işletilmesi için gerekli her türlü tesisat ve donatımı kurmak, satın almak ithal etmek veya başka suretlerle temin etmek, izin imtiyaz ve patent almak, üretilen ham ve yarı mamullerin elenmesi, depolanması, taşınması, dağıtılması ve gönderilmesi için gerekli her türlü faaliyetlerle ilgili tesis ve donatım kurmak, inşa etmek veya bunları kiralamak ve kiraya vermek, satmak, devretmek.
- Zikredilen faaliyetlerin icrası ve tahakkuku için her türlü iktisadi müesseseler tesis, hususiyle müstakil hüviyette toptan ve perakende satış mağazaları açmak, mevcut ve bu nevi müesseselerin kısmen veya tamamen devralmak, bunlara iştirak etmek,
- Üretilen satın alınan ve ithal edilen mamullerin pazarlanabilmesi ve sevki için gerekli ambalajın imal edilmesi ve her türlü şeklide temini için gerekli makine, tesisat ve teçhizatı kurmak, satın almak, ithal etmek,
- Bu konularda gerekli tesisat ve teçhizatı satın almak, ithal etmek veya başka suretlerle temin etmek,

Şirket, Genel Kurul kararıyla, işletme konusu ile ilgili veya konusu için yararlı sayacağı, burada sıralanan faaliyetler dışındaki faaliyetlere de Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması kaydıyla girişebilir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 9'ncu maddesi hükmüne göre, Şirketin işleri ve yönetimi, TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından en çok 3 yıl süre ile seçilecek 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Üyelerden dördü, A grubu pay sahipleri tarafından önerilecek adaylar arasından genel kurulca seçilir.

Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu üyeleri tekrar seçilebilirler. A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen bir üyenin Yönetim Kurulu'ndan herhangi bir sebeple ayrılması halinde, A Grubu pay sahipleri, yeni bir Yönetim Kurulu üyesi adayı belirler ve Yönetim Kurulu söz konusu adayı TTK'nın 363. maddesi uyarınca ve bir sonraki Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Yönetim Kurulu üyesi olarak seçer.

Yönetim Kurulu'nun sermaye piyasası mevzuatı ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

AKTİF MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

186
H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

186
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Yönetim Kurulu ilk toplantısında üyeleri arasından bir başkan ve bir başkan yardımcısı seçer. Yönetim Kurulu Başkanı ve Başkan Yardımcısı, genel kuruldaki seçimde A Grubunun aday gösterdiği Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. Maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Yönetim Kurulu Şirketin işleri ve muameleleri gerektirdiği zamanlarda toplanır. Yönetim Kurulu toplantıları Şirket merkezinde veya kararlaştırılacak bir başka mahalde yapılır.

Yönetim Kurulu toplantılarında, toplantı ve karar nisaplarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır.

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

A Grubu payların Yönetim Kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

TTK çerçevesinde, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını etkileyene ana sözleşme değişiklikleri, imtiyazlı pay sahiplerinin onayını gerektirmektedir. TTK md. 454 hükmü saklıdır.

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

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

1-Davet Sekli: Genel Kurullar olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantıda, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri göz önüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konular görüşülerek karara bağlanır. Olağanüstü Genel Kurul şirket işlerini gerektirdiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır. Genel Kurul toplantısına çağrı konusunda Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29/1 hükmü saklıdır.

Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümleri uygulanır.

Genel Kurul toplantısının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel Kurul toplantısı Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve iç yönergeye uygun olarak yürütülür.

2-Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım: Şirketin Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş.

H. İBRAHİM BOĞUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

3-Toplantı Vakti: Olağan Genel Kurul Şirketin hesap yılı sonundan itibaren üç ay içinde ve senede bir defa, Olağanüstü Genel Kurul ise Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanırlar.

4-Toplantı Yeri: Genel Kurullar Şirket merkezinde veya Yönetim Kurulu'nun kararı üzerine Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

5-Genel Kurul Başkanlığı: Genel Kurul Toplantılarına Yönetim Kurulu Başkanı, onun yokluğunda Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Başkanlık eder.

6-Oy Verme ve Vekil Tayini: Genel Kurul toplantısında hazır bulunan pay sahipleri veya vekilleri oy haklarını, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. A ve B grubu pay sahipleri sahip oldukları her bir pay için bir oy hakkına sahiptir.

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri arasından veya hariçten tayin edecekleri vekil marifeti ile temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendilerine ait paylardan doğan oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip olduğu oyları dahi kullanmaya yetkilidirler.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur.

7- Oy Kullanma Sekli: Genel Kurul toplantılarında oylar açık ve el kaldırmak sureti ile kullanılır. Ancak, toplantılarda hazır bulunan payların onda birini temsil eden paydaşların talebi üzerine gizli oya başvurulabilir. Bu konuda Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uyulur.

8-Toplantı ve Karar Yetersayısı: Genel Kurullarda toplantı ve karar yetersayıları konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile Kurumsal Yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uyulur.

9- Bakanlık temsilcisi bulunması: Gerek olağan gerek olağanüstü Genel Kurul toplantılarında T.C. Ticaret Bakanlığı Temsilcisinin hazır bulunması ve toplantı zabıtlarını ilgililerle birlikte imza etmesi şarttır. Bakanlık Temsilcisinin gıyabında yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar ve Bakanlık Temsilcisinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

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

Esas Sözleşme kapsamında yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak başta TTK ve SPKn olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

AYYARIPAZENKUL DEĞER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.
188

KALEPİM
TİCARETİ A.Ş.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin 7'nci maddesi hükmü kapsamında, A Grubu ve B Grubu paylar nama yazılıdır. A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

Yeni imtiyaz öngörülmesi veya mevcut imtiyazın kapsamının genişletilmesi hallerinde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemelerdeki yükümlülüklerle uyulması zorunludur.

Payların devri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve işbu esas sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydı ile serbesttir.

Her pay, şirkete karşı bölünmez bir bütündür ve bir payın birden çok sahipleri bulunduğu takdirde, bu kimseler ancak ortak bir temsilci tayini suretiyle haklarını kullanırlar. Bu hususta Türk Ticaret Kanunu'nun 432. ve 477. maddesi hükümleri uygulanır.

Bir payın intifa hakkına sahip olanlarla mülkiyetine sahip olanlar ayrı şahıslar olduğu takdirde bunlar da şirkete karşı haklarını ortak bir temsilci aracılığı ile kullanacaklardır.

Aralarında anlaşamadıkları takdirde gerek yapılacak tebligat, gerek Genel Kurul'da bulunarak oya iştirak için şirket yalnız intifa hakkı sahibini ve bunlar birden fazla iseler tayin edecekleri temsilciyi tanır.

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

Yoktur.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM

SERMEYE MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

KONYA İLİ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

• Tedarik Sözleşmeleri

Şirket üretimini yaptığı hammadde tedariki ve ticari olarak alıp sattığı ürünlerin tedarikine ilişkin çeşitli şirketlerle tedarik sözleşmelerine taraftır. Sözleşme konuları Sıvı Polimer, Kraft Torba Ambalaj, Toz Polimer, Dolgu Malzemeleri, Silis Kumu, EPS gibi hammadde ve ticari ürünlerin satın alınmasıdır.

Şirket ile Organik Kimya Sanayi A.Ş. arasında 27.03.2017 tarihinde bir çerçeve satınalma sözleşmesi imzalanmıştır. Buna göre Organik Kimya Sanayi A.Ş tarafından detayları sözleşmede belirtilen Sıvı Polimer ürünleri şirkete tedarik edilecektir.

Şirket ile Kemiteks Kimya A.Ş arasında 26.05.2014 tarihinde bir çerçeve satınalma sözleşmesi imzalanmıştır. Buna Kemiteks Kimya A.Ş göre tarafından detayları sözleşmede belirtilen Sıvı Polimer ürünleri şirkete tedarik edilecektir.

Şirket ile Mondi İstanbul Ambalaj Limited arasında 25.03.2016 tarihinde bir çerçeve satınalma sözleşmesi imzalanmıştır. Buna Mondi İstanbul Ambalaj Limited göre tarafından detayları sözleşmede belirtilen Kraft Torba Ambalaj ürünleri şirkete tedarik edilecektir.

Şirket ile Orgachem Kimya Sanayi A.Ş arasında 27.03.2017 tarihinde bir çerçeve satınalma sözleşmesi imzalanmıştır. Buna göre Orgachem Kimya Sanayi A.Ş tarafından detayları sözleşmede belirtilen Toz Polimer ürünleri şirkete tedarik edilecektir.

Şirket ile Orbis Madencilik Limited Şirketi arasında 20.03.2018 tarihinde bir satınalma sözleşmesi imzalanmıştır. Buna göre Orbis Madencilik Limited Şirketi tarafından Balıkesir işletmesinde kullanılacak Dolgu ürünleri şirkete tedarik edilecektir.

Şirket ile Silpa Silis Kumları A.Ş arasında 10.08.2016 tarihinde bir çerçeve satınalma sözleşmesi imzalanmıştır. Buna göre Silpa Silis Kumları A.Ş tarafından detayları sözleşmede belirtilen Silis Kumu ürünleri şirkete tedarik edilecektir.

Şirket ile Işıntaş Agregası Limited Şirketi arasında 23.11.2020 tarihinde bir çerçeve satınalma sözleşmesi imzalanmıştır. Buna göre Işıntaş Agregası Limited Şirketi tarafından detayları sözleşmede belirtilen Dolgu ürünleri şirkete tedarik edilecektir.

