

**BATIÇİM BATI ANADOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.’nin ÇİFTAY
İNŞAAT TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.’yi
Tüm Aktif ve Pasifleri ile Birlikte Bir Kül Halinde Devralması
Suretiyle Birleşmesine İlişkin Duyuru Metni**

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)’nca .../.../2026 tarihinde onaylanmıştır.

Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.’nin (Devralan) Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (Devrolunan) ile, Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.’nin Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.’yi tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde devralması suretiyle birleşmesine ilişkin duyuru metnidir.

Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.’nin çıkarılmış/ödenmiş sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 5.580.000.000 TL’den TL’den 11.156.844.415 TL’ye çıkarılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi ile birleşme raporunda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden uzman kuruluş görüşünde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, ortaklığımız Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.’nin <https://www.baticim.com.tr> adresli internet sitesi ile Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.’nin <https://ciftay.com.tr> adresli internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)’nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)’nun 32’nci maddesi uyarınca, birleşme ve bölünme işlemlerinde hazırlanacak duyuru metinlerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	3
1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ	4
2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR	4
3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	5
4. ÖZET	5
5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	12
6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	12
7. RİSK FAKTÖRLERİ	15
8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER.....	8
9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	14
10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	27
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	31
12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	37
13. BİRLEŞME/BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI.....	40
14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	44
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL	45
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	55
17. ANA ORTAKLAR	56
18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	59
19. BİRLEŞME/BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER	61
20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ	74
21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	75
22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ	81
23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR	91
24. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	92
25. EKLER.....	92

KISALTMA VE TANIMLAR

ASH Plus Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	ASH Plus Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. veya yeni ünvanı ile Ecowest Atık Yönetim A.Ş.
AQC	Soğutma tarafındaki baca öncesine konulan atık ısı kazanlarına
ATY / RDF	Atıktan Türetilmiş Yakıt
Batibeton	Batibeton Sanayi A.Ş.
Batıçim / Batı Anadolu Şirketler Topluluğu	Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. ve grup şirketleri
Batıçim / Devralan Şirket	Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.
Batıçim Enerji Toptan	Batıçim Enerji Toptan Satış A.Ş.
Batıçim Enerji Üretim	Batıçim Enerji Elektrik Üretim A.Ş.
Batienerji	Batıçim Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ve Batıçim Enerji Toptan Satış A.Ş.
Batıliman	Batıliman Liman İşletmeleri A.Ş.
Batisöke	Batisöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş.
Borsa, BİST	Borsa İstanbul A. Ş.
ÇED	Çevre Etki Değerlendirmesi
Çiftay	Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ve grup şirketleri
Çiftay / Devrolunan Şirket	Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
DW, DWT, Deadweight Tonnage	Bir geminin güvenli bir şekilde taşıyabileceği maksimum yük, yakıt, tatlı su, kumanya, personel ve yolcu dahil olmak üzere toplam ağırlığı ifade eden denizcilik terimidir.
EPDK	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EÜAŞ	Elektrik Üretim Anonim Şirketi
HES	Hidro Elektrik Santrali
II-23.2 sayılı Tebliğ	SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'ni
II-23.3 sayılı Tebliğ	II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'ni ifade etmektedir.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KWH	Kilowatt saat
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MW	Megawatt
SPK / Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn / SerPK	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Taraf Şirketler	Birlikte Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. ve Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
TL	Türk Lirası
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
tWh	Terawatt saat
USD, ABD Doları, Amerikan Doları	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
Uzman Kuruluş	Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Uzman Kuruluş Raporu	Ek1'de (Uzman Kuruluş Raporu) bir kopyası yer alan ve II-23.2 sayılı Tebliğ'in 7. Maddesi (Uzman Kuruluş Raporu) hükümlerine uygun olarak Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 24.02.2026 tarihli uzman kuruluş raporunu
----------------------	--

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Birleşme işleminin neticesinde herhangi bir kontrol değişikliği olmayacağı için, gerçekleştirilecek birleşme işlemi 4054 sayılı Rekabetin Korunması Kanunun “Birleşme ve Devralma” başlıklı 7. maddesi ile 2010/4 sayılı Rekabet Kurumundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in 6. maddesinin 1. fıkrasının (a) bendi gereği “kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlem” niteliğinde olduğundan Rekabet Kurulu iznine tabi olmayıp bu sebeple herhangi bir izin başvurusunda bulunulmamıştır.

Bahsi geçen birleşme işleminin yukarıda açıklanan nedenlerle Rekabet Kurulu iznine tabi olmaması nedeniyle ortaklığımızın 27.02.2026 tarihli beyanı Kurul'a sunulmuştur.

Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.'nin elektrik üretim lisansına sahip olması nedeniyle, 02.11.2013 tarih ve 28809 sayılı Resmi Gazetede ilan edilerek yürürlüğe giren Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin “Birleşme ve Bölünme” başlıklı 59. maddesi uyarınca, elektrik üretim lisansı sahibi Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.'nin kendi veya diğer bir tüzel kişi bünyesinde tüm aktif ve pasifleri ile birlikte birleşmek istemesi halinde, birleşme işlemi hakkında, birleşme işlemi gerçekleşmeden önce, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun onayının alınması zorunludur. Bu kapsamda ilgili birleşme işlemine ilişkin Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na başvuru yapılmıştır. Söz konusu başvuru Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun Karar Organı'nın _____ / _____ / _____ tarihli ve _____ / _____ sayılı kararı ile onaylanmıştır.

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Coşkun Kılıç, Yönetim Kurulu Başkan Vekili 27.02.2026	Duyuru Metninin Tamamı

Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mehmet Gökarp Özkök, Yönetim Kurulu Başkanı 27.02.2026	Duyuru Metninin Tamamı

4. ÖZET

Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapıp yapmama kararı duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

4.1. Birleşmeye Taraf Şirketler Hakkında Genel Bilgiler:

Devralan Şirket	Devrolunan Şirket
Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret ünvanları	
Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.	Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları	
İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü – Merkez - 29465	Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü - 67935
Birleşmeye taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri	
05.09.1966 – Süresiz	21.12.1987 - Süresiz

Birleşmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faks numaraları	
Anonim Şirket, halka açık ortaklık statüsünde	Anonim Şirket, halka kapalı ortaklık statüsünde
T.C. Kanunları	T.C. Kanunları
Türkiye Cumhuriyeti	Türkiye Cumhuriyeti
Ankara Caddesi, No: 335 Bornova / İzmir	Kızılırmak Mah. Dumlupınar Mah. Next Level İş Kulesi No: 3A Blok Kat: 26 No:121 Söğütözü, Çankaya / Ankara
www.baticim.com.tr	www.ciftay.com.tr
+90 232 478 44 00	+90 312 219 10 40
+90 232 478 44 44	+90 232 219 10 44
Birleşmeye taraf şirketlerin faaliyet konuları	
Esas sözleşmesinin 3. maddesi uyarınca klinker ve çimento üretimi ve pazarlaması (çimento klinkeri, portland, alüminyumlu çimento (boksit çimentosu), cüruf çimento, süper fosfat çimentolar ve benzeri suya dayanıklı) ile yurt içi ve yurt dışı satışı	Başka yerde sınıflandırılmamış diğer madencilik ve taş ocakçılığıdır. Çiftay bu kapsamda madencilik ve taş ocakçılığı şirketlerine müteahhitlik ve alt yüklenici hizmetleri
Bağımsız Denetçiler	
Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Çıkarılmış Sermaye ve Kayıtlı Sermaye	
5.580.000.000 TL ve 10.000.000.0000 TL	2.500.000.000 TL (kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir)
Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar	
Borsa İstanbul A.Ş./ Pay Piyasası /Yıldız Pazar	Halka kapalı ortaklık statüsündedir
Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasındaki Dağılım:	
Çiftay İnşaat Taahhüt ve Tic. A.Ş. %38,07 KTLP Limited %7,35 Diğer %54,58	Sabit Aydın %60 Zeynep Aydın %10 Medet Aydın %15 Mehmet Aydın %15

4.2. Birleşme İşlemi Hakkında Bilgi:

4.2.1.Birleşme İşlemine Taraf Şirketlerin Yönetim Organı Kararları

Birleşme işlemine, Devralan Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.'nin 27.02.2026 tarih ve 2026/1616 sayılı Yönetim Kurulu Kararı, Devrolunan Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'nin 27.02.2026 tarih ve 2026/07 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile karar verilmiştir. İlgili kararların detayı işbu duyuru metninin 22.1 numaralı başlığı altında yer almaktadır.

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

BATIÇİM A.Ş.'nin "Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ile Birleşme İşlemi Hk." konulu Kararı'nda özetle;

- I- 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği, II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve SPK'nın ilgili diğer düzenlemeleri, 6102 sayılı*

Türk Ticaret Kanunu, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca; Şirketimizce tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde tasfiyesiz infisah yoluyla Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ("Çiftay İnşaat")'nin devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesine,

- 2- Birleşme işleminde, Taraf şirketlerin ilgili düzenlemelere göre hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2025 tarihli konsolide finansal tablolarının ve Çiftay İnşaat için ilgili bağımsız denetim kuruluşu tarafından 31.12.2025 tarihi sonrasında Çiftay İnşaat nezdinde yapılan kısmi bölünme işleminin birleşme işlemine esas finansal tablolar üzerindeki etkisini gösteren ek raporun esas alınmasına,*
- 3- Söz konusu birleşme işleminde; birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle şirketimiz Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. ("Batıçim") nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek Batıçim paylarından Şirketimiz pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin ilgili mevzuata uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan m. 7 hükümlerine uygun olarak Bulls Yatırım Menkul Değerler AŞ tarafından hazırlanmış Uzman Kuruluş Raporu'nun kabul edilmek suretiyle esas alınmasına,*
- 4- İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, Uzman Kuruluş Raporu esas alınmak suretiyle hazırlanan birleşme sözleşmesi, birleşme raporu ve birleşme işlemine ilişkin tüm evrak ile birlikte Duyuru Metni'nin onaylanması için SPK'ya başvurulmasına,*
- 5- Birleşme işleminde; Devralan halka açık şirket olarak taraf olmamız ve Çiftay İnşaat'ın devralınması suretiyle birleşme sonucunda Şirketimiz sermayesinde %50 veya daha fazla sermaye artırım yapılacak olması ve yeni bir faaliyet konusu edinmiş olmamız sebebiyle, SPK'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan madde 24 ve SPK'nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ilgili düzenlemeleri dahilinde, işbu yönetim kurulu kararının kamuya açıklandığı tarihte ortak olan ve söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini usulüne uygun toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri veya temsilcilerine, paylarını ilgili mevzuat uyarınca belirlenecek ayrılma hakkı kullanım bedeli üzerinden satarak ortaklıktan ayrılma hakkı tanınacak olması dolayısıyla, ayrılma hakkı kullanım süresinin sona ermesi ile birlikte, Şirketimiz sermayesinde yapılacak olan sermaye artırım tutarının kesinleşeceği saklı kalmak kaydıyla, söz konusu birleşme neticesinde Şirketimiz esas sözleşmesinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kayıtlı Sermaye Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirketimizin 10.000.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının bir defaya mahsus aşılması suretiyle, Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 5.580.000.000 TL'den 5.576.844.415 TL artırılarak 11.156.844.415 TL'ye çıkarılmasına ilişkin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesinin ve faaliyet konusu genişleyeceğinden "Şirket'in İşletme Amacı ve Konusu" başlıklı 3. Maddesinin ekteki şekilde tadili için ve SPK'ya*

başvurulmasına ayrıca, ayrılma hakkı kullanım süresinin sona ermesi ile birlikte, Şirketimiz sermayesinde yapılacak olan sermaye artırım tutarının kesinleşeceği gözetilerek ihraç edilecek paylar için ihraç belgesinin onaylanması amacıyla SPK'ya başvurulmasına,