Şirket ile Teknopanel A.Ş arasında 01.08.2016 tarihinde bir çerçeve satınalma sözleşmesi imzalanmıştır. Buna göre Teknopanel A.Ş tarafından detayları sözleşmede belirtilen EPS ürünleri şirkete tedarik edilecektir.

• Lojistik Sözleşmeleri

Şirket, İstanbul Avcılar da bulunan ürün deposu ve Balıkesir de bulunan ürün deposunun depo yönetimi, üretimi gerçekleştirilen ürünlerin depoya alınması ve siparişler doğrultusunda taşıma araçlarına yüklenmesi konularında hizmet almak üzere Borusan Lojistik A.Ş ile depo yönetimi hizmet sözleşmesi imzalamıştır. İstanbul Deposu için imzalanan sözleşme süresi 01.01.2018 - 31.12.2020 tarihlerini kapsamakta olup sözleşme bitiminde uzatma çalışmaları yapılmaktadır. Balıkesir Deposu için imzalanan sözleşme süresi 01.05.2018 – 01.05.2021 tarihlerini kapsamaktadır.

AKYATIRIL MENKUL DEĞERLER
MENKUL DEĞERLER
ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Şirket, ürettiği ürünlerin sevkiyatı için değişik firmalarla lojistik hizmet sözleşmeleri imzalamıştır.

Şirket ile Dinçer Lojistik A.Ş. arasında Balıkesir işletmesinden parsiyel taşıma hizmetleri almak üzere 15.12.2020 tarihinde dağıtım hizmetleri sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme süresi 3 yıl olup bitmesinden önce taraflardan birinin fesih bildiriminde bulunmaması halinde 1 yıl süreyle kendiliğinden uzar. Aynı hüküm sonraki yıllarda da geçerli olup, sözleşme, başlangıç tarihinden itibaren toplam 5 yılı aşmayacak şekilde birer yıl uzayabilecektir.

Şirket ile Selim Turan Lojistik Ltd. Şti. arasında nakliye hizmetleri almak üzere 14.12.2018 tarihinde Lojistik Hizmet sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme süresi 1 yıl olup bitiminden 2 ay önce fesih edilmediği sürece geçerli olarak devam etmektedir.

• **Yetkili Satıcılık Sözleşmeleri**

Şirketin yurtiçinde dağıtım kanalında Adana,Ankara,Antalya,Bursa,Diyarbakır,İstanbul,İzmir ve Samsun olmak üzere 8 bölgede toplamda 251 tane bayisi, yapı market kanalında 2 tane bayisi vardır.

Şirket tarafından üretilen veya satın alma yoluyla edinilen bir malzemenin, Yetkili Satıcı tarafından Şirket'ten satın alınması ve yine Yetkili Satıcı tarafından kendi nam ve hesabına ve riski tamamen kendisine ait olmak üzere pazarlanması, satılması ve gerekli satış sonrası hizmetlerinin sağlanabilmesi ile ilgili karşılıklı hak, yükümlülük ve esasları düzenlemekte ve kapsamaktadır.

Sözleşme ilk imza tarihinden itibaren en fazla 5 yıllık süreye kadar kendiliğinden yenilenebilecek olup 5 yıllık sürenin sonunda sözleşme herhangi bir ihbar veya bildirim gerek kalmaksızın kendiliğinden sona ermiş sayılacaktır. Bu sürenin sonunda sözleşme ilişkisine devam etmek isteyen taraflar yeni bir sözleşme akdedebileceklerdir.

• **Yatırım Sözleşmeleri**

Şirket 10.11.2020 tarihinde Tozsuzlaştırma Projesi için Edvan Vantilatör San.Tic.A.Ş. firması ile sözleşme imzalamıştır.Sözleşmenin kapsamı Balıkesir İşletmemizde hem toz hem de boya tarafında oluşan tozların toplanması için kurulan yeni bir sistemdir.

Şirket 16.10.2020 tarihinde Entegre Kontrol Sistemleri San.Tic.Ltd.Şti. firması ile Balıkesir İşletmemizde mevcut bulunan Otomasyon Scada sisteminin revize edilmesi ,ayrıca yeni alınan disperserin ve buna bağlı alınan ekipmanların (Load Cell Vana gibi) otomasyon scada sistemine dahil edilmesi işleri kapsamında sözleşme imzalamıştır.

Sözleşme süreleri ilgili maddelerde belirtilmiş olup taraflar ortak yazılı mutabakatları ile sözleşme süresini uzatabilir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KAZERİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31.12.2018, 31.12.2019 ile 31.12.2020 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler için hazırlanmış olan mali tablolar ve buna ilişkin bağımsız denetim raporları Ek:3 ve Ek:4'de yer almaktadır.

23.2. 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:

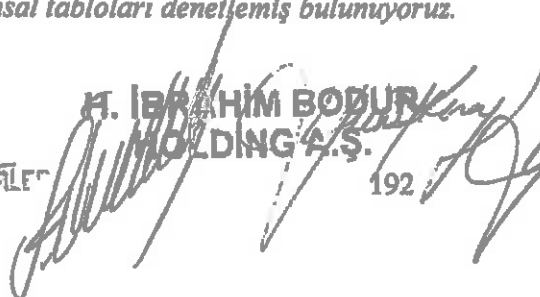
Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ilişkin finansal tablolarının denetimi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited) tarafından gerçekleştirilmiş olup, bağımsız denetim kuruluşu tarafından anılan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.

- Şirket'in 31.12.2018 tarihli finansal tablosunu denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	:	Mehmet Can Altıntaş
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No. 27 Sarıyer/İstanbul

Olumlu görüşe ilişkin bağımsız denetim şirketinin açıklamasına aşağıda yer verilmektedir:

"Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile ayn tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tabloları denetlemiş bulunuyoruz.


H. İBRAHİM BODUR
HOLDING A.Ş.
192
KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve ayn tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

- Şirket'in 31.12.2019 tarihli finansal tablosunu denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	:	Alper Ekbül
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No. 27 Sarıyer/İstanbul

Olumlu görüşe ilişkin bağımsız denetim şirketinin açıklamasına aşağıda yer verilmektedir:

"Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile ayn tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tabloları denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve ayn tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

- Şirket'in 31.12.2020 tarihli finansal tablosunu denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	:	Ethem Kutucular
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No. 27 Sarıyer/İstanbul

ŞİRKETİN MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. BRAHİM BOBNA
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Olumlu görüşe ilişkin bağımsız denetim şirketinin açıklamasına aşağıda yer verilmektedir:

"Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır".

Söz konusu finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetim kuruluşunun ya da sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi söz konusu olmamıştır.

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

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

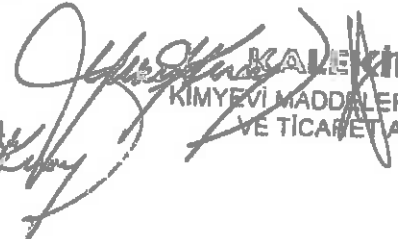
Yoktur.

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

Şirket'in kâr dağıtım esasları, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 17'nci maddesi hükmünde yer almakta olup; Şirket kâr dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:


H. B. BODUR
HOLDİNG A.Ş.


KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.


KALEKİM KİMYEVİ MADDELER
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a. Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı:

b. Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c. Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr Payı:

d. Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e. Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin % 5'i oranında kâr payı düştükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin ikinci fıkrası uyarınca ikinci yedek akçe olarak ayrılır ve genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

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, Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümlerine uygun olarak avans kâr payı dağıtabilir. İlgili mali hesap dönemiyle sınırlı olmak koşulu ile Genel Kurul, Yönetim Kurulu'na avans kâr payı dağıtım yetkisi verebilir.

Şirket'in 19.02.2021 tarih ve 2021/8 sayılı yönetim Kurulu kararı ile kabul edilen **kâr dağıtım politikasına** göre;

Şirketimizin "Kâr Dağıtım Politikası"; Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası mevzuatı, Vergi mevzuatı ve ilgili diğer yasal mevzuat ile Şirketimiz esas sözleşme hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda belirlenmektedir.

AKKATİB MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. BERAT BOĞUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİP
KİMYENİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Şirket dağıtılabilir net kârının en az %20'sini nakit ve/veya pay olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Bu politika, şirketin finansal pozisyonu, yapılacak yatırımlarla ilgili diğer fon ihtiyaçları, sektörün içinde bulunduğu koşullar, ekonomik ortamdaki koşullara bağlıdır. İlgili kâr dağıtım döneminde, ulusal ve küresel ekonomik şartlara, Şirketin orta ve uzun vadeli büyüme ve yatırım stratejilerine ve nakit gereksinimlerine bağlı olarak bu oran her yıl Yönetim Kurulu tarafından gözden geçirilir.

Kâr payı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır, bu kar dağıtım önerisi mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanır ve şirket internet sitesinde ilan edilir. Öneriyi Genel Kurul kabul veya reddedebilir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kâr payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul veya Genel Kurul tarafından yetkilendirilmesi şartıyla, Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek tarihte başlanır.

Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı avansı dağıtmayı veya kar payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir.