- 6- SPKn'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. maddesi ve SPK'nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ilgili hükümlerine uygun olarak, Şirketimiz'in her biri 0,01 TL (bir Kuruş) itibari değerinde (Şirket paylarının nominal değeri bir kuruş olup, Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olduğundan, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir) olan toplam 5.580.000.000 TL (558.000.000.000 Kuruş/Pay) sermayeye tekabül eden beher payı için, iş bu kararın kamuya açıklama tarihi itibarıyla, bu tarihten önceki son otuz günlük dönem içinde borsada oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olan 4,96 TL'nin ayrılma hakkı kullanım fiyatı olarak belirlenmesine,
- 7- Ortaklıktan ayrılma hakkını kullanmak isteyen ortakların paylarının, Ortaklık tarafından satın alınması için ayrılan kaynağın 558.000.000 TL (beş yüz elli sekiz milyon Türk Lirası) olarak belirlenmesine,
- 8- Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dahil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, SPK'ya, BİST'e, Merkezi Kayıt Kuruluşu'na ve Takasbank AŞ'ye yapılacak başvurular da dâhil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına,
- 9- Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, başvuruların yapılması ve birleşme işleminin mevzuatına uygun biçimde sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası konularında Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına,

karar verilmiştir.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

ÇİFTAY A.Ş.'nin "Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. ile Birleşme" konulu; ilgili sayılı Kararı'nda, diğer hususların yanı sıra, özetle;

Çiftay'ın 27.02.2026 tarihli ve 2026/7 sayılı yönetim kurulu kararında;

- 1- 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134. ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20. maddeleri ile işbu Yönetim Kurulu Kararı'nın konusunu oluşturan işleme taraf şirketlerden birinin, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na (SPKn.) tabi şirket olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği, II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme

Tebliği ve SPK'nın ilgili diğer düzenlemeleri dahilinde;Şirketimiz Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ("Çiftay İnşaat")'nin, tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde tasfiyesiz infisah yoluyla devrolması suretiyle Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. ("Batıçim") bünyesinde birleşilmesine,

- 2- Birleşme işleminde, Taraf şirketlerin ilgili düzenlemelere göre hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2025 tarihli konsolide finansal tabloların ve Çiftay İnşaat için ilgili bağımsız denetim kuruluşu tarafından 31.12.2025 tarihi sonrasında Çiftay İnşaat nezdinde yapılan kısmi bölünme işleminin birleşme işlemine esas finansal tablolar üzerindeki etkisini gösteren ek raporun esas alınmasına,*
- 3- Söz konusu birleşme işleminde; birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle Batıçim nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek Batıçim paylarından Şirketimiz pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin ilgili mevzuata uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan m. 7 hükümlerine uygun olarak Bulls Yatırım Menkul Değerler AŞ tarafından hazırlanmış Uzman Kuruluş Raporu'nun kabul edilmek suretiyle esas alınmasına,*
- 4- İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporunun hazırlanmasına, birleşme işlemine ilişkin hazırlanacak tüm evrakta işbu kararın bir önceki maddesinde belirtilen Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına ve inceleme hakkı ilanları dahil işbu birleşme kapsamında diğer gerekli tüm işlemlerin yerine getirilmesini takiben Duyuru Metni'nin onayı için Batıçim tarafından SPK'ya başvuru yapılacağına,*
- 5- Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dahil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, gerekmesi halinde SPK dâhil olmak üzere her türlü resmi yazışma ve ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına,*
- 6- Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, başvuruların yapılması ve birleşme işleminin mevzuatına uygun biçimde sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası konularında Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye; Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına veya düzenlenecek vekâletname kapsamında B grubu imza yetkililerinden 66403142174 T.C. Kimlik numaralı Aytaç Bozkurt'un, 43513905448 T.C. Kimlik numaralı Özgül Düzgün'ün ve C Grubu imza yetkililerinden 10624095580 T.C. Kimlik numaralı Hande Çarhoğlu'nun münferiden yetkili kılınmasına,*

karar verilmiştir.

4.2.2 İşlemin Niteliği

Yukarıda 4.2.1. maddesinde, birleşme işlemine taraf olan şirketlerin yönetim kurulları tarafından alınan kararlarda da ayrıntılı olarak belirtilmiş olduğu gibi genel kurul onayına tabi olmak üzere; Devrolunan Şirket'in, TTK'nın birleşme müessesini düzenleyen 136 ila 158 maddeleri arasındaki düzenlemeler, SPKn'nin 23 ve 24, maddeleri ile Kurul'un II-23.2 sayılı Tebliğ ve II-23.3 sayılı Tebliğ ile Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1) başta olmak üzere diğer tebliğ ve kararları ve ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda ve ayrıca KVK'nın 19. maddesi (Devir Bölünme ve Hisse Değişimi) ve 20. maddesi (Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi Hallerinde Vergilendirme) ile 1 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, Ticaret Sicil Yönetmeliği ve ilgili sair mevzuat hükümleri dairesinde tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak Devralan Şirket tarafından devralınması suretiyle, Devralan Şirket bünyesinde birleşmesi işlemidir.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.2 (İşlemin Niteliği) altında yer almaktadır.

4.2.3. İşlemin Koşulları

Birleşme işlemi, SPK, Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer kurumlardan yasal izinlerin alınması ve birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarının birleşme kararı alması şartlarına bağlı olacaktır. Yukarıda belirtilenler dışında birleşme işlemine ait başkaca bir koşul bulunmamaktadır.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.3 maddesi (İşlemin Koşulları) altında yer almaktadır.

4.2.4. Öngörülen Aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıralama ile aşağıda verilmektedir:

SPK'ya duyuru metninin onaylanması için başvuruda bulunulması,

- Yasal izin ve onayların alınması,
- Birleşme işlemine ilişkin ortaklara inceleme hakkı duyurusunun yapılması,
- Taraf Şirketler'in genel kurullarının toplantıya çağırılması,
- Birleşme işleminin genel kurul toplantılarında onaylanması,
- Ayrılma hakkının uygulanması,
- Birleşmenin tescil ve ilanı ile taraf şirketlerin alacaklılarına haklarının bildirilmesi ve gerekirse alacaklarının teminat altına alınması.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.4 (Öngörülen Aşamalar) altında yer almaktadır.

4.2.5. Birleşme Gerekçesi

Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.'nin en büyük hissedarı Çiftay İnşaat Taahhüt ve Tic. A.Ş. olup iki firma da taş ve toprağa dayalı sektörlerde uzun süreli bir tecrübeye sahiptir. Batıçim'in uzun vadeli stratejileri ve rekabetçi hedefleri doğrultusunda; operasyonel etkinliğin artırılması, kurumsal yapının güçlendirilmesi, sinerji oluşturularak yatırımcılar açısından sürdürülebilir değer yaratılması amacıyla, devir yolu ile birleşme işlemine karar verilmiştir.

Birleşme işlemleri 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'nci madde hükümleri ve Sermaye Piyasası Kanunu ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23 ve 24'üncü maddeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2), Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1) başta olmak üzere diğer tebliğ ve kararları ve ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda gerçekleştirilecektir.

Söz konusu birleşme işleminin, Batıçim'in uzun dönemli büyüme stratejileri ile uyumlu olarak faaliyetlerine olumlu katkı sağlayacağı, gelir ve nakit akışı üretme kapasitesini dengeleyip artırarak karlılık potansiyelini güçlendireceği, işlem hacmi ve piyasa derinliği gelişmesi ile yüksek paylara yönelik yatırımcı tercihlerine paralel şekilde yatırımcı tabanının genişlemesine katkıda bulunacağı değerlendirilmektedir.

Birleşme işleminin temel ekonomik amacı, grup şirketlerinin finansal ve operasyonel yapılarının konsolide edilmesi suretiyle ölçek ekonomisi elde edilmesi, maliyet sinerjisinin hayata geçirilmesi ve şirket değerinin artırılmasıdır.

Birleşme sonucunda operasyonel güç birliğinin sağlanması ve FAVÖK tarafında iyileşme kaydedilmesi öngörülmektedir.

Bu çerçevede;

- Mükerrer yönetim, danışmanlık, denetim, kira ve genel yönetim giderlerinde tasarruf sağlanması,
- Satın alma ve tedarik süreçlerinde toplu hacim avantajı elde edilmesi,
- Finans, muhasebe, hukuk ve insan kaynakları gibi destek fonksiyonlarının tek merkezde yapılandırılması suretiyle yıllık bazda operasyonel giderlerin azaltılması

hedeflenmektedir.

Birleşme sonrasında oluşacak bilanço yapısında daha yüksek özkaynak tabanı ve güçlenen teminat yapısı sayesinde borçlanma maliyetlerinin aşağı yönlü etkilenmesi beklenmektedir. Grup yapısının sadeleşmesi ile birlikte piyasa tarafından daha şeffaf ve anlaşılabilir bir finansal görünümün oluşacağı, kurumsal yönetim algısının güçleneceği, pay likiditesinin ve yatırımcı ilgisinin artacağı öngörülmektedir.

Bu gelişmelerin, şirketin işlem gördüğü FAVÖK ve net kar çarpanları üzerinde de iyileştirici etki yaratması beklenmektedir.

4.2.6.Uzman Kuruluş Raporu

Birleşme işleminde, birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu şekilde birleşme nedeniyle Batıçim'in yapacağı sermaye artırım tutarının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir şekilde tespitinde Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre birleşme oranı 0,50014142 olarak belirlenmiş, bu kapsamda birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının (ayrılma hakkını kullanan pay sahipleri olması halinde değişmesi hali dışında) 5.576.844.415 TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasındaki sermayenin 11.156.844.415 TL olacağı belirtilmiştir. Uzman Kuruluş Raporu'na göre değişim oranı 22.307,3777 hesaplanmış olup 10.000 TL nominal değeri olan 1 adet Çiftay pay senedi için 22.307,3777 adet 1 TL nominal değere sahip Batıçim pay senedi verilecektir. Toplamda 250.000 adet Çiftay pay senedi için 5.576.844.415 adet Batıçim pay senedi verilecek olup Batıçim sermayesi 5.576.844.415 TL artırılarak 11.156.844.415 TL'ye yükseltilecektir.