Aşağıdaki tabloda son üç yılda alınan kar dağıtım kararlarına ilişkin Bilgilere yer verilmiştir:

Kar Dağıtım Kararı Faaliyet Dönemi	Genel Kurul Tarihi	Kâr Payı Tutarı
01.01.2017 - 31.12.2018	01.06.2018 OGK	Dönem kârı yasal yükümlülükler ayrıldıktan sonra olağanüstü yedeklere atılmış kâr dağıtımı yapılmamıştır.
01.01.2018 - 31.12.2019	16.04.2019 OGK	Dönem kârı yasal yükümlülükler ayrıldıktan sonra olağanüstü yedeklere atılmış kâr dağıtımı yapılmamıştır.
01.01.2019 - 31.12.2020	Belirlenmemiştir.	2020 hesap dönemi olağan genel kurulunda görüşülecektir. (*)

(*) Şirket 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait Gülney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından düzenlenen Özel Bağımsız Denetimden geçen Konsolide Finansal Tablolara göre, vergi sonrası 82.494.557.- TL net dönem kârı, Vergi Usul Kanunu hükümleri çerçevesinde düzenlenmiş solo finansal tablolara göre ise, vergi sonrası 82.401.461.- TL net dönem kârı elde edilmiştir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYILDIZ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

23.7. 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:

Son 12 ay içerisinde, Şirket aleyhine karara bağlanması hâlinde, Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALKIN
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Ortağa ait mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	İmtiyaz Bulunmamakt adır.	1.500.000.000	13,07	0,01	15.000.000	13,04
					TOPLAM	15.000.000	13,04

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilip halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	İmtiyaz Bulunmama ktadır.	1.500.000.000	13,07	0,01	15.000.000	13,04
					TOPLAM	15.000.000	13,04

Ek satış kapsamında mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	İmtiyaz Bulunmama ktadır.	450.000.000	3,92	0,01	4.500.000	3,91
					TOPLAM	4.500.000	3,91

A Grubu paylar, yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazına sahip olup, borsada işlem görmektedir.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN, Takasbank'tan temin edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

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

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve paylar TTK ve sermaye piyasası mevzuatına göre oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydedilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydedilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar, Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

a) Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn. md. 19, TTK md. 507, SPK Kar Payı Tebliği II-19.1)

Pay sahipleri, Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkına sahiptir.

Hak kazanılan tarih: SPKn. md. 19 ve SPK II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar, kâr elde edilmesi ve kâr dağıtımına Yönetim Kurulu teklifi üzerine Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kâr payı alma hakkı elde eder. Genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

Zaman aşımı: SPKn. md. 19 ve SPK II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan Kanun'un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10.04.2019 Tarih ve 2018/136E. ve 2019/21 K. sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Hisseleri, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

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

Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kâr dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kâr Dağıtım Politikası uyarınca kâr dağıtımını yapmaktadır.

Kâr payı avansı: Genel kurul SPKn ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere genel kurul kararıyla yönetim kuruluna yetki verilebilir.

b) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. md. 18, SPKn. Madde 12, SPK Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1)

TTK md.461 hükmü uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermaye oranına göre alma hakkına sahiptir. SPKn. md. 18, SPK Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1 hükümleri uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, Yönetim Kurulu'nun; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için; Esas Sözleşme ile yetkili kılınması şarttır. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz ve kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar, ya da yeni pay alma hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

200

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

c) Bedelsiz Pay Edinme hakkı (TTK.md.462, SPKn. md. 19, SPK Pay Tebliği VII-128.1)

TTK md.462 uyarınca; esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. SPKn. md. 19, SPK Pay Tebliği VII-128.1 uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar, artırım tarihindeki paylara dağıtılır.

d) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)

TTK md. 507 uyarınca; her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem kârına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Esas sözleşmede tasfiyeden pay alma hakkına ilişkin bir düzenleme yoktur.

e) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn. md. 29, 30; TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1)

SPKn. md. 29, 30; TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1 hükümleri uyarınca; genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Genel Kurul, toplantıya Esas Sözleşme'de gösterilen şekilde, şirketin internet sitesinde, KAP'ta, EGKS sisteminde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Payları kayden izlenen Genel Kurul toplantısına, Yönetim Kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul'a katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler. Bu listede adı bulunan pay sahipleri Genel Kurul'a katılabilirler. Gerçek kişilerin kimlik göstermesi, tüzel kişi temsilcilerinin vekaletname ibraz etmeleri şarttır. Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

TTK md. 419 uyarınca; Esas sözleşmede aksine herhangi bir düzenleme yoksa toplantıyı, genel kurul tarafından seçilen, pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

TTK md. 425 uyarınca; Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul'a kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak Genel Kurul'a yollayabilir.

Genel Kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılımın, öneride bulunmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

201
BRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

201
KIMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

f) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407. madde 409, madde 417):

TTK md. 407 uyarınca; Pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar.

TTK md. 417 hükmü uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30. (mülga 2499 sayılı SPKn'nun 10/A) maddesi uyarınca genel kurulda katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "pay sahipleri listesi"ne göre düzenler. Yönetim Kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak genel kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilimühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır. Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurul'a katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu Başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurul'un yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel Kurul'a katılanların imzaladığı liste "hazır bulunanlar listesi" adını alır.

TTK md. 409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerekli takdirde Genel Kurul olağanüstü toplantıya çağırılır. Aksine Esas Sözleşme'de hüküm bulunmadığı takdirde Genel Kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

g) Oy Hakkı (SPKn. md. 30; TTK md. 432, 434, 435, 436)

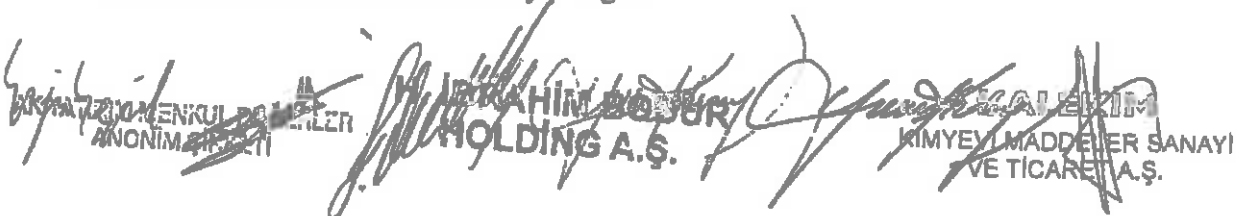
TTK md. 432 hükmü uyarınca;

- 1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi Genel Kurul'da paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.
- 2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibi menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK md. 434 hükmü uyarınca;

- 1) Pay sahipleri oy haklarını, Genel Kurul'da paylarının toplam itibari değeri ile orantılı olarak kullanır. 1527.maddenin beşinci fıkrası hükmü saklıdır.
- 2) Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şu kadar ki, birden fazla paya sahip olanlara tanınacak oy sayısı esas sözleşmeyle sınırlandırılabilir.
- 3) Şirket'in finansal durumunun düzeltilmesi sırasında payların itibari değerleri indirilmişse payların indiriminden önceki itibari değeri üzerinden tanınan oy hakkı korunabilir.

TTK md. 435 hükmü uyarınca; oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.


KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
HOLDİNG A.Ş.

TTK md.436 hükmü uyarınca;

1) Pay sahibi, kendisi, eşi, alt ve üst soyu veya bunların ortağı olduğu şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

2) Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisine haiz kişiler, Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn. md. 30 uyarınca; Halka açık ortaklık Genel Kurulu'na katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir.

Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler.

h) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. md. 14 ve TTK md. 437, SPK Sermaye Piyasasında Finansal raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ II-14.1)

SPKn. md. 14, md. 29, SPK Sermaye Piyasasında Finansal raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ II-14.1 ve TTK md. 437 hükümleri uyarınca; finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar 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 Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirketin işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla Genel Kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da, aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Şirketin ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, Genel Kurul'un açık izni veya Yönetim Kurulu'nun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde, inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Genel kurulda sorulan sorunun gündemle ilgili olmaması veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı olması halinde, sorulan soru en geç 15 gün içerisinde Şirket tarafından yazılı olarak cevaplanır ve kamuya da açıklanır. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hallerde de makul bir süre sonra şirketin merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

H. İBRAHİM BOBUR
HOLDİNG A.Ş.

203

KALİFİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

YAVUZ KENKUL BİLİRCİLER
ANCNİM SPK II

ı) İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 20/2 kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6):

TTK md. 445 uyarınca; 446'ncı maddede belirtilen kişiler, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TTK md. 446 uyarınca;

- a) Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten,
- b) 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,
- c) Yönetim kurulu,
- d) Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa yönetim kurulu üyelerinden her biri, iptal davası açabilir.

TTK md. 451 uyarınca; genel kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Yönetim Kurulu'nun 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.

SPKn md. 20/2 uyarınca, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olmak üzere bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem mali 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 hallerine varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

H. YERANIM BODUR
HOLDING A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

ANONİM ŞİRKETİ

i) Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420 ve 439, 531, 559)

TTK md. 441 hükmü uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca; 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 Kurul'un toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca; Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, Genel Kurul'un bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi için, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verime ölçütlü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması esastır.