4.3. İşleme İlişkin Riskler

Birleşme işleminin, yukarıda 4.2.3 (İşlemin Koşulları) altında bahsedilen yasal izin ve onaylarının alınamaması durumunda gerçekleşmeme riski vardır. Bunun yanı sıra, birleşme işleminin genel kurul tarafından onaylanmaması, Taraf Şirketler'in finansal durumunda önemli bir değişiklik olması ve yönetim organlarının birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi veya birleşmeden vazgeçilmesi hususlarında karar alması durumunda da birleşme işlemi yapılamayabilir. Öngörülen tarihlerde herhangi bir gecikme yaşanması, işlemin 31.12.2025 finansal tabloları üzerinden yapılmasına engel teşkil edecektir.

Ayrıca, ayrılma hakkının kullanımı durumunda ödenecek bedelin miktarına bağlı olarak finansman sağlanması gündeme gelebilir. Böyle bir finansman ihtiyacı doğar ancak gerekli finansman sağlanamazsa birleşme işleminin tamamlanması mümkün olmayabilir.

Son olarak, mücbir sebep hallerinin varlığı, yeni pandemilerin ortaya çıkması genel kurul toplantısına katılımı, ayrılma hakkı kullanımını veya onaylanan birleşme işleminin tescilini zorlaştırabilir, ertelenmesine veya imkânsız hale gelmesine sebep olabilir.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 7.6 (Birleşme İşlemine İlişkin Riskler) altında yer almaktadır.

5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

5.1. Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

Finansal Tablo Sahibi Şirket	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Adresi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi
(Devralan) Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.	Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Büyükdere Caddesi, Özsezen İş Merkezi, C Blok Kat: 8 Esentepe Şişli / İSTANBUL	Ufuk Doğruer
(Devrolunan) Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Bahçelievler Mahallesi 35.Cadde No: 24/8 Çankaya / Ankara	Ali Osman Eflatun

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

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.
Batıçim'in 01.01.-31.12.2024 hesap dönemine ilişkin bağımsız denetimi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, sorumlu denetçi Özgür Öney'dir.

01.01.-31.12.2025 hesap dönemine ilişkin bağımsız denetimi ise Finansal Eksen Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yürütülmektedir.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
Çiftay'ın finansal tabloları birleşme işlemi kapsamında özel bağımsız denetimden geçirilmiş olup, söz konusu denetim Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

6.1. Birleşmeye esas finansal tabloların tarihi:

Birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin hesaplamalarda; Devralan Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında ve payları Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görüyor olması dolayısıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II - 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri

uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçirilmiş 01.01.2025 – 31.12.2025 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar ve dipnotları esas alınmıştır.

Devrolunan Şirket payları halka arz edilmiş ve Borsa’da işlem görmemekle birlikte, birleşme işlemine[CK3.1][HÇ3.2][HÇ3.3][KA3.4] esas alınan 01.01.2025 – 31.12.2025 hesap dönemine ait yıllık finansal tabloları ve dipnotları, Sermaye Piyasası Kurulu’nun II - 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçirilmiş olup; ilave olarak birleşme işlemi için 01.01.2025 – 31.12.2025 hesap dönemine ait yıllık proforma konsolide finansal tablolar ve bağımsız güvence raporu hazırlanmıştır.

6.2. Seçilmiş finansal bilgiler:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. (“Batıçim”)

Batıçim’in özet finansal durum bilgileri ve önemli finansal durum rasyoları aşağıdaki gibidir:

(TL)	31.12.2025	31.12.2024
Dönen varlıklar	5.185.641.000	5.987.966.000
Duran varlıklar	30.388.294.000	30.425.169.000
Toplam varlıklar	35.573.935.000	36.413.135.000
Kısa vadeli yükümlülükler	5.075.112.000	5.376.075.000
Uzun vadeli yükümlülükler	5.724.291.000	5.940.857.000
Toplam yükümlülükler	10.799.403.000	11.316.932.000
Özkaynaklar	24.774.532.000	25.096.203.000
Toplam kaynaklar	35.573.935.000	36.413.135.000

	31.12.2025	31.12.2024
Cari Rasyo	1,02	1,11
Toplam Yükümlülük/Kaynaklar	0,30	0,31

(TL)	31.12.2025	31.12.2024
Kısa vadeli finansal borçlar	1.909.038.000	2.689.666.000
Uzun vadeli finansal borçlar	3.809.878.000	4.045.973.000
Nakit ve nakit benzerleri	-212.129.000	-427.891.000
Finansal yatırımlar	-10.000	-309.000
Net Finansal Borçluluk	5.506.777.000	6.307.439.000

Batıçım'ın özet gelir tablosu bilgileri ve önemli karlılık rasyoları aşağıdaki gibidir:

(TL)	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Hasılat	14.289.483.000	17.592.197.000
Brüt kar	1.439.486.000	2.087.369.000
Esas faaliyet karı	-88.634.000	737.356.000
Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı	-45.636.000	991.365.000
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı) karı	-397.053.000	452.279.000
Sürdürülen faaliyetler dönem karı (zararı)	-210.757.000	168.503.000

(TL)	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Brüt Kar / Hasılat	10,1%	11,9%
Esas faaliyet karı / Hasılat	-0,6%	4,2%
Favök'e baz esas faaliyet karı	50.521.000	683.761.000
Amortisman ve itfa giderleri	1.307.578.000	1.409.222.000
Favök	1.358.099.000	2.092.983.000
Favök / Hasılat	9,5%	11,9%
Net Finansal Borçluluk	5.506.777.000	6.307.439.000
Net Finansal Borçluluk / FAVÖK	4,1	3,0
Net Finansman Giderleri (parasal kazanç dahil)	351.417.000	539.086.000
FAVÖK / Net Finansman Giderleri	3,9	3,9

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ("Çiftay")

Çiftay'ın özet finansal durum bilgileri ve önemli bilanço rasyoları aşağıdaki gibidir:

(TL)	31.12.2025	31.12.2024
Dönen varlıklar	2.435.536.509	3.243.945.799
Duran varlıklar	20.879.952.805	24.247.292.096
Toplam varlıklar	23.315.489.314	27.491.237.895
Kısa vadeli yükümlülükler	5.256.159.102	4.663.359.020
Uzun vadeli yükümlülükler	6.954.168.230	7.089.522.102
Toplam yükümlülükler	12.210.327.332	11.752.881.122
Özkaynaklar	11.105.161.982	15.738.356.773
Toplam kaynaklar	23.315.489.314	27.491.237.895

	31.12.2025	31.12.2024
Cari Rasyo	0,46	0,70
Toplam Yükümlülük/Kaynaklar	0,52	0,43

(TL)	31.12.2025	31.12.2024
Kısa vadeli finansal borçlar	1.634.658.937	1.770.738.066
Uzun vadeli finansal borçlar	5.022.648.917	6.774.210.441
Nakit ve nakit benzerleri	-748.903.581	-909.950.453
Finansal yatırımlar		
Net Finansal Borçluluk	5.908.404.273	7.634.998.054

Çiftay'ın özet gelir tablosu bilgileri ve önemli karlılık rasyoları aşağıdaki gibidir:

(TL)	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Brüt Kar / Hasılat	7,3%	12,2%
Esas faaliyet karı / Hasılat	2,0%	9,6%
Favök'e baz esas faaliyet karı	249.452.555	2.057.252.429
Amortisman ve itfa giderleri	844.264.336	1.473.223.356
FAVÖK	1.093.716.891	3.530.475.785
FAVÖK / Hasılat	12,1%	17,0%
Net Finansal Borçluluk	5.908.404.273	7.634.998.054
Net Finansal Borçluluk / FAVÖK	5,4	2,2
Net Finansman Giderleri (parasal kazanç dahil)	129.902.039	943.333.848
FAVÖK / Net Finansman Giderleri	8,4	3,7

7. RİSK FAKTÖRLERİ

7.1. Devralan Şirket'e ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

7.1.1. Fiyat politikaları nedeniyle rekabet edemeyebilir

Batıçim, çimento, klinker, hazır beton ve liman hizmetleri alanlarında faaliyet göstermektedir. Şirketin bu alandaki faaliyetleri, talep dalgalanmaları, yoğun rekabet, enerji maliyetleri, hammadde temini, lojistik maliyetler ve çevre düzenlemelerinden etkilenebilir. Bu gibi durumların etkisiyle, Batıçim'in operasyonları ve dolayısıyla karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

7.1.2. Arıza ve aksaklıklar nedeniyle üretim süreçleri aksayabilir

Üretim süreçlerinde duruşlar veya teknik arızalar meydana gelebilir, yenileme ve iyileştirme çalışmalarında beklentiler karşılanmayabilir. Bu ve buna benzer durumlar beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilir.

7.1.3. Ekonomik nedenlerle tedarik zincirinde aksaklıklar ortaya çıkabilir

Enerji ve yakıt fiyatlarında meydana gelebilecek artışlar üretim maliyetlerini yükseltebilir ve kârlılık üzerinde baskı yaratabilir. Hammadde ve katkı malzemelerine erişimde yaşanabilecek kesintiler veya fiyat artışları üretim sürekliliğini ve finansal performansı olumsuz etkileyebilir.

7.1.4. Tedarik rezerv miktarı ve kalitesi doğru hesaplanamayabilir

Batıçım'ın hammadde ve katkı malzemesi tedariki yaptığı maden sahalarına ilişkin rezerv miktarı ve kalitesine ilişkin yanlış tahminlerde bulunması faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

7.1.5. Hammaddeye erişim kısıtlanabilir

Batıçım'ın üretim süreçleri ve de-karbonizasyon yol haritası, büyük miktarlarda hammadde ve alternatif hammaddelerin kullanımını gerektirir. Batıçım'ın bu hammaddelere erişiminde yaşanabilecek sorunlar Batıçım'ın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

7.1.6. Mevzuat değişiklikleri ve/veya ekonomik nedenlerle ihracat süreçleri olumsuz etkilenebilir

İhracata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler Batıçım'ın ihracat sürecini olumsuz yönde etkileyebilir. Batıçım'ın yaygın ihracatta bulunduğu ülkelerde sevkiyat sürelerini ve maliyetlerini artıracak lojistik sorunları yaşanması ve bunun sevkiyat zamanlamalarına ve navlun maliyetlerine olumsuz etkileri, Şirket'in stok maliyetini artırabilir, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

7.1.7. Alacak tahsilatlarında sorun yaşanabilir

Batıçım müşterilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Batıçım'ın finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

7.1.8. Lojistik faaliyetlerinde sorunlar yaşanabilir

Nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Batıçım'ın giderlerinde ya da ihracat hacminde olumsuz etkiler yaratabilir. Lojistik faaliyetleri için firmalardan alınan hizmetlerdeki aksamalar, Batıçım'ın faaliyetlerinde aksamalara neden olabilir.

7.1.9. Vergi mevzuatındaki değişiklikler nakit akışını olumsuz etkileyebilir

Batıçım, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.

7.1.10. İş kazaları faaliyetleri olumsuz etkileyebilir

Batıçım'ın faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir, bunun neticesinde Batıçım tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir.