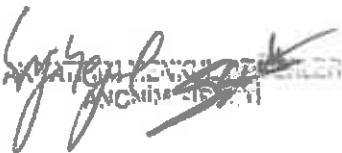
TTK md. 439 uyarınca; Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

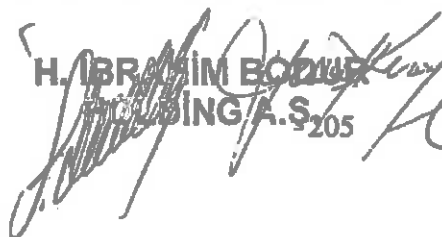
TTK md. 531 uyarınca; Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK md. 559 uyarınca; Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in 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.

j) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439)

TTK md. 438 uyarınca, 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 Kurul'dan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş. 205


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş. 205


H. İBRAHİM BODUR
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

TTK md. 439 uyarınca, Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî 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.

k) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn. md.24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3):

SPKn. md. 24 ve Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3 hükümleri uyarınca, genel kurul toplantısına katılıp da önemli nitelikteki işlemlere ilişkin gündem maddesi hakkında olumsuz oy kullanan ve muhalefet serhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

l) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. md. 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.3):

SPKn. md. 27 ve SPK'nın II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği hükümleri uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana (bu oran % 98'dir) veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından, azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Bedelsiz pay edinimi, yeni pay alma hakkının kısıtlanmadığı sermaye artırımında edinilen paylar, miras, payların geri alınması yoluyla pay edinilmesinin yanı sıra, oy haklarının donması sonucunda hâkim duruma gelinmesi hali, satma ve çıkarma hakkını doğurmayacaktır. Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkının doğması ile aynı anda yönetim kontrolünün elde edilmesi halinde ise, pay alım teklifi yükümlülüğü doğmayacaktır.

Öte yandan, Ortaklıktan çıkarma ve satma haklarının kullanım bedeli, ilgili şirketin paylarının işlem gördüğü pazara göre hesaplanacaktır.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEFİCİN
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 15.03.2021 tarihli Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde;

Şirketimizin faaliyetlerinin ve yatırımlarının gerektirdiği sermaye miktarının karşılanması amacıyla;

1. Şirket esas sözleşmesinin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye dayanarak, 300.000.000.-TL (üçyüzmilyon Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 100.000.000.- TL (yüzmilyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin tamamını nakden karşılamak suretiyle 15.000.000.- TL (Onbeşmilyon Türk Lirası) nakit (bedelli) olarak %15 oranında artırılarak 115.000.000.-TL (Yüzonbeşmilyon Türk Lirası)'ye çıkarılmasına,
2. Arttırılan 15.000.000.-TL sermayeyi temsil eden 0,01 TL nominal değerli ve üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacak olan 1.500.000.000 adet B Grubu payın tamamının nama yazılı olarak ihracına,
3. İhraç olunacak paylara ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmasına,
4. Sermaye artırım kapsamında ihraç edilen toplamda 15.000.000.- TL nominal değerli olmak üzere her biri 0,01 TL nominal değerli 1.500.000.000 adet payın belirlenecek halka arz fiyatı üzerinden primli olarak çıkarılmasına ve sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak halka arz edilmesine,
5. Arttırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan payların tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılmayan payların halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,
6. İşbu sermaye artırımında ihraç edilecek payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,
7. Şirket'in mevcut pay sahiplerinden H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'nin sahip olduğu toplamda 15.000.000.- TL olmak üzere, her biri 0,01 TL nominal değerli 1.500.000.000.- adet payın halka arz edilmesine ilişkin talebinin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü iş ve işlemin ifasına,
8. Toplanan kesin talebin satışa sunulan payların nominal değerinden fazla olması halinde, yine H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. portföyünde bulunan Kalekim paylarından 4.500.000.-TL nominal değerli kısmına kadarının ek satış kapsamında satışa sunulabilmesine ilişkin talebin uygun görülmesine,
9. Ek satışa konu olan paylar hariç olmak üzere, H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'nin Kalekim paylarının halka arzından elde edeceği brüt halka arz gelirin %20'sinden fazla olmamak kaydıyla, H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. portföyünden halka arz edilecek ve/veya ek satışa konu olabilecek payların satışından elde edilecek hasılatın, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılacak fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılması amacıyla Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gösterilecek hesaba aktarılmasına ilişkin talebin uygun görülmesine,

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş. 207

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

10. İşbu karar kapsamında, her türlü iş ve işlemin ifası için halka arz süresince Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Kamuyu Aydınlatma Platformu da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar, sözleşmeler ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, bu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle ve ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikame etmeye ve Aracılık Sözleşmesi'nin, Kalekim paylarına ilişkin izahname, tasarruf sahiplerine satış duyurusu ve dağıtım listesinin Şirketimiz adına Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza Dr.(h.c.) HATİCE ZEYNEP BODUR OKYAY'ın münferiden, Yönetim Kurulu Üyeleri sayın HALUK ALPERAT, sayın KADRI TARIK ÖZÇELİK, Kale Grubu Genel Sekreteri sayın YUSUF KINAY ve Şirket Genel Müdürü sayın TİMUR KARAOĞLU'ndan herhangi ikisi tarafından müstereken imzalanması için yetkili kılınmalarına;

toplantıya katılanların oybirliğiyle karar verilmiştir.

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

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nun 208'inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

HATİCE ZEYNEP BODUR
MURAHHAS AZA A.Ş.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraçının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

H. İBRAHİM BOZUR
HOLDING A.Ş.

KALERİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşlerine İzahname'nin I numaralı bölümünde (Borsa Görüşü) yer verilmiştir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 30.000.000 TL olup, artırım sonrası Şirket'in çıkarılmış sermayesine oranı %26,09'dur.

Ek satış kapsamında ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların nominal değeri 4.500.000 TL olup, ek pay satışı öncesi halka arz edilen paylara oranı %15,00, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %3,91 olmaktadır.

Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek payların nominal değeri toplam 34.500.000 TL, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %30,00 olmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sisteminde olup, halka arz sonucu sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan, satılamayan paylar halka arz sonrası alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilecektir. Böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutar ve oranı değişebilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka Arz Edilecek Paylar için iki iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2021 yılının ilk yarısında tamamlanması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Satış, Ak Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından fiyat aralığı ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

İZAL EKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

i) **Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:** Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere, aşağıda tanımlanan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

ii) **Şirket Çalışanları:** Kale Grubu'nun ve KSV'nin Türkiye'de ikametgâh sahibi olan bütün çalışanlarıdır. Çalışanların belirlenmesinde Şirket tarafından Ak Yatırım'a talep toplama başlangıcından önce iletilen liste esas alınacaktır.

iii) **Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye'de bulunan;

- Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri;
- Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20.maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,
- Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,
- Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar,
- Aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kistaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar.

iv) **Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan yurtdışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST'te işlem görecektir. Halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Bu halka arzda pay satın almak isteyen Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar'ın halka arz süresi içinde ve İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde (Başvuru Yerleri) belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir. Şirket Çalışanları kategorisinden başvurmak isteyen yatırımcıların ise Başvuru Yerlerinde belirtilen, Ak Yatırım'ın merkez, şube ve acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

1. Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

2. Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Şirket Çalışanları ile Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Ak Yatırım'a başvurabileceklerdir.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin Ek'inde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen ve Şirket çalışanları tahsisatından başvuran yatırımcıların T.C. kimlik numaraları Şirket tarafından sağlanan listede yer almayan kayıtlar iptal edilerek dağıtım dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtım tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda kısurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Ak Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Halka Arz Edenler'e verecektir. Halka Arz Edenler, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Ak Yatırım'a bildirecektir.

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

Yurtici Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Şirket Çalışanları'nın talepte bulunmak için Ak Yatırım'ın merkez, şube ve acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BOĞUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Yurt İçi Bireysel yatırımcılar, fiyat aralığının içerisinde kalmak kaydıyla, 1 (bir) kuruş adımlarında olmak üzere 5 farklı fiyat seviyesinden farklı miktardaki taleplerini Konsorsiyum Üyelerine iletebilecekleri gibi taleplerini fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri pay adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri toplam pay bedeli şeklinde de Konsorsiyum Üyelerine iletebilirler. Ancak, İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru yerleri) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilen başvuru yerlerinden başvuracak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar sadece fiyat aralığı tavanından talepte bulunabileceklerdir.

Şirket Çalışanları, fiyat aralığının içerisinde kalmak kaydıyla, 1 (bir) kuruş adımlarında olmak üzere 5 farklı fiyat seviyesinden farklı miktardaki taleplerini Ak Yatırım'a iletebilecekleri gibi taleplerini fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri pay adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri toplam pay bedeli şeklinde de Ak Yatırım'a iletebilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce [kredili işlem veya açığa satış gibi işlemler nedeniyle / farklı bir işleme] teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir blokağ olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile talep ettikleri pay fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutarlardan en yüksek olanıdır.

A- Nakden Ödeme:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

B- Blokağ Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın ve Şirket Çalışanları'nın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alısta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
AKCİL İŞLERİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların ve Şirket Çalışanları'nın teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler. Konsorsiyum Üyeleri'nin ve acenteleri'nin teminata kabul edecekleri kıymetler izahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Şirket Çalışanları, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu konsorsiyum üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi hâlinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla talep tarihinde herhangi bir teminatlandırma yapılmaksızın kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar fiyat aralığının içerisinde kalmak kaydıyla ve 1 (bir) kuruş fiyat adımlarında olmak üzere 5 (beş) farklı fiyat seviyesinden farklı miktarlardaki taleplerini konsorsiyum üyelerine iletebilecekleri gibi, taleplerini fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri lot adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri toplam lot bedeli şeklinde de konsorsiyum üyelerine iletebilirler.

Talebi giren aracı kurum talepte bulunan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır. Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini taleplerini giren aracı kuruma ödemekten imtina edemezler.