7.1.11. Alt yükleniciler nedeniyle faaliyetler olumsuz etkilenebilir

Batıçım, alt yüklenicilerinin ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden müstereken ve müteselsilen sorumludur. Alt yüklenicilerin faaliyetleri sonucu Batıçım'ın sorumluluğu doğabilir veya Batıçım yasal takibe maruz kalabilir.

7.1.12. Çevre mevzuatı nedeniyle faaliyetler olumsuz etkilenebilir

Batıçım, üretim faaliyetleri bakımından kapsamlı çevre mevzuatı ve karbon emisyonlarına ilişkin düzenlemelere tabidir. Batıçım faaliyetlerinin çevreye zarar verdiği iddiası ile uygulanabilecek önlem ve/veya yaptırımlar, maliyetlerin artmasına yol açabilir. Bunların yanı sıra, yetkili kuruluşlar tarafından arazi kullanımı, hava emisyonları, atık ve su ile mesleki ve toplum sağlığı ve güvenliğine ilişkin ilave yükümlülükler ve kısıtlamalar getirilebilir. Bu ve benzer düzenlemelere ilişkin uyum süreçlerine bağlı maliyetlerin Batıçım'ın faaliyetlerine olumsuz etkileri olabilir.

7.1.13. Karbon salınımı nedeniyle ek yükümlülükler ortaya çıkabilir

Batıçım ilgili ulusal ve uluslararası kuruluşlar veya kamu düzenleyici otoriteleri tarafından ileriki dönemde yorumlanacağı şekliyle karbon vergileri de dahil olmak üzere

karbon salımları hakkında ek yükümlülöklere tabi olabilir. Bu düzenlemelere uyum süreçlerinin Batıçım'ın faaliyetlerine olumsuz etkileri olabilir.

7.2. Devralan Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

7.2.1. Gayrimenkul ve inşaat sektörlerinde yaşanan gelişmeler çimento sektörünü olumsuz etkileyebilir

Batıçım, inşaat ve maden sektörünün alt sektörü olan klinker ve çimento sektöründe üretici olarak faaliyet göstermektedir. Gayrimenkul, altyapı ve inşaat sektöründe meydana gelen küresel ve yerel gelişmeler, Batıçım'ın faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilmektedir.

7.2.2. Ekonomik koşullar ve sürdürülebilirlik hedefleri çimento sektörünü olumsuz etkileyebilir

Yerel ve küresel ekonomik koşullar ve sürdürülebilirlik hedefleri, Batıçım'ın bulunduğu sektörü, Batıçım'ın faaliyetlerini ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

7.2.3. Enerji fiyatlarındaki yükselişler faaliyetleri olumsuz etkileyebilir

Batıçım'ın karlılığı enerji fiyatlarında yaşanan dalgalanmalardan etkilenmektedir.

7.2.4. Sektörde rekabet hukuku kapsamında yaptırım ve yükümlölükler ortaya çıkabilir

Batıçım, rekabet hukuku bakımından incelemelere tabi tutulan ve yaptırım riski barındıran bir sektörde faaliyet göstermektedir.

7.3. Devrolunan Şirket'e ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

7.3.1. Maden Taahhüt işi kapsamında İşveren Sözleşmeleri feshedilebilir. Çiftay'ın maden ruhsatları sona erdiğinde yenilenemeyebilir, yenileri alınamayabilir

Maden taahhüt işi kapsamında İşverenler tarafından bazı sözleşmesel ihlallerin yaşanması halinde yahut belli cezai bedellere katlanarak Sözleşmelerin feshedilmesi söz konusu olabilir.

Çiftay'ın faaliyetleri maden ruhsatlarının süresine, yenilenmesine ve kamu kuruluşlarından alınan ve alınması gerekecek diğer izin ve onayların yürürlükte kalmasına bağlıdır.

7.3.2. Mevzuata uyumsuzluk nedeniyle faaliyetler olumsuz etkilenebilir

Çiftay, yürürlükte olan ilgili kanun ve yönetmeliklere uymadığı veya uyamadığı takdirde, idari para cezalarına maruz kalabilir. veya faaliyetleri için gerekli izin, ruhsat ve lisansları kaybedebilir . Bu durum, Çiftay'ın faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel süreçlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

7.3.3. Mevzuat değişiklikleri nedeniyle faaliyetler olumsuz etkilenebilir

Çiftay'ın faaliyetleri kapsamlı kanun ve yönetmelik düzenlemelerine tabidir, ilgili mevzuatta meydana gelen olumsuz değişiklikler Çiftay'ın faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

7.3.4. Vergi mevzuatındaki değişiklikler nakit akışını olumsuz etkileyebilir

Çiftay, vergi mevzuatındaki veya bunların uygulanmasındaki değişikliklerden, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.

7.3.5. Hukuki riskler faaliyetleri olumsuz etkileyebilir

Çiftay, dava ve uyuşmazlıklara ilişkin hukuki risklere maruz kalabilir. Çiftay faaliyetlerinden dolayı, Çiftay'a karşı davalar açılabilir ve Çiftay faaliyetleri idari tasarruflara konu olabilir. Bu dava, talep ve idari tasarruflar sonrasındaki hukuki süreçlerin Çiftay aleyhine sonuçlanması halinde Çiftay ve/veya ilgili çalışanlarının adli ve cezai sorumluluğu söz konusu olabilir, Çiftay ve/veya ilgili çalışanları tazminat, idari veya adli para cezası ödemek zorunda kalabilir. Bununla beraber işbu Duyuru Metni'nin tanzim tarihi itibari ile Çiftay'ın faaliyetlerini etkileyebilecek bir dava bulunmamaktadır.

7.3.6. Çalışan ve üçüncü kişilerin davranışları nedeniyle faaliyetler olumsuz etkilenebilir

Çiftay; çalışanlarının, tedarikçilerinin, veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.

7.3.7. Madencilik faaliyetinin risklerinin gerçekleşmesi durumunda faaliyetler olumsuz etkilenebilir

Madencilik faaliyetleri doğası gereği birtakım riskler barındırmaktadır. Çiftay'ın maden cevheri üretim tesislerindeki endüstriyel faaliyetleri dolayısıyla Çiftay, malvarlığı kaybı, insan sağlığına zarar ve çevre kirliliği ve tahribatı gibi risklere maruz kalabilir.

Çiftay, faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilecek çevre, sağlık ve güvenlik riskleri ile karşı karşıya kalabilir, bu durum aynı zamanda Çiftay'ın kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt hallerinin oluşmasına sebebiyet verebilir.

7.3.8. Madencilik faaliyeti yürütülen sahalarda verimliliğin beklentilerin altında kalması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir

Maden Ruhsat Alanları'nda beklenen verimliliğine ulaşamaması durumunda işverenler faaliyetlerini azaltabilir, geçici durdurabilir ya da sonlandırabilir. Bu durumlarda Çiftay'ın faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

7.3.9. Arıza ve aksaklıklar nedeniyle üretim süreçleri aksayabilir

Çiftay'ın üretim faaliyetlerinde kullanılan ekipmanlardaki arıza ve kırılmalar nedeniyle ekipmanların bakımı ve yenilenmesi, bakım veya arıza giderim sürecinin beklenilenden uzun sürmesi, üretim faaliyetleri için gerekli olan kimyasalların zamanında tedarik edilememesi Çiftay'ın kârlılığı ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

7.3.10. Sözleşmelerin iptali ve/veya sona ermesi faaliyetleri olumsuz etkileyebilir

Çiftay'ın taahhüt işi kapsamında Sözleşmelerin İşverenler tarafından feshedilmek istenmesi maden taahhüt faaliyetini olumsuz etkileyebilir.

7.4. Devrolunan Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

7.4.1. Maden ve Maden Taahhüt Sektörü Fiyat Dalgalanmalarından Olumsuz Etkilenebilir

Madencilik sektörü emtia fiyatlarına duyarlı olup altın ve diğer metal fiyatlarında meydana gelebilecek önemli dalgalanmalar sektörde faaliyet gösteren şirketlerin gelirlerini, yatırım iştahını ve üretim planlarını etkileyebilir.

7.4.2. Maden ve Maden Taahhüt Sektörü İş Sağlığı Güvenliği ve Çevre Risklerinden Olumsuz Etkilenebilir.

Madencilik faaliyetleri doğası gereği operasyonel, çevresel ve iş sağlığı ve güvenliği riskleri içermektedir. Bu kapsamda meydana gelebilecek kazalar, çevresel yükümlülükler veya hukuki ihtilaflar şirket üzerinde mali sonuçlar doğurabilir.

7.4.3. Maden ve Maden Taahhüt Sektörü Dış Politika Değişikliklerinden Olumsuz Etkilenebilir.

Dış politika değişikliklerinin sektörde faaliyet gösteren şirketlere olumsuz ekonomik yansımaları olabilir. Aynı şekilde, ihracat pazarlarında korumacılık önlemlerinden kaynaklanabilecek riskler de oluşabilir.

7.4.4. Teknolojik gelişmelere ayak uydurulamaması sektörü olumsuz etkileyebilir

Sektör şirketlerinin, yaşanan yeni teknolojik gelişmelere adapte olamaması ve bunları faaliyetlerine zamanında yansıtamaması, faaliyet ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

7.4.5. Nitelikli personel bulunamaması sektörü olumsuz etkileyebilir

İhtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin temin edilememesi, sektörün büyümesini sınırlandırabilir.

7.4.6. Sektördeki rekabet faaliyetleri olumsuz etkileyebilir

Şirket, sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir, fiyat politikasını sürdüremeyebilir

7.5. Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler:

7.5.1. İhraç edilecek paylar Devrolunan Şirket ortaklarına tahsis edilecektir

Devralan Şirket tarafından Devrolunan Şirket'in tüm aktif ve pasifleri ile kül halinde devralınması suretiyle Devralan Şirket bünyesinde birleşilmesi nedeniyle, Devralan Şirket tarafından sermaye artırımını gerçekleştirilecektir.

Söz konusu sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek paylar, uzman kuruluş raporunda tespit edilen ve Birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurul toplantılarında onaylanan birleşme ve hisse değişim oranları baz alınarak, Devrolunan Şirket'in, Devralan Şirket dışında kalan pay sahiplerinin sahip oldukları Devrolunan Şirket payları karşılığında Devrolunan Şirket'in ortaklarına tahsis edilecektir.

Birleşme nedeniyle ihraç edilerek Devrolunan Şirket'in ortaklarına verilecek Batıçım payları ile ilgili likidite riski ve ortaklık kaynaklı risk bulunmamaktadır.

7.5.2. Borsa'da işlem görmesi nedeniyle oluşabilecek riskler

Diğer taraftan, Devralan Şirket'in payları mevcut durumda Borsa'da işlem gördüğü için birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin aşağıdaki riskler oluşabilir.