H. İBRİM BODUR
HOLDING A.Ş.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12.00'a kadar talepte bulundukları konsorsiyum üyesine ödeyeceklerdir.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır. Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar'ın pay bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk talebi giren aracı kuruma ait olup, talebi giren yetkili kuruluş dağıtım listesinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden 2 (iki) işgünü içerisinde ilgili pay bedellerini Ak Yatırım'ın bildireceği halka arz özel hesabına yatırmak zorundadır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Ak Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, fiyat aralığının içerisinde kalmak suretiyle, 1 (bir) kurş fiyat adımlarında olmak üzere 5 (beş) farklı fiyat seviyesinden farklı miktardaki taleplerini konsorsiyum lideri Ak Yatırım'a iletebilecekleri gibi taleplerini fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri lot adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri toplam pay bedeli şeklinde de Ak Yatırım'a iletebilirler.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini Ak Yatırım'a ödemekten imtina edemezler.

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar kategorilerinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Şirket Çalışanları'nın ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Ak Yatırım tarafından toplanacaktır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
215

KALEKİNG
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

KONSORSİYUM LİDERİ:**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Sabancı Center 4. Levent İstanbul

Tel: (0212) 334 94 94, Faks: (0212) 334 96 89

Ak Yatırım Genel Müdürlük ve Ak Yatırım Ankara, Antalya, Adana, Bursa, Batı Ataşehir, Bakırköy, Bağdat Caddesi, Buyaka, İzmir, Taksim Şubeleri, tüm Akbank T.A.Ş. şubeleri, www.akbank.com adresi, Akbank Direkt Mobil uygulaması ve 444 25 25 no'lu telefon

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

[•]

Her bir konsorsiyum üyesinin (konsorsiyum lideri aynı zamanda konsorsiyum üyesidir) teminata kabul edeceği kıymetler ve döviz aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	[•]
Akbank T.A.Ş.	
[•]	[•]

Yurtiçi Bireysel Yatırımcı taleplerinin sadece fiyat aralığı tavanından toplanacağı başvuru yerleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Notlar
[•]	[•]

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Hİ. BRAHİM BODUR Hİ. YING A.Ş. 216 KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Paylar, Halka Arz Edenler tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla konsorsiyum üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden en geç iki iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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

Aşağıdaki şartların oluşması durumunda halka arz iptal edilebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması;
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabi afetler,
- Ak Yatırım ve/veya Halka Arz Edenler tarafından ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Ak Yatırım'ın halka arz edilen payları pazarlamasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi;
- Şirket'in yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları ile Şirket'in hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli takip başlatılması;
- Talep toplama sürecinin başlangıcından önce Halka Arz Edenler tarafından halka arzdan vazgeçilmesi.

Yukarıda belirtilen şartlara ilave olarak, talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Halka Arz Edenler tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, aşağıdaki durumlardan birinin oluşması hâlinde Ak Yatırım ve Halka Arz Edenler aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesini feshedilebilir.

- Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Halka Arz Edenler tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması hâlinde;
- Yukarıdaki paragrafın uygulanmasında "önemli sebep", Türkiye dışında yatırımcılara satılması planlanan payların tahsisatının herhangi bir nedenle sonuçlandırılmaması dâhil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere uygulamada "önemli sebep" olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içermektedir.
- Nihai halka arz fiyatının tespitinde Ak Yatırım ve Halka Arz Edenler arasında uzlaşmaya varılamaması durumunda,

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BOBUR
HEKİMİNG A.Ş.

KALZKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

- Toplanan kesin talebin ek satış hariç satışa sunulan pay miktarından az olması durumunda.

Dağıtım listesinin Halka Arz Edenler tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte Türkiye dışında yatırımcılara satılması planlanan payların satışının herhangi bir nedenle sonuçlandırılmaması ile dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye’de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması hâlinde, Ak Yatırım ve Şirket ile Halka Arz Eden Pay sahibi aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesini feshedilebilir.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu iki alternatiften birisi, talep toplama döneminin sonunda Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karara bağlanır.

Talep toplama sürecinin başlamasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen sürede halka arzın iptali hâlinde, Halka Arz Edenler talepte bulunan yatırımcıların talep bedellerinin T.C. Merkez Bankası gecelik faizi üzerinden nemalandırılmış tutarlarını yatırımcılara ödeyecektir.

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

a) Talep Fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep eden yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların ve Şirket Çalışanları’nın farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak belirlenecek nihai talep adedinden belirtmiş oldukları talep fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra bir pay talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir.

İzahname’nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilen başvuru yerlerinden sadece fiyat aralığı tavanından talepte bulunan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ise tavan fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra bir pay talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir. Bu yatırımcılar için talep fiyatı tavan fiyat olacaktır.

Yatırımcının iade tutarını pay olarak talep etmeye yönelik tercihinin belirtmesi durumunda, talep fiyat ile nihai halka arz fiyatı arasındaki fark, ilave pay talebi olarak yatırımcı talebine yansıtılacak ve ancak bu yansıtılmalardan sonra payların dağıtım işlemine başlanacaktır. Bedel farkının talebe dönüştürülmesinden sonra kalan bakiye ve/veya karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben derhal, talebi giren konsorsiyum üyeleri tarafından İzahname’nin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara ve Şirket Çalışanları’na iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname’nin ‘Halka arza başvuru süreci’ başlıklı 25.1.3.2. no’lu bölümünün ‘b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi’ başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş. 218

KALENİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARETİ A.Ş.

b) Talep Fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep etmeyen yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli ve nihai halka arz fiyatı ile Talep Fiyatı arasında oluşan farklar, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin 'Halka arz başvuru süreci' başlıklı 25.1.3.2. no'lu bölümünün 'b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi' başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar için herhangi bir lot sınırlaması yoktur. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

25.1.7. 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.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. 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 azami dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurul'un 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.

H. İBRAHİM BODUR
HOKERİNG A.Ş.

219

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Halka arz Şirket'in 15.03.2021 tarihli kararı çerçevesinde, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak gerçekleştirilecektir.

25.1.11. 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.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

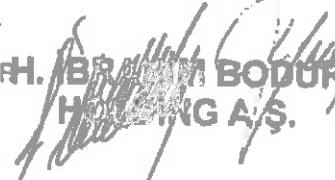
Kişi	Kurum
Zeynep BODUR OKYAY	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş
Osman OKYAY	KALE HOLDİNG A.Ş
Haluk ALPERAT	KALE HOLDİNG A.Ş
Kadri Tarık ÖZÇELİK	KALE HOLDİNG A.Ş
Esra Yazıcı TÖZGE	KALE HOLDİNG A.Ş
F. Ender ARSLAN	KALE HOLDİNG A.Ş
Yusuf KINAY	KALE HOLDİNG A.Ş
Selda SEÇKİNLER	KALE HOLDİNG A.Ş
Murat EREZ	KALE HOLDİNG A.Ş
Özlem AKYÜZ ATAMER	KALE HOLDİNG A.Ş
Harun SOLMAZ	KALE HOLDİNG A.Ş
Ömer KARAKAŞOĞLU	KALE HOLDİNG A.Ş
Tülün EYÜBOĞLU	KALE HOLDİNG A.Ş
Rana BİRDEN	KALE HOLDİNG A.Ş
Berna GÜNAYDIN	KALE HOLDİNG A.Ş
Gözde ŞAHİN	KALE HOLDİNG A.Ş
Veli ÖMERCİK	KALE HOLDİNG A.Ş

AKYAY ZEHRA OKYAY
KİMYEVİ MADDELER
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş. 220

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Barış GÖKCESU	KALE HOLDİNG A.Ş
Özkan BUYRUK	KALE HOLDİNG A.Ş
Timur KARAOĞLU	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş
Özgün ÖZMEN	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş
Lütfü KAYA	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş
Eyüp AKGÜL	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş
Sait ERDOĞAN	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş
Tuba ÖZDEMİR	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş
Çağlar ERDOĞAN	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş
Işıl Fatoş YENİYOL	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş
Işıl BAYÖZBAHAR	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş
Mehmet KURT	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş
Buğra KARATAŞ	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş
Taner KÖSEOĞLU	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş
Yiğit ALTUN	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş
Ece ÜNLÜ PINAR	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş
Gonca ÖZCELİL	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş
Kaan ULUDAĞ	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş
ESRA KARDEŞ	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş

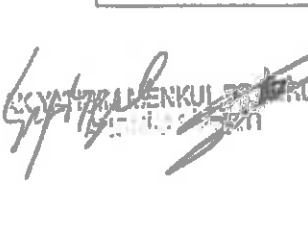



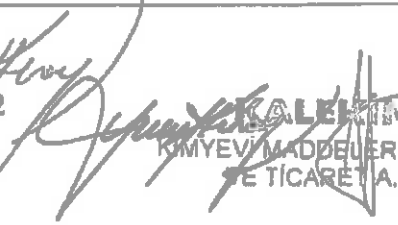


BRANIN BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Hüseyin BAYIROĞLU	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Murat GÖNÜLTAŞ	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Özgür KÖSE	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ceyhan ÖZKUYUMCU	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Uğur MIHÇI	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Serhat ORAS	KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Mert ERDOĞMUŞ	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ahmet Kemal ATASOY	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Süleyman CENGİZ	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Engin YEGÜL	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nesligül ONYEDİOĞLU	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barış ÇİVİCİ	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Duygu HAKER	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ferizan KIZIL	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Alican SELÇUK	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kemal Ulaş ÜNALAN	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yiğit Can AYLA	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Bertuğ TÜZÜN	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Selim KUNTER	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mehmet Hakkı TAMAN	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Pınar Ayşe ARAS	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mehmet İLGEN	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Çağlar ŞENGİL	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dilek ERDOĞAN	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Cansev ŞANLI	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Berat KIRIK	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.


KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

N.Hülya KEMAHLI	YALÇIN KEMAHLI AVUKATLIK ORTAKLIĞI
Arcan KEMAHLI	YALÇIN KEMAHLI AVUKATLIK ORTAKLIĞI
Çağlar MANAVGAT (Danışman)	YALÇIN KEMAHLI AVUKATLIK ORTAKLIĞI
İ.Ümit YAYLA	ÜMIT YAYLA AVUKATLIK BÜROSU
Ethem KUTUCULAR	GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş
Alper EKBUL	GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş
Büşra TATAR	GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. 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.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Halka arz edilecek toplam 30.000.000 TL nominal değerli payların;

- [•] TL nominal değerdeki (%[•]) kısmı Şirket Çalışanlarına,
 - [•] TL nominal değerdeki (%[•]) kısmı Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara,
 - [•] TL nominal değerdeki (%[•]) kısmı Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara,
 - [•] TL nominal değerdeki (%[•]) kısmı Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılara,
- gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmesi planlanmaktadır.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALENİYE
MİTTEV MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat Halka Arz Edenler'in onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında, Halka Arz Edenler'in onayı ile tahsis edilen tutarı %20'den fazla azaltmamak üzere herhangi bir gruba tahsis edilen tutar azaltılabilir ve diğer gruplara kaydırma yapılabilir.

Her halükarda, ek satışa konu olan paylar için tahsisat oranları serbestçe belirlenecektir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Şirket Çalışanları tahsisat grubu için başvuracak yatırımcıların talep toplama tarihleri itibarıyla Şirket Çalışanı tanımının şartlarını sağlamaları gerekmektedir.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcı ve Şirket Çalışanları grupları için ilgili gruptaki toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcı ve Şirket Çalışanları grupları için toplam yatırımcı sayısının ilgili yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Ak Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Halka Arz Edenler tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Yurtiçi Kurumsal ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtımını sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktarda talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır. Farklı konsorsiyum üyelerinden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınan durumlarda, konsorsiyum üyelerinin kurum unvanlarının alfabetik önceliğine bakılacaktır.

H. İBRAHİM BOBUR
HOLDİNG A.Ş.

Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması hâlinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktartlı ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması hâlinde H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'ye ait 4.500.000 TL nominal değere kadar payın dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı 4.500.000 TL'dir. Bu paylar halka arz edilecek payların nominal tutarının %15'ine denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması hâlinde ek satış hakkı kullanılabilir ve ek satışa konu edilecek miktar, halka arz edilen pay miktarına eklenerek dağıtımına tabi tutulacaktır. Ek satışa konu payların yatırımcı grupları arasındaki dağılımı, tahsisat oranlarına bağlı kalmadan Ak Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, [Halka Arz Edenler] tarafından belirlenerek kesinleştirilecektir.

Ek satışa konu paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

Ek Satış Yöntemi	Adet	Nominal Değer	Pay Grubu	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ortak Satışı	450.000.000	4.500.000	B	15,00
Aracı Kurumun Ortaklardan Ödünç Alacağı Payların Satışı	-	-	-	-
TOPLAM	450.000.000	4.500.000	B	15,00

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Ek satış ortak satışı yöntemi ile gerçekleştirilecek olup ödünç alma yoluyla bir ek satış gerçekleştirilmeyecektir.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Ek satıştan elde edilecek gelir, Ak Yatırım tarafından fiyat istikrarını temin işlemlerinde kaynak olarak kullanılabilecektir.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Beheri 1 kuruş nominal değerde 100 adet paya denk gelen 1 TL nominal değerli bir lot payın satış fiyatı [•] TL ile [•] TL arası olarak belirlenmiştir.

SPK'nın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) hükümlerine uygun olarak satış fiyat aralığı yapılacak bir özel durum açıklamasıyla talep toplama süresinin başlangıç tarihinden önce veya söz konusu süreler içerisinde izahname değişikliği gerektirmeksizin aşağı yönlü revize edilebilir. Fiyatın talep toplama süresinin başlangıç tarihinden önce revize edilmesi durumunda halka arza en erken yapılacak özel durum açıklamasını takip eden ikinci gün başlanacak, revizenin talep toplama süresi içerisinde yapılması durumunda ise belirlenen halka arz süresine en az iki iş günü ilave edilecektir.

Konsorsiyum üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

Kurum	Hesap Açma Ücreti *	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluş akl Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	2,50 TL+ BSMV (işlem sayısı üzerinden)	%0,5 (min. 5 TL+BSMV , max. 25 TL+BSMV)	Yoktur.	Yoktur.
[*]	[*]	[*]	[*]	[*]	[*]	[*]

(*) Hesabı olan müşterilerin yeniden hesap açmaları zorunlu değildir.

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

Halka arz fiyatı belirlenirken ön pazarlama çalışmaları sonucunda gelen geri bildirimler dikkate alınmıştır. Nihai halka arz fiyatı ise Ak Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Halka Arz Edenler tarafından halka arz süresi içerisinde yatırımcılardan gelecek taleplerin değerlendirilmesi sonucunda, belirlenerek kesinleştirilecektir. Payların dağıtımı, belirlenen nihai halka arz fiyatı esas alınarak yapılacaktır.

Nihai halka arz fiyatı, talep toplamanın bitimini izleyen iki iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilecektir.

Halka arz fiyat aralığı ve bu aralığın hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Halka Arz Edenler'e aittir.

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

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamında satılacak paylar için talepte bulunan yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı yalnızca Şirket menfaat sağlayacaktır.

H. İBRAHİM BODUR
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççıpayları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara ve Şirket Çalışanları'na satış yalnızca Ak Yatırım aracılığıyla yapılacaktır.

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

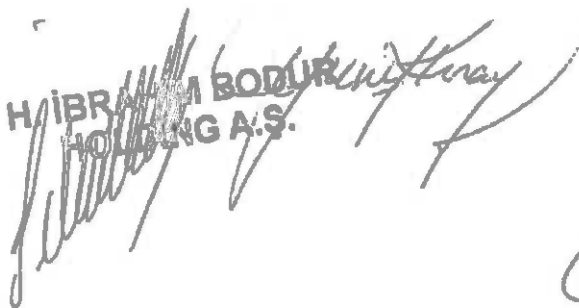
Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

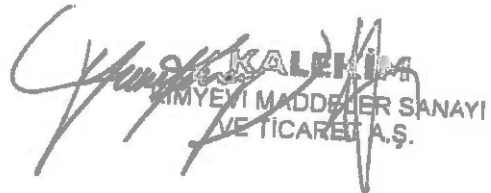
25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum lideri ve konsorsiyum üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket ve Konsorsiyum Lideri arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi [●] tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile işbu İzahname'nin 25.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.


KALENİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir.

Şirket paylarının halk arzından, Halka Arz Eden Pay Sahibi pay satış geliri, halka arza aracılık eden aracı kurum ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Ak Yatırım ve Şirket ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında Halka Arza Aracılık Ve Konsorsiyum Sözleşmesi ile Ek Satış Ve Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma, sermaye ilişkisi, herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması yoktur; halka arz nedeni ile elde edeceği aracılık komisyonu haricinde, doğrudan doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Ümit Yayla Avukatlık Bürosu ile Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde herhangi bir anlaşma, sermaye ilişkisi, herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması yoktur; halka arzda hukuki danışmanlık ücreti haricinde, doğrudan doğruya ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarları bulunmamaktadır.

Yalçın Kemahlı Avukatlık Ortaklığı, Şirket'e vermekte olduğu halka arza ilişkin hukuki danışmanlık hizmetleri kapsamında menfaat elde etmekte olup, doğrudan doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Bağımsız denetim şirketi, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik ile Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında, "denetim sözleşmesi" dışında, herhangi bir anlaşma, sermaye ilişkisi, herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması yoktur; danışmanlık ücreti haricinde, doğrudan doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Bunların dışında, halka arzda önemli bir menfaati olan danışman bulunmamaktadır.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

SALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için başvuru yapılmıştır. Halka arz, halka arz edilen payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

26.3. 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.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarına ilişkin işlemlerin gerçekleşmesi planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Ak Yatırım, Şirket paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Ak Yatırım fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin bir taahhüt vermemektedir.

Ak Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması hâlinde de gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALENİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen 30 gün süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren yetkili kuruluş Ak Yatırım'a aittir. Ak Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerinde Halka Arz Eden Pay Sahibi'nden sağlanacak kaynağı kullanacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM

KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
T.C. MİLLÎ VE İKTİSADİ BAKANLIK
T.C. SERMAYE PİYASASI KURUMU

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Halka Arz Eden Pay Sahibi : H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.

Adres : Büyükdere Cad. Prof. Ahmet Kemal Aru Sk. Kaleceramik Binası No.4 Levent, İstanbul

Paylarını halka arz edecek ortak, Şirket sermayesinin 93,89'una sahiptir.

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

Halka Araz Eden Pay Sahibi H.İbrahim Bodur Holding A.Ş. tarafından 15.000.000.-TL nominal değerde pay satışa sunulacak olup, 4.500.000.-TL ek satış hakkı mevcuttur.