7.5.2.1. Kâr Payı Gelirine İlişkin Riskler

Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kâr payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. Devralan Şirket zarar ettiği dönemlerde kâr payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kâr oluşsa bile Devralan Şirket'in geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar Devralan Şirket kâr dağıtımını yapamayacaktır. Devralan Şirket kâr payı dağıtımını için öncelikle geçmiş yıllar zararı tutarlarını kapatması gerekmektedir. Ayrıca dağıtılan bir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurul kar dağıtım dağıtmama konusunda karar verir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kâr payı alamama riski vardır.

Dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, sermaye piyasası mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, kamuya açıklanan kar dağıtım politikası kapsamında kar dağıtımını yapılamayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Ayrıca sermaye artırımını sırasında ortakların rüçhan hakkını kullanmaması durumunda mevcut sermayede sahip oldukları pay oranı sermaye artırımını sonucunda düşecektir.

7.5.2.2. Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

Devralan Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Devralan Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. Pay değerleri, genel ekonomik ve siyasi ortam kaynaklı fiyat hareketlerinden, spekülasyon ve manipülasyon nitelikteki işlemlerden etkilenebilir.

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

Gelecek dönemlerde Devralan Şirket tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

7.5.2.3. Piyasaya İlişkin Riskler

Devralan Şirket paylarının değeri, Devralan Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer değişkenlere tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Devralan Şirket faaliyet sonuçlarında meydana gelecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, Devralan Şirket paylarının işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir. Sonuç olarak pay sahipleri yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Devralan Şirket paylarının değeri zaman zaman dalgalanmalara maruz kalabilir. Söz konusu dalgalanmalar Devralan Şirket'in mali performansı ile ya da geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle örtüşmeyebilir, Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler Devralan Şirket paylarına ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

7.6. Birleşme işlemine ilişkin riskler:

Birleşme işlemi, başta SPK olmak üzere tüm yasal izin ve onayların alınmasına bağlıdır. Sonraki aşamada ise, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının birleşme sözleşmesi ve birleşme işleminin onaylanması kararını alması ve ilgili kararın ticaret siciline tescil edilmesi gerekmektedir.

Bu açılardan; işbu Duyuru Metni'nin Kurul tarafından onaylanmaması veya birleşme sözleşmesi ve birleşme işleminin, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarında onaylanmaması veya birleşmeye taraf şirketlerin birleşmeden vazgeçmesi gibi durumlarda birleşme gerçekleştirilemeyecektir.

Diğer taraftan; Kurul'un II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin ilgili hükümleri kapsamında birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısının belirtilen tarihe kadar icra edilememesi, bu süreçlerde gecikme yaşanması durumunda ise birleşmenin 31.12.2025 tarihli finansal tablolar esas alınarak yapılması mümkün olamayacağından birleşme işleminin yapılamaması veya birleşme işlemine ilişkin sürecin öngörülenden daha uzun sürmesi söz konusu olacaktır.

Yine Kurul'un II-23.2 sayılı "Birleşme ve Bölünme Tebliği"nin "Finansal durum değişiklikleri" başlığını taşıyan 10. maddesinin 1. fıkrası uyarınca; "Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek

Kurula başvuruda bulunulur. Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur.”

Buna göre; “Birleşme Sözleşmesi”nin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf şirketlerin finansal durumunda önemli değişiklikler meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf ortaklıklar birleşme işleminden vazgeçebilirler.

Birleşmenin tamamlanmasını takiben, taraf şirketlerin operasyonlarının ve süreçlerinin uyumlaştırılması gerekecektir. Bu süreçte organizasyon yapısı, iş süreçleri ve bilgi teknolojileri altyapısının entegrasyonu aşamalı olarak gerçekleştirilecektir. Bu çalışmaların beklenenden daha uzun sürmesi veya öngörülen faydanın zaman içinde gerçekleşmesi söz konusu olabilir.

Birleşmeden beklenen operasyonel ve finansal sinerjinin gerçekleşmesi; piyasa koşulları, ekonomik gelişmeler ve organizasyonel uyum süreçlerine bağlıdır. Bu faktörlerde meydana gelebilecek değişiklikler birleşme sonrası performansı etkileyebilir.

Birleşmeye taraf şirketlerin faaliyet alanları ve organizasyon yapılarındaki farklılıklar, entegrasyon sürecinde belirli uyum çalışmalarını gerektirebilir. Bu sürecin yönetilmesine yönelik gerekli planlamalar yapılmakla birlikte, birleşme sonrası dönemde operasyonel ve finansal sonuçlar zaman içinde şekillenebilir.

Birleşme sürecinde veya sonrasında makroekonomik koşullar, finansal piyasalardaki gelişmeler ve deprem, salgın hastalık, savaş gibi mücbir sebepler birleşmenin sonuçlandırılması sürecine olduğu kadar birleşme sonrası ortaya çıkacak kazanımlara da etki edebilecektir.

7.7. Diğer riskler:

Devralan Şirket

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup’a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup’un maruz kaldığı kredi riskleri devamlı olarak izlenmektedir.

Ticari alacaklar, özellikle inşaat sektöründeki çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmakta, gerekli görüldüğü durumlarda alacaklar için teminatlar alınmaktadır. Finansal varlıklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmektedir.

31.12.2025	Alacaklar				Finansal yatırımlar	Bankalardaki mevduat	Toplam
(TL)	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraflar	Diğer	İlişkili taraflar	Diğer			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	162.828	2.576.948	7.097	36.528	10	212.094	2.995.505
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.602.529	-	-	-	-	1.602.529
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	162.828	2.314.840	7.097	36.528	10	212.094	2.726.300
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	262.108	-	-	-	-	262.108
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	7.492	-	-	-	-	7.492
- Değer düşüklüğü (-)	-	-7.492	-	-	-	-	-7.492
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

31.12.2024	Alacaklar				Finansal yatırımlar	Bankalardaki mevduat	Toplam
(TL)	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraflar	Diğer	İlişkili taraflar	Diğer			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	196	3.239.704	-	35.376	309	427.849	3.703.434
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.379.111	-	-	-	-	1.379.111
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	196	3.108.083	-	35.376	309	427.849	3.571.813
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	131.621	-	-	-	-	131.621
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	5.345	-	-	-	-	5.345
- Değer düşüklüğü (-)	-	-5.345	-	-	-	-	-5.345
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat mektuplarından oluşmaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31.12.2025 (TL)						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 – 5 yıl arası ve üzeri (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	5.526.774	5.432.123	459.039	1.277.896	3.695.188	-
Ticari borçlar	2.745.658	2.475.658	2.475.658	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	15.467	15.467	15.467	-	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler	36.020	36.020	36.020	-	-	-
Kiralama yükümlülükleri	192.142	192.142	13.051	30.452	148.639	-
Diğer yükümlülükler	709.014	709.014	221.357	147.572	340.085	-
Toplam	8.955.075	8.860.424	3.220.592	1.455.920	4.183.912	

31.12.2024 (TL)						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 – 5 yıl arası ve üzeri (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	6.457.530	8.334.305	686.555	2.301.603	4.129.521	1216626
Ticari borçlar	2.367.227	2.367.227	2.367.227	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	3.607	3.607	3.607	-	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler	34.168	34.168	34.168	-	-	-
Kiralama yükümlülükleri	278.109	478.422	23.580	61.173	247.965	145704
Diğer yükümlülükler	594.223	256.387	256.387	-	-	-
Toplam	9.658.152	11.474.116	3.371.525	2.362.775	4.377.486	1.362.330

Piyasa Riski**Kur Riski Yönetimi**

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	533.118	10.336	1.786	307.022	6.321	314
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	47.887	184	793	145.919	2.630	509
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	130.230	2.291	635	103.996	2.155	93
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	711.235	12.811	3.214	556.938	11.106	916
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	711.235	12.811	3.214	556.938	11.106	916
10. Ticari borçlar	702.328	12.719	3.115	472.790	9.097	1.078
11. Finansal borçlar	1.328.580	24.838	5.232	2.081.889	42.507	2.459
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	385	-	8
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12a+12b)	2.030.908	37.557	8.347	2.555.063	51.604	3.545
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal borçlar	3.358.009	68.221	8.600	3.817.657	80.332	2.223
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16a+16b)	3.358.009	68.221	8.600	3.817.657	80.332	2.223
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	5.388.917	105.778	16.947	6.372.720	131.936	5.768
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para (yükümlülük)/varlık pozisyonu (9-18+19)	-4.677.682	-92.967	-13.733	-5.815.782	-120.830	-4.852

21. Parasal kalemler net yabancı para (yükümlülük/) varlık pozisyonu (TFRS7.B23) (yükümlülük/) varlık pozisyonu (TFRS7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-4.807.912	-95.258	-14.368	-5.919.778	-122.985	-4.945
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	2.624.530	80.059	-	3.435.510	80.059	-
26. İthalat	4.484.752	37.938	56.860	329.367	7.910	7.287

31 Aralık 2025		
	Yabancı paranın değer kazanması	Vergi öncesi kar (zarar) etkisi
		Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	-408.140	408.140
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	-408.140	408.140
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde		
4- Avro net varlık / yükümlülük	-72.251	72.251
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	-72.251	72.251
Toplam (3 + 6)	-480.391	480.391

31 Aralık 2024		
	Yabancı paranın değer kazanması	Vergi öncesi kar (zarar) etkisi
		Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(568.195)	568.195
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(568.195)	568.195
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde		
4- Avro net varlık / yükümlülük	(23.783)	23.783
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(23.783)	23.783
Toplam (3 + 6)	(591.978)	591.978

Faiz Riski

Grup'un sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, Grup tarafından yönetilmektedir. Riskten korunma

stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıda belirtilmiştir:

(TL)	2025	2024
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	143.745	271.522
Finansal yükümlülükler	1.429.743	1.215.961
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	4.097.031	5.241.569

Sermaye Riski Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un finansal borçları ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un yönetim kurulu sermaye yapısını yılda iki kez olmak üzere inceler. Bu incelemeler sırasında kurul, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Grup, kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Grup, endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere sermayeyi kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu oran net finansal borcun toplam özkaynaklara oranlanması ile hesaplanır. Net finansal borç ise toplam finansal borçlanmalardan nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, finansal durum tablosundaki "Özkaynaklar" kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

(TL)	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam finansal borçlar	5.718.916	6.735.639
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	-212.129	-427.891
Net finansal borç	5.506.787	6.307.748
Toplam özkaynaklar	24.774.532	25.096.203
Net finansal borç / toplam özkaynaklar oranı	22,23%	25,13%

Devrolan Şirket

Kredi Riski

Grup'un kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Grup yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmektedir. Grup yönetimi ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

31.12.2025	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Toplam
(TL)	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraflar	Diğer	İlişkili taraflar	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	80.302.678	987.997.504	63.066.559	47.901.219	747.663.774	1.239.807

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	80.302.678	987.997.504	63.066.559	47.901.219	747.663.774	1.239.807
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	21.467.962	-	5.148.299	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-21.467.962	-	-5.148.299	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31.12.2024	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Toplam
(TL)	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraflar	Diğer	İlişkili taraflar	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	44.243.461	1.053.564.490	50.294.677	58.825.518	900.403.225	9.547.228
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	44.243.461	1.053.564.490	50.294.677	58.825.518	900.403.225	9.547.228
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	27.296.680	-	6.715.282	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-27.296.680	-	-6.715.282	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Likidite Riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Grup'un likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır:

31.12.2025 (TL)						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	7.828.409.320	9.270.151.386	1.058.005.594	2.616.164.961	5.595.980.831	-
Finansal borçlar	7.828.409.320	9.270.151.386	1.058.005.594	2.616.164.961	5.595.980.831	-
Beklenen vadeler	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	2.041.433.155	2.041.433.155	-	1.674.145.155	367.288.000	-
Ticari borçlar	848.384.955	848.384.955	-	848.384.955	-	-
Diğer borçlar	1.193.048.200	1.193.048.200	-	825.760.200	367.288.000	-

31.12.2024 (TL)						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	8.768.260.887	9.335.731.654	451.664.893	1.585.759.805	7.277.165.783	21.141.173
Finansal borçlar	8.768.260.887	9.335.731.654	451.664.893	1.585.759.805	7.277.165.783	21.141.173
Beklenen vadeler	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	944.844.986	944.844.986	-	944.844.986	-	-
Ticari borçlar	840.090.800	840.090.800	-	840.090.800	-	-
Diğer borçlar	104.754.186	104.754.186	-	104.754.186	-	-

Kur Riski

Grup'un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

31.12.2025 (TL)	31.12.2025 Satınalma Gücü	TL Karşılığı 31.12.2025	USD	EUR	GBP
Ticari alacaklar	1.204.419.114	1.204.419.114	3.754.009	4.082.484	14.575.744
Parasal finansal varlıklar	174.881.329	174.881.329	3.983.009	81.506	2.225
Toplam varlıklar	1.379.300.443	1.379.300.443	7.737.017	4.163.990	14.577.969
Ticari borçlar	9.814.558	9.814.558	10.089	186.579	-

Finansal yükümlülükler	6.872.852.073	6.872.852.073	157.328.792	2.624.789	-
Toplam yükümlülükler	6.882.666.630	6.882.666.630	157.338.881	2.811.368	-
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	-5.503.366.187	-5.503.366.187	-149.601.863	1.352.622	14.577.970

31.12.2024 (TL)	31.12.2024 Satınalma Gücü	TL Karşılığı 31.12.2024	USD	EUR	GBP
Ticari alacaklar	205.291.396	156.839.899	4.445.538	-	-
Parasal finansal varlıklar	577.106.315	440.901.558	11.745.348	720.675	1.070
Toplam varlıklar	782.397.710	597.741.457	16.190.886	720.675	1.070
Ticari borçlar	46.019	35.158	88	873	-
Finansal yükümlülükler	5.497.264.557	4.199.837.093	113.751.343	5.080.971	-
Toplam yükümlülükler	5.497.310.575	4.199.872.251	113.751.431	5.081.844	-
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	-4.714.912.865	-3.602.130.794	-97.560.546	-4.361.169	1.071

Duyarlılık analizleri

31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla Türk Lirası'nın kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve %10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

31.12.2025	Kar/Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
USD net varlık/yükümlülük	-640.979.655	640.979.655
USD riskinden korunan kısım (-)	-	-
USD net etki	-640.979.655	640.979.655
EUR net varlık/yükümlülük	6.801.783	-6.801.783
EUR riskinden korunan kısım	-	-
EUR net etki	6.801.783	-6.801.783
GBP net varlık/yükümlülük	83.841.253	-83.841.253
GBP riskinden korunan kısım	-	-
GBP net etki	83.841.253	-83.841.253
Toplam	-550.336.619	550.336.619

31.12.2024	Kar/Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
USD net varlık/yükümlülük	-344.196.532	344.196.532
USD riskinden korunan kısım (-)	-	-
USD net etki	-344.196.532	344.196.532
EUR net varlık/yükümlülük	-16.021.278	16.021.278
EUR riskinden korunan kısım	-	-
EUR net etki	-16.021.278	16.021.278
GBP net varlık/yükümlülük	4.731	-4.731
GBP riskinden korunan kısım	-	-

GBP net etki	4.731	-4.731
Toplam	-360.213.079	360.213.079

8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Birleşmeye taraf şirketler hakkında genel bilgi:

Devralan Şirket	Devrolunan Şirket
8.1.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret ünvanları	
Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.	Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
8.1.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları	
İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü – Merkez - 29465	Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü - 67935
8.1.3. Birleşmeye taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri	
05.09.1966 – Süresiz	21.12.1987 - Süresiz
8.1.4. Birleşmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faks numaraları	
Anonim Şirket, halka açık ortaklık statüsünde	Anonim Şirket, halka kapalı ortaklık statüsünde
T.C. Kanunları	T.C. Kanunları
Türkiye Cumhuriyeti	Türkiye Cumhuriyeti
Ankara Caddesi, No: 335 Bornova / İzmir	Kızılırmak Mah. Dumlupınar Mah. Next Level İş Kulesi No: 3A Blok Kat: 26 Söğütözü, Çankaya / Ankara
www.baticim.com.tr	www.ciftay.com.tr
+90 232 478 44 00	+90 312 219 10 40
+90 232 478 44 44	+90 232 219 10 44

8.2. Yatırımlar:

8.2.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla Birleşmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket

Batıçim'in kendi faaliyetleri açısından yatırımı bulunmamakla birlikte bağlı ortaklıklarının yatırımları aşağıdaki gibidir:

Yatırım	Finansman Şekli	Amacı
Batılman – Yeni İskele Uzatma ve Genişleme Yatırımı	%15 Özkaynak - %85 Kredi	200.000 DWT gemilerin yanaşabilmesi, kapasite artırımı, gümrüksüz nakliye ve stoklama alanının 10.000 m ² genişletilmesi ve ek kazanç elde edilmesi
Batısöke – Atık Isı AQC Kazan Yatırımı	%15 Özkaynak - %85 Kredi	25.000 – 40.000 MW elektrik tasarrufu
Batısöke – Atıktan Türetilmiş Yakıt Tesisi Yatırımı	%15 Özkaynak - %85 Kredi	50.000 - 80.000 ton arası kömür tasarrufu

a) Devrolunan Şirket

Yatırım	Finansman Şekli	Amacı
AES Madencilik A.Ş. iştiraki adına kayıtlı Bursa İli, Mustafakemalpaşa İlçesi, Şapçı Köyü Sınırları içerisinde bulunan 84188(ER:3322892) No'lu Akarca Altın-Gümüş Maden Sahası Arama ve Üretim Yatırımları	%15 Özkaynak - %85 Kredi	0,46 g/t AU ortalama tenör ile 675.246 ons altın içeriği bulunana sahanın, ilave aramalarla geliştirilerek 2029 yılına kadar işletmeye alınması
Aykar Madencilik İnş. Pet. Ür. San. Tic. A.Ş. iştiraki adına kayıtlı Giresun İli, Alucra İlçesi, Demirözü Köyü Sınırları içerisinde bulunan 201500484(ER:3311171) No'lu Giresun-Demirözü Maden Sahası Arama ve Üretim Yatırımları	%15 Özkaynak - %85 Kredi	0,31 g/t AU ortalama tenör ile 106.320 ons altın içeriği bulunana sahanın, ilave aramalarla geliştirilerek 2029 yılına kadar işletmeye alınması

8.2.2. Birleşmeye taraf şirketler tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayi A.Ş.

Batıçim'in kendi faaliyetleri açısından devam eden bir yatırımı bulunmamakla birlikte bağlı ortaklıklarının yatırımları aşağıdaki gibidir:

Batılıman Liman İşletmeleri A.Ş. ("Batılıman"): İzmir Aliğa'da bulunan limanın Yeni İskele Uzatma ve Genişleme Yatırımı (FAZ 1 ve 2) %15 özkaynak ve %85 kredi ile finanse edilmiştir. Yatırımın toplam tutarı 24,7 milyon USD olup, yatırımın tamamı 2026 yılı Ocak ayında tamamlanmıştır. Faaliyete geçmesi için ruhsat başvurusu yapılmıştır. Mart ayında ruhsatın alınması öngörülmektedir.

Batisöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş. ("Batisöke"): Söke'de bulunan Batisöke çimento fabrikasındaki Atık Isı AQC Kazan Yatırımı %15 özkaynak ve %85 kredi ile finanse edilecektir. Kredi kullanımı henüz gerçekleşmemiş olup, bu zamana kadar yapılan harcamalar özkaynak ile finanse edilmiştir. Yatırımın toplam tutarı 6,1 milyon USD olup, 31.12.2025 tarihi itibarıyla 3,9 milyon USD harcama yapılmıştır. 31.12.2025 tarihi itibarıyla yatırımın nakdi gerçekleşme oranı %64, fiziki gerçekleşme oranı %60'tır. Güncel durum itibarıyla ise nakdi gerçekleşme oranı %71, fiziki gerçekleşme oranı %90'dır.

Batisöke: Söke'de bulunan Batisöke çimento fabrikasındaki Atıktan Türetilmiş Yakıt Tesisi Yatırımı %15 özkaynak ve %85 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. (TSKB) yatırım kredisi ile finanse edilecektir. Kredi kullanımı henüz gerçekleşmemiş olup, bu zamana kadar yapılan harcamalar özkaynak ile finanse edilmiştir. Yatırımın toplam tutarı 11,2 milyon USD olup, 31.12.2025 tarihi itibarıyla 2,6 milyon USD harcama yapılmıştır. 31.12.2025 tarihi itibarıyla yatırımın nakdi gerçekleşme oranı %23, fiziki gerçekleşme oranı %50'dir. Güncel durum itibarıyla ise nakdi gerçekleşme oranı %28, fiziki gerçekleşme oranı %90'dır.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

AES Madencilik A.Ş. iştiraki adına kayıtlı Bursa İli, Mustafakemalpaşa İlçesi, Şapçı Köyü Sınırları içerisinde bulunan 84188 (ER:3322892) No'lu Akarca Altın-Gümüş Maden Sahası'nda arama faaliyetleri kapsamında bugüne kadar 40.702 metre sondaj ve 12.000 numune analizi yapılmıştır. Söz konusu sahada tamamen öz kaynak kullanılarak sondajlar, analizler, ruhsat ve izin harcamaları dahil toplam 8,3 Milyon ABD Doları geliştirme yatırımı yapılmıştır.

Aykar Madencilik İnş. Pet. Ür. San. Tic. A.Ş. iştiraki adına kayıtlı Giresun İli, Alucra İlçesi, Demirözü Köyü Sınırları içerisinde bulunan 201500484 (ER:3311171) No'lu Giresun-Demirözü Maden Sahası'nda arama faaliyetleri kapsamında bugüne kadar 5.070 metre sondaj yapılmıştır. Söz konusu sahada tamamen öz kaynak kullanılarak sondajlar, ruhsat ve izin harcamaları dahil toplam 2,2 Milyon ABD Doları geliştirme yatırımı yapılmıştır.

8.2.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayi A.Ş.

Batıçim: Batıçim Yönetim Kurulu'nun 10/05/2024 tarihli kararı ile İzmir Aliğa bölgesinde öğütme ve paketleme tesisi kurulumu için gerekli çalışmalara başlanmasına ve bu kapsamda ÇED izinleri dahil olmak üzere gerekli tüm izin süreçlerinin tamamlanması konusunda İcra Kuruluna yetki verilmesine karar verilmiştir. İzmir İli, Aliğa İlçesi, Horozgediği Mahallesi Mevkii'nde (103 Ada, 15 Numaralı Parsel) yapılması planlanan yıllık 1.750.000 – 2.000.000 ton kapasiteli Klinker Öğütme ve Paketleme Tesisi yatırımına ilişkin Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) süreci olumlu sonuçlanmış olup karar, 03.12.2025 tarihli ve 14229630 sayılı belgeyle Batıçim'e tebliğ edilmiştir. Tesisin liman sahasına yakın konumu, lojistik maliyetlerinin düşürülmesi ve ihracat operasyonlarının daha verimli yürütülmesine katkı sağlayacaktır.

Batıçim: Batıçim Yönetim Kurulu'nun 17.04.2025 tarihinde yapılan toplantısında:

- 1) Fabrika kiralınması: Batıçim'in sahip olduğu çimento fabrikasının ("Bornova Fabrikası") tüm üretim araç ve gereçleriyle birlikte, Batıçim iştiraki Batisöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş.'ye ("Batisöke") aşağıda madde 9'da belirtilen Gayrimenkul Projesi başlayana kadar geçecek süre boyunca kiralınmasına, söz konusu Gayrimenkul Projesi'nin başlaması halinde Bornova Fabrikası'ndaki faaliyetlerin durdurulmasına, kira bedellerinin tespit edilebilmesi amacıyla SPK tarafından yetkilendirilmiş bir değerlendirme kuruluşuna değerlendirme yaptırılmasına, Batıçim'in Bornova Fabrikası'nda sürdürmekte olduğu klinker ve çimento üretim faaliyetlerine anılan kiralama tarihinden itibaren yalnızca Batisöke tarafından devam edilmesine ve bu sebeple Batisöke'nin "Batıçim" markasını şirket unvanı içerisinde kullanmasına müsaade edilmesine,
- 2) Hammadde Ruhsatlarının Kullanılması: Batıçim'in sahip olduğu çimento üretimi için gerekli hammadde ruhsatlarının hukuken mümkün olan yöntemle Batisöke'ye kullanılmasına ve Batıçim'in bu sahalarda sürdürmekte olduğu faaliyetlerin Batisöke tarafından gerçekleştirilmesine,
- 3) Unvan değişikliği: Yukarıda madde 1 kapsamında belirtilen kiralama tarihinden itibaren, Batıçim'in doğrudan çimento ve klinker üretim faaliyetlerinde bulunmayacak olması sebebiyle; Batıçim'in "Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş." olan unvanının "Batıçim

Batı Anadolu A.Ş." olarak değiştirilmesine, Batıçim unvanının değiştirilmesi ile paralel olarak borsa hisse kodunun değiştirilmesine ve bu kapsamda Batıçim esas sözleşmesinin 2. (Şirketin Ticaret Unvanı) maddesinin ekte yer aldığı şekilde tadil edilmesine, esas sözleşmenin ekli şekilde tadili için SPK ve T.C. Ticaret Bakanlığı'na gerekli başvurularda bulunulmasına, SPK ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın onaylarından geçtiği haliyle gerçekleştirilecek olan ilk genel kurulun onayına sunulmasına,

4) Fon kurulması: Batıçim'in sahibi olduğu gayrimenkuller üzerinde gayrimenkul projeleri geliştirilebilmesi ve söz konusu gayrimenkul projeleri, gayrimenkul projeleri kapsamındaki bağımsız bölümler, proje geliştirilecek olan arsalar, gayrimenkule dayalı haklar, para ve sermaye piyasası vb. araçlarından oluşan portföyü işletmek amacıyla; Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak "gayrimenkul yatırım fonu" veya "proje gayrimenkul yatırım fonu" veya bu amaçla benzer yapıda bir veya birden fazla fon ("Fon") kurulması amacıyla SPK tarafından yetkilendirilmiş portföy yönetim şirketlerinden birisinin görevlendirilmesine ve kurulacak Fonlar'ın katılım belgelerinin edinilmesine,

5) Fabrika Gayrimenkulünün devri: Batıçim'in sahibi olduğu, İzmir ili, Bornova ilçesi, Naldöken köyü, 18927 ada 11 parselde yer alan, toplam yüzölçümü 308967,40 m² olan taşınmazın ("Bornova Fabrika Arsası") üzerinde gayrimenkul projesi geliştirilebilmesi amacıyla Fon'a veya benzeri başkaca gayrimenkul fonlarına devredilebilmesine ve karşılığında ilgili fonun katılım belgelerinin edinilmesine, gayrimenkul devir bedelinin belirlenmesine, bu amaçla SPK tarafından yetkilendirilmiş bir değerlendirme kuruluşuna değerlendirme yaptırılmasına,,

6) Erzene Gayrimenkullerinin devri: Batıçim'in sahibi olduğu, İzmir ili, Bornova ilçesi, Erzene mahallesinde yer alan, toplam yüzölçümü 185.477 m² olan ve ek listede yer alan taşınmazların ("Erzene Arazileri"), üzerinde gayrimenkul projesi geliştirilebilmesi amacıyla Fon'a veya benzeri başkaca gayrimenkul fonlarına devredilebilmesine ve karşılığında ilgili fonun katılım belgelerinin edinilmesine, gayrimenkul devir bedelinin belirlenmesine, bu amaçla SPK tarafından yetkilendirilmiş bir değerlendirme kuruluşuna değerlendirme yaptırılmasına,

7) Diğer Gayrimenkullerin devri: Batıçim'in sahibi olduğu ek listede detayları belirtilmiş olan gayrimenkullerin ("Diğer Gayrimenkuller"), üzerinde gayrimenkul projesi geliştirilebilmesi amacıyla Fon'a veya benzeri başkaca gayrimenkul fonlarına devredilebilmesine ve karşılığında ilgili fonun katılım belgelerinin edinilmesine, gayrimenkul devir bedelinin belirlenmesine, bu amaçla SPK tarafından yetkilendirilmiş bir değerlendirme kuruluşuna değerlendirme yaptırılmasına,

8) Fon katılım belgelerinin tasarrufu: Batıçim'ce elde edilecek olan fon katılım belgelerinin Batıçim'in ihtiyaçlarına uygun olarak üçüncü kişilere teminat olarak verilebilmesine veya ilgili fona bedeli karşılığında iade edilebilmesine,

9) Gayrimenkul projesi geliştirilmesi: Bornova Fabrika Arsası, Erzene Arazileri ve Diğer Gayrimenkuller'den fona devredilenler üzerinde, ilgili fon tarafından gayrimenkul projeleri ("Gayrimenkul Projeleri") geliştirilebilmesine ve Gayrimenkul Projeleri geliştirilmesini temin edebilmek için, ihtiyaç olması halinde, bir sonraki madde uyarınca tesis edilmiş olan Bornova Fabrikası İntifa Hakkı'nın karşılıklı mutabakat ile kaldırılabilmesine,

10) Bornova intifa hakkı tesisi: Bornova Fabrika Arsası'nın devrinden sonra ilgili fon tarafından Bornova Fabrika Arsası üzerinde Batıçim lehine yasal mevzuata uygun olarak "intifa hakkı" veya kira şerhi tesis edilmesine ("Bornova Fabrikası İntifa Hakkı"), Batıçim tarafından ödenecek Bornova Fabrikası İntifa Hakkı bedelinin belirlenmesine ve bu amaçla SPK tarafından yetkilendirilmiş bir değerlendirme kuruluşuna değerlendirme yaptırılmasına,

11) Kira ilişkisinin devamı: Bornova Fabrika Arsası'nın devredilmesinden sonra, Bornova Fabrika Arsası üzerinde ilgili fon tarafından Batıçim lehine tesis edilecek olan Bornova Fabrikası İntifa Hakkı'na dayanarak Batisöke ile yukarıda madde 1'de belirtilen kira ilişkisinin devam ettirilmesine,

- 12) Batılman intifa hakkı tesisi: Batıçim iştiraki Batılman Liman İşletmeleri A.Ş.'nin ("Batılman") sahip olduğu İzmir ili, Aliaga ilçesi, Horozgediği köyü, 103 ada 15 parselde yer alan, toplam yüzölçümü 65095,94 m² olan taşınmazın üzerinde ("Batılman Arazisi"), Batıçim lehine 99 yıllığına intifa hakkı ("Batılman İntifa Hakkı") tesis edilmesinin kabulüne, Batılman'a ödenecek bedelin tespiti için SPK tarafından yetkilendirilmiş bir değerlendirme kuruluşuna değerlendirme yaptırılmasına,
- 13) Öğütme ve paketleme tesisi işlemleri: Daha önce 10.05.2024 tarih ve 1527 karar numarası ile Batıçim yönetim kurulunca kurulması yönünde çalışmalar başlatılan; yıllık asgari 2.000.000 (iki milyon) ton çimento üretim kapasiteli öğütme ve paketleme tesisinin anılan Batılman Arazisi üzerine kurulmasına, kurulumu tamamlandıktan sonra, SPK tarafından yetkilendirilmiş bir değerlendirme kuruluşuna yaptırılacak değerlendirme üzerinden, Batisöke'ye kiralanmasına ve daha önce başlatılan ÇED izinleri dahil olmak üzere gerekli tüm izin süreçlerinin tamamlanmasına,
- 14) Her ne kadar yukarıda gerçekleştirilmesine karar verilen işlemlerin, Tebliğ'in 4. maddesinin 1. fıkrasının (c) bendi ile 6. maddesinin 1. fıkrası uyarınca getirilmiş olan önemlilik kriterini karşılamayacağı ve bu sebeple "Önemli Nitelikteki İşlem" olarak nitelendirilmeyeceği öngörülse dahi; Batıçim'in doğrudan sahip olduğu ve klinker ve çimento üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği tek çimento fabrikası olan Bornova Fabrikası'nın tüm araç ve gereçleriyle birlikte kiralanması, Batıçim'in klinker ve çimento üretim faaliyetlerine anılan kiralama tarihinden itibaren yalnızca iştiraki aracılığıyla devam edecek olması ve bu sebeple Batıçim unvanının değiştirilmesi, gayrimenkullerinin fona devredilecek olması ve daha sonra söz konusu gayrimenkuller üzerinde Gayrimenkul Projesi geliştirilecek olması sebebiyle, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("SerPK") 23. maddesi ve Tebliğ'in 4. maddesinin 3. fıkrasında belirtilen "bir bütün olarak ele alındığında ortaklığın temel faaliyetleri veya olağan ticari hayatında esaslı değişiklik yapılmak suretiyle yatırımcıların yatırım kararlarının değişmesine yol açacak, ortaklığın yapısına ilişkin temel işlem" ve Tebliğ'in 6. maddesinin 6. fıkrasında belirtilen "Ayrıca bu fıkra kapsamındaki ortaklıkların orana bağlı olmaksızın fiili faaliyet konusunun tümüyle değişmesine yol açan 4'üncü maddenin birinci fıkrasının (c) bendinde sayılan işlemleri de önemli nitelikteki işlem kabul edilir" hükmü uyarınca SPK tarafından "Önemli Nitelikteki İşlem" olarak değerlendirilebileceği ve bu kapsamda nihai değerlendirmenin SPK tarafından karara bağlanması ve esas sözleşmenin tadiline ilişkin izin verilmesi amacıyla SPK'ya başvuru yapılmasına,
- 15) SPK'nın kararı sonrasında yukarıda sayılan işlemlerin Batıçim Genel Kurulu'nun onayına sunulmasına,
- 16) Yukarıda anlatılan hususlar göz önünde bulundurularak, SPK değerlendirmesi sonrasında, işbu yönetim kurulu kararının kamuya açıklandığı tarih olan 17.04.2025 tarihinde pay sahibi olan pay sahiplerinden, söz konusu Genel Kurul toplantısına katılarak yukarıda sayılan işlemlere ilişkin gündem maddesine yönelik olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini usulüne uygun olarak toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinin, paylarını SerPK madde 24 (1) ve Tebliğ madde 11 uyarınca satarak ortaklıktan ayrılma hakkın a sahip olmasına, Tebliğ madde 13 (1) uyarınca ayrılma hakkı kullanılması ile ilgili olarak ilgili payların önce, talep eden diğer pay sahipleri ve yatırımcılara önerilmesine ve ayrılma hakkına konu payların diğer pay sahipleri veya yatırımcılar tarafından talep edilmeyen kısmının Batıçim tarafından satın alınmasına,
- 17) Tebliğ'in 14. maddesi uyarınca, ayrılma hakkı kullandırma fiyatının, işbu yönetim kurulu kararının kamuya açıklanma tarihi olan 17.04.2025 tarihinden önceki son otuz günlük dönem içinde borsada oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatlarının aritmetik ortalaması olan 4,38 TL olarak belirlenmesine,
- 18) Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahiplerinin, bu haklarını kullanmaları sonucunda Batıçim'in satın almak zorunda kalacağı payların Batıçim sermayesinin %10'unu aşması

halinde, Tebliğ'in 8 (3) maddesi uyarınca, işlem den vazgeçilmesi hususunun Genel Kurul onayına sunulmasına ve bu tutarın üst sınır olarak belirlenmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

18/04/2025 tarihli yazı ile Batıçim esas sözleşmesinin “Şirketin Ticaret Ünvanı” başlıklı 2’nci maddesine ilişkin tadil tasarısına uygun görüş verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu’na başvurulmuş olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun 22/12/2025 tarih ve E-29833736-110.03.03-83106 sayılı cevabi yazısı ile; 1) Söz konusu esas sözleşme değişikliğinin Kurulun II-23.3 sayılı Önemli Nitelikte İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği’nin (Tebliğ) md.4/3 fıkrası çerçevesinde önemli nitelikte işlem sayılması, 2) Ayrılma hakkı fiyatının, Tebliğ’in md.14/1 hükmü kapsamında 4,38TL olarak belirlenmesi, 3) Batıçim’in, ayrılma hakkının kullanımına ilişkin olarak; yapılacak genel kurul toplantısı ile diğer iş ve işlemlerde ve gündem ilanları ile diğer kamuyu aydınlatmaya ilişkin hususlarda Tebliğ’in başta 9, 10, 11 ve 12’nci maddeleri olmak üzere mevzuata uyum konusunda azami dikkat ve özenin gösterilmesi gerektiği hususunda bilgilendirilmesi suretiyle olumlu karşılanmasına, karar verilmiş olup, Kurul mührünü taşıyan esas sözleşme tadil metinleri yazı ekinde Batıçim’e gönderilmiştir.

T.C. Ticaret Bakanlığı’nın 26.12.2026 tarih ve E-50035491-431.02-00117203243 24/12/2025 sayılı yazısı ile de Batıçim esas sözleşmesinin 2’nci maddesinin tadil tasarısında belirtildiği şekilde değiştirilmesine, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 22.12.2025 tarihli ve E-29833736-110.03.03-83106 sayılı yazısına istinaden, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 333’üncü maddesi hükmü gereğince izin verilmiştir. Esas sözleşme değişiklik önerisi, yapılacak olan ilk genel kurul toplantısında hissedarların onayına sunulacaktır.

Batienerji: 09.12.2024 tarihinde Batıçim iştiraklerinden Batıçim Enerji Elektrik Üretim A.Ş.’nin, Batıçim tarafından devralınması suretiyle Batıçim bünyesinde birleştirilmesi için gerekli ön hazırlıkların yapılmasına karar verilmiştir. Yine 09.12.2024 tarihinde Batıçim Enerji Toptan Satış A.Ş.’nin 2025 yılı itibarıyla sadece Batı Anadolu Şirketler Topluluğu bünyesindeki grup şirketlerine hizmet vermesine karar verilmiştir.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay Yönetim Kurulu’nun 11/02/2026 tarihli kararı ile, Bursa İli, Mustafakemalpaşa İlçesi, Şapçı Köyü Sınırları içerisinde bulunan 84188 (ER:3322892) No’lu Akarca Altın-Gümüş Maden Sahası’na yönelik, UMREK 2023 kodlu Arama Hedef Raporu hazırlanması, bu raporda belirlenen potansiyel dikkate alınarak arama çalışmalarının genişletilmesi, 2029 yılı içerisinde üretime geçilebilmesi için gerekli çalışmalara başlanmasına ve bu kapsamda ÇED izinleri ve mülkiyet izinleri dahil olmak üzere gerekli tüm izin süreçlerinin başlatılması ile yatırıma yönelik finansman çalışmalarının yapılmasına karar verilmiştir.

Çiftay Yönetim Kurulu’nun 11/02/2026 tarihli kararı ile, Giresun İli, Alucra İlçesi, Demirözü Köyü Sınırları içerisinde bulunan 201500484 (ER:3311171) No’lu Giresun-Demirözü Maden Sahası’na yönelik, UMREK 2023 kodlu Arama Hedef Raporu hazırlanması, bu raporda belirlenen potansiyel dikkate alınarak arama çalışmalarının genişletilmesi, 2029 yılı içerisinde üretime geçilebilmesi için gerekli çalışmalara başlanmasına ve bu kapsamda ÇED izinleri dahil olmak üzere gerekli tüm izin süreçlerinin tamamlanması konusunda başvuruların yapılmasına ile ilgili finansman çalışmalarının yapılmasına karar verilmiştir.

Bu çerçevede her iki sahada rezerv genişletme çalışmalarının planlanması için UMREK standartlarında Arama Hedef Raporu ve yatırım ön fizibilite çalışmalarının mevzuatlara

uygun şekilde planlanabilmesi için yine UMREK Standartlarında kaynak ve rezerv raporları hazırlanması için bağımsız raporlama kuruluşları ile sözleşmeler imzalanmıştır.

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları:

9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde Birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim'in faaliyet konusu; esas sözleşmesinin 3. maddesi uyarınca, klinker ve çimento üretimi ve pazarlaması (çimento klinkeri, portland, alüminyumlu çimento (boksit çimentosu), cüruf çimento, süper fosfat çimentolar ve benzeri suya dayanıklı) ile yurt içi ve yurt dışı satışını gerçekleştirmektir. Batıçim konsolide edilen bağlı ortaklıkları ile hep birlikte taş ve toprağa dayalı ürünlerin (çimento ve klinker) imalatı ve satışı, hazır beton imalatı ve satışı, liman hizmetleri ve elektrik üretimi ve satışı alanlarında faaliyet göstermektedir. Aşağıda Batıçim Grubu (Batı Anadolu Şirketler Topluluğu) faaliyetleri hakkında gerekli bilgiler yer almaktadır.

Batı Anadolu Şirketler Topluluğu

1966 yılında Batı Anadolu topraklarında %100 Türk sermayesi ile Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. olarak kurulmuş ve daha sonra büyüyerek Batı Anadolu Şirketler Topluluğu haline gelerek, yarım asırlık geçmişiyle Türk çimento endüstrisinin güçlü işletmeleri arasında yerini almıştır. Batı Anadolu Şirketler Topluluğu; çimento, klinker, hazır beton üretimi, liman işletmeciliği, enerji üretimi ve ticareti gibi stratejik sektörlerde faaliyet gösteren şirketleriyle, Ege Bölgesi'nin önde gelen sanayi topluluklarından biri olarak konumlanmaktadır. Grubun, İzmir, Aliaga'daki Batılman Liman İşletmeleri A.Ş. yatırımı, bölge ve ülke lojistik altyapısına sağladığı katkılarla öne çıkmaktadır. Stratejik konumu, Batılman'ı Ege'nin en önemli limanlarından biri haline getirmektedir. Kuruluşundan bu yana 3 kıtada, 30'dan fazla ülkeye uzanan ihracat ağıyla Türkiye ekonomisine katma değer sağlamakta olan Batı Anadolu Şirketler Topluluğu, enerji verimliliği ve düşük karbon ekonomisi odaklı projeleriyle sürdürülebilir sanayi anlayışını iş süreçlerinin merkezine yerleştirmektedir. 2012 yılında Batıçim ve Batisöke'de atık ısıdan elektrik üretim tesisleri devreye alınmıştır. Batıçim hisseleri 1995, Batisöke hisseleri ise 2000 yılından beri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Grubun ana şirketi olan Batıçim hisseleri 2021 yılında Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. tarafından satın alınmış ve böylece Çiftay ana hissedar olmuştur. 2025 yılı sonu itibarıyla Batıçim'de 406, Batisöke'de 364 ve Batı Anadolu Şirketler Topluluğu'nun diğer şirketlerinde 243 olmak üzere toplam çalışan sayısı 1.013'tür. Batı Anadolu Şirketler Topluluğu çatısı altında 26 tesis faaliyet göstermektedir.

Batıçim Bornova Çimento Fabrikası

1966 yılında %100 Türk sermayesiyle kurulan Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. tüzel kişiliği altında faaliyet gösteren Batıçim Bornova fabrikası 1969 yılında üretime başlamıştır. Batıçim, Ege Bölgesi'nin önemli sanayi kuruluşlarından biridir. Tesislerde yılda 1,4 milyon ton klinker ve 1,8 milyon ton çimento üretim kapasitesi bulunmaktadır. Üretilen ürünler hem iç piyasaya satılmakta hem de ihraç edilmektedir. 2025 yılında 1,4 milyon ton klinker ve 1,8 milyon ton çimento üretimi gerçekleştirilmiş olup üretilen klinkerin çimento üretimi için kullanılan kısmı dışarıda bırakıldığında, yurt dışına 366 bin ton klinker satışı gerçekleştirilmiştir. 2025 yılında