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, bu süre boyunca ileride yeni bir bedelli sermaye artırımını yapılması sonucu doğuracak bir karar alınmayacağını, bu doğrultuda Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve/veya yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını bu çerçevede; Şirket paylarını payların borsa fiyatından bağımsız olarak, hiçbir şekilde borsada veya borsa dışında satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnetmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek herhangi bir işlem yapmayacağını ve/veya yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALECERAMİK

İNŞAAT, MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

AKKATİP MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Halka arz eden pay sahibi H. İbrahim Bodur Holding A.Ş., 12.03.2021 tarihli yönetim kurulu kararı çerçevesinde, verdiği taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, maliki olduğu Şirket paylarını payların borsa fiyatından bağımsız olarak, hiçbir şekilde borsada veya borsa dışında satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnetmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek herhangi bir işlem yapmayacağını, yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.

Şüpheye mahal vermemek adına, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasını takiben 30 günlük bir süre için gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde, Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin sahip olabileceği ek paylar, işbu taahhüt dışındadır.

Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca öngörülen emredici sınırlamalara hanel getirmeksizin, yukarıdaki (1) numaralı maddede belirlenen sınırlamalar aşağıdaki hallerde uygulanmayacaktır:

- Şirket'in tüm pay sahiplerine yöneltilen bir pay alım teklifi veya Şirket'in gerçekleştireceği bir pay geri alımı kapsamında Şirket paylarının satılması ya da sair surette elden çıkarılması,
- İlgili grup şirketlerinin de işbu taahhütnamelere uygun olarak davranması şartı ile, Halka Arz Edenler'in sahip olduğu Şirket paylarının, grubumuz içerisinde yer alan diğer ortaklıklara devredilmesi ve,
- Mevzuat hükümleri çerçevesinde veya herhangi bir düzenleyici kurum veya yetkili mahkeme tarafından zorunlu kılınması sebebiyle Şirket paylarının elden çıkarılması

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

H. İbrahim Bodur Holding ve Dr. (h.c) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca; Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle,

- Elinde bulunduracağı Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını,
- Söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve ,
- Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALENERİM
KİMYENİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Halka arz eden;

- Halka arzdan ek satış hakkı kullanılmadığı durumda, [•] Milyon TL ile [•] Milyon TL
- ek satış hakkının tamamen kullanılması durumunda [•] Milyon TL ile [•] Milyon TL aralığında gelir elde edecektir.

Şirket, halka arzdan [•] Milyon TL ile [•] Milyon TL aralığında gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin;

- Ek satış hariç, [•] TL ile [•] TL aralığında; halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [•] TL ile [•] TL aralığında;
- Ek satış dahil, [•] TL ile [•] TL aralığında; halka arz edilecek pay başına maliyetin ise TL ile TL aralığında

olacağı tahmin edilmektedir.

İhraççı payına düşecek maliyetin [•] TL ile [•] TL aralığında olması beklenmektedir.

Böylece, ihraççının, halka arz pay başına maliyeti [•] TL ile [•] TL aralığında olacaktır.

Halka arzdan elde edeceği net gelir de, [•] TL ile [•] TL aralığında olacaktır.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (Ek Satış Hakkı Yok)	Toplam		İhraççı		Halka Arz Eden Pay Sahibi	
SPK Kurul Ücreti (sermayenin nominal değeri üzerinden)	Taban	Tavan	Taban	Tavan	Taban	Tavan
SPK Kurul Ücreti (halka arz edilen payların nominal değeri ile halka arz değeri arasındaki fark üzerinden)						
Borsa Kotasyon Ücreti						
MKK üyelik ücreti						
Aracılık komisyonu						
Hukuki danışmanlık						
Reklam, pazarlama, halkla ilişkiler gideri						
Bağımsız denetim ücreti						
Diğer						
Toplam maliyet						
Halka arz edilecek pay adedi						
Pay başına maliyet						
Net gelir						

H. İBRAHİM BODUR
HOLİNG A.Ş.

AKYILMAZ ZEKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KAMERKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (Ek Satış Hakkı Yok)	Toplam		İhraççı		Halka Arz Eden Pay Sahibi	
SPK Kurul Ücreti (sermayenin nominal değeri üzerinden)	Taban	Tavan	Taban	Tavan	Taban	Tavan
SPK Kurul Ücreti (halka arz edilen payların nominal değeri ile halka arz değeri arasındaki fark üzerinden)						
Borsa Kotasyon Ücreti						
MKK üyelik ücreti						
Aracılık komisyonu						
Hukuki danışmanlık						
Reklam, pazarlama, halkla ilişkiler gideri						
Bağımsız denetim ücreti						
Diğer						
Toplam maliyet						
Halka arz edilecek pay adedi						
Pay başına maliyet						
Net gelir						

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

Şirketin paylarının 2021 yılında halka arz edilerek, Borsa İstanbul'da kote edilmesi planlanmaktadır.

Halka arz ile sermaye artışı yoluyla fon edilmesi, kurumsallaşma, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve kurumsal yönetim ilkelerinin daha etkin uygulanması, şirketin kurumsal kimliğinin güçlenmesi hedeflenmektedir.

Şirket, halka arz eden pay sahibinin mevcut paylarının satışından herhangi bir gelir elde etmeyecektir.

Şirket'in Halka Arzdan elde edeceği gelirin kullanım yerleri aşağıdaki gibidir;

a-Yurtiçi Şirket Satın Almaları ve/veya Yurtiçi Yeni Yatırımlar: Şirket halka arz gelirinin % 60 - % 70'lik kısmını inşaat malzemeleri sektöründe mevcut ürün portföyüne katkı sağlayacak ve yurtiçi büyümesini destekleyecek Beton Katkısı, Boya, Poliüretan ve Epoksi alanlarında yeni Şirket Satın almaları ve /veya Yeni Fabrika Yatırımlarında kullanmayı amaçlamaktadır.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

b-Yurtdışı Yatırımlar: Şirket Yurtdışında mevcut yatırımlarını destekleyerek ve farklı coğrafyalarda yerel üretim tesisleri kurarak büyümeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda;

- **Yurtdışı Yeni Yatırımlar:** Şirket halka arz gelirinin % 25 - % 35'lik kısmıyla Orta Avrupa, Güney Asya ve Orta Doğu'da yerel üretim tesisleri kurmak suretiyle yurtdışı büyümesini desteklemeyi planlamaktadır.

-**Mevcut Yurtdışı Yatırımlar:** Şirket halka arz gelirinin % 5 - % 15'lik kısmıyla hali hazırda yurtdışında ortak olduğu yatırımların işletme sermayesi ihtiyaçlarını karşılamayı hedeflemektedir.

Sermaye artırımından elde edilecek olan fonun kullanımı	Planlanan
Açıklamalar	Oran %
Yurtiçi Şirket Satın Almaları ve/veya Yurtiçi Yeni Yatırımlar	% 60 - % 70
Yurtdışı Yatırımlar	
- Yurtdışı Yeni Yatırımlar	% 25 - % 35
- Mevcut Yurtdışı Yatırımlar	% 5 - % 15
Toplam Fon Kullanımı	% 100

29. SULANMA ETKİSİ

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 31 Aralık 2020 tarihli bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmış olup, 29.2. numaralı başlıkta ayrıntılı şekilde yer almaktadır.

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

[+]

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

[+]

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

KURUM	DANIŞMANLIK HİZMETLERİ
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık ve Danışmanlık
Yalçın Kemahlı Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık
Ümit Yayla Avukatlık Bürosu	Hukuki Danışmanlık
Güney Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik	Bağımsız Denetim Hizmeti

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

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporunu hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği ve hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kararla yanlıs ve yanıtıcı olmayacak şekilde izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayınlamasında ilgili raporları hazırlayanların rızası bulunmaktadır.

Mali tablolar:

Şirketin, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihlerinde sona eren yıllardaki mali tabloları ile 31.12.2020 tarihinde sona eren yıllık döneme ilişkin finansal tabloları Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Ernst&Young Global Limited) tarafından denetlenmiştir. Sorumlu denetçi görüşlerine aşağıda verilmektedir.

- Şirket'in 31.12.2018 tarihli finansal tablosunu denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	:	Mehmet Can Altıntaş
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No. 27 Sarıyer/İstanbul

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Ernst & Young Global Limited)'nin İhraççının 31.12.2018 tarihli finansal tablosu için vermiş olduğu bağımsız denetim raporu görüşleri aşağıda yer almaktadır:

H. İBRAHİM BODUR

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

237

KALERİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

"Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile ayn tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tabloları denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve ayn tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

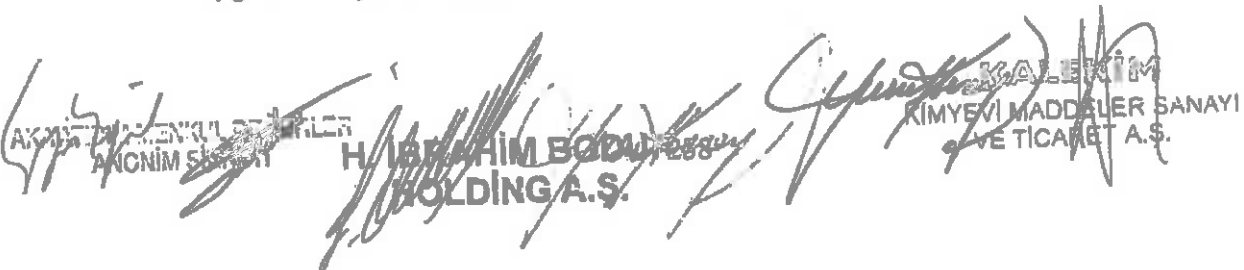
- Şirket'in 31.12.2019 tarihli finansal tablosunu denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	:	Alper Ekbül
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No. 27 Sarıyer/İstanbul

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Ernst & Young Global Limited)'nin İhraççının 31.12.2019 tarihli finansal tablosu için vermiş olduğu bağımsız denetim raporu görüşleri aşağıda yer almaktadır:

"Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile ayn tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tabloları denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve ayn tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."


KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.
H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

- Şirket'in 31.12.2020 tarihli finansal tablosunu denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	:	Ethem Kutucular
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No. 27 Sarıyer/İstanbul

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited)'nin İhraççının 31.12.2020 tarihli finansal tablosu için vermiş olduğu bağımsız denetim raporu görüşleri aşağıda yer almaktadır:

"Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır".

Bağımsız Hukukçu Raporu

İşbu İzahname'nin 9 numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Ümit Yayla Avukatlık Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Unvanı	:	Ümit Yayla Avukatlık Bürosu
Avukat	:	Ümit Yayla
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	:	İstanbul Barosu
Adresi	:	

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Ümit Yayla Avukatlık Bürosu'nun hukukçu raporunun işbu İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. H. İBRAHİM BODUR

HOLDİNG A.Ş.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

AKYATIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket yönetim kurulu 17.06.2020/18 nolu kararı ile Cezayir'e yatırım yapma kararı almıştır.

Ticaret Unvanı	SARL HA BUILDING INDUSTRY
Kurulduğu Ülke	Cezayir
Faaliyet Konusu	Seramik yapıştırıcıları, derz dolguları, su yalıtım malzemeleri, mastikler, köpükler, yüzey hazırlık malzemeleri, seramik temizlik ve bakım malzemeleri, iç ve dış cephe boyaları ve dekoratif dış cephe sıvaları imalatı, tedarigi, yurtiçi-yurtdışı satışı ve pazarlama faaliyetlerini yapmak amacıyla 2021 yılında kurulmuştur. Bina ve üretim yeri tesisi ve inşaatının tamamlanması süresi tahminen 2 yıldır. 2023 yılında fiili üretime başlanması öngörülmektedir.
İştirak Payı	%50 (*)
Sermaye Tutarı	290.000.000 DZD (Cezayir Dinarı)
Sermaye Taahhüdü	108.417.301,52 DZD (Cezayir Dinarı)
Yedekleri	0
Net Dönem Karı/Zararı	0

Cezayir'de yerel bir ortakla birlikte Sarl Ha Building Industry şirketine %50 oranında ortak olmuştur. Toplam yatırım bedelinin 10.820.000 USD olması planlanmaktadır. Şirket bu yatırım için 2020 yılında 285.000 USD sermaye ödemesi yapmış olup, 2021 yılında ise 800.000 USD sermaye ödemesi yapmayı planlamaktadır. Toplam yatırım tutarının kalan 6.024.000 USD'lik kısmı Cezayir'de kurulan şirketin üzerinden kredi kullanılarak, 3.711.000 USD'lik kısmı ise yerel ortak tarafından sermaye ve finansal borç ile tamamlanacaktır. Fabrika şu an inşaat aşamasında olup, 2023 yılında ilk satışın yapılması planlanmaktadır.


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.


KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir. Paylar'ın elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olmak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit veri 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 (ü) 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 yükümlülükleri 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 belirtien 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.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEHİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

Kişilerin 2021 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi taaifesi uygulanır.

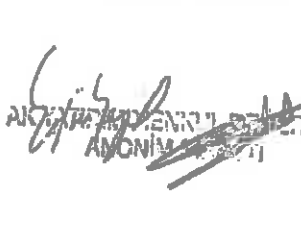
Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
24.000 TL'ye kadar	%15
53.000 TL'nin 24.000 TL'si için 3.600 TL, fazlası	%20
130.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL, fazlası	%27
650.000 TL'nin 130.000 TL'si için 30.190 TL, fazlası	%35
650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 212.190 TL, fazlası	%40

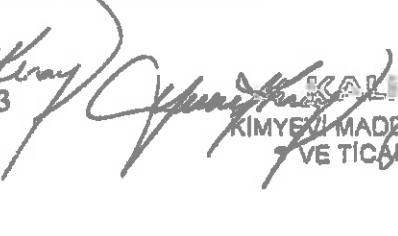
32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, ikdisadî kamu kuruluşları, demek veya vakıflara ait ikdisadî işlemler, iş ortaklıkların, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârı Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar Vergisi oranı KVK'nun 32. maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenmiştir. 17 Kasım 2020'de Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranının 2 puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 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. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu İK 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.

 H. İBRAHİM BODUR
ANONİM ŞİRKETİ
HOLDİNG A.Ş.

 KALİSKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

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 kazancının 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.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

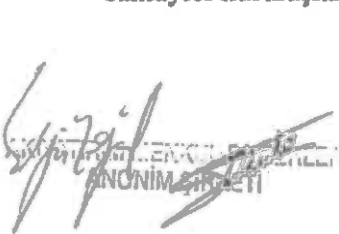
32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

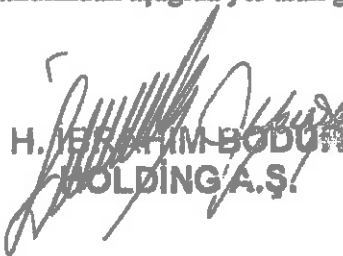
2006 ve 2025 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nun Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 2025 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2025 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.

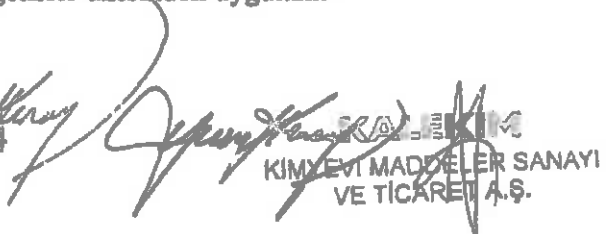
Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören paylarının alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı 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 halinde, 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 paylarının bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

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


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.


KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

- a) Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ifası halinde alış bedeli ile ifa 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 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 (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasırın menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası -aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Kanun a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) ii) numaralı alt kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uyabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarması durumunda, elden çıkarma 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 halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifatı 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 Tebliğ 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.

ARMUT KURUM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
M. BRAHİM BODUR
HOLDING A.Ş.
KİMYEYİ MADDENİN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde 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 matahından 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.

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 GVK'nun Geçici 67. 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 yurtdışında 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'nun 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 ayrıntılan 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'nun Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri eldeemiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurtdışındaki 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)

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. İKİNCİ BAŞKAN
BERKİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.
KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

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 düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca te dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılma ilişkin mukimlik belgesi izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde 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.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımın 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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 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 ziyan 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.

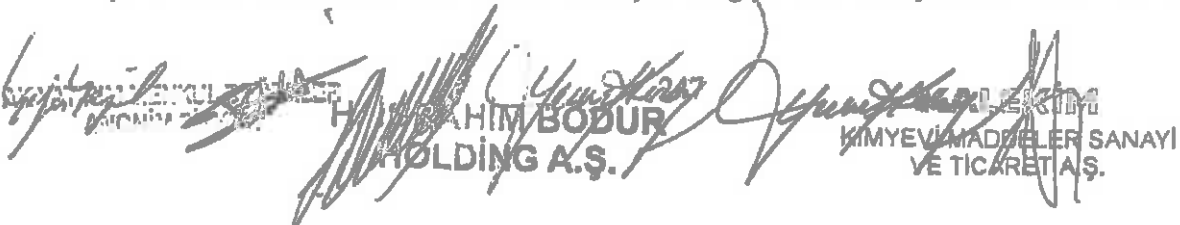
32.2.2 Genel Olarak Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

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

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

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 endeksindeki 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'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2 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 doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'den elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

32.2.22 Kurumlar

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

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

32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin 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 ticaret ile uğraşmaması gerekmektedir.

32.2.2.2.3 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 ticaret 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 açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalanmış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

32.2.2.2.4 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 şirket 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, öneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin, 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'nun 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde 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.

32.3 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'nun 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ü) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf

AKYAKA MENKUL DEĞERLER HİSSE MENKUL DEĞERLER A.Ş. 249
HOLDİNG A.Ş. KALISAYI
KURUMSAL MENKUL DEĞERLER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (v) 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.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/3 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nun 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yer alan kâr paylarının yansı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yansı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nun 86/1-c maddesi uyarınca, uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarın; 2021 yılı gelirleri için 53.000 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 hesaplanan gelir vergisinden kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Kâr payı avansı da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 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 bam çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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.

ALTYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
H. İBRAHİM BODUR 250
HOLDİNG A.Ş.
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağılı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 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 hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 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.

AKSİYONERLER KURULU BAŞKANI
[Signature]

H. İBRAHİM BOĞUR
HOLDİNG A.Ş.

KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

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

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

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler, Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Firuzköy Mah. Firuzköy Bulvarı No.188-1 Avcılar/İSTANBUL adresindeki adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.kalekim.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

35. EKLER

Ek-1: Şirket Esas Sözleşmesi

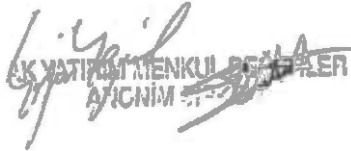
Ek-2: Şirket yönetim kurulu iç yönergesi

Ek-3: 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihlerinde sonra eren mali yıllara ilişkin konsolide finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

Ek-4: Bağımsız denetim kuruluşu sorumluluk beyanları

Ek-5: Bağımsız hukukçu raporu

Ek-6: Şirket genel kurul iç yönergesi


AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ


KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.


H. İBRAHİM BODUR
HOLLİNG A.Ş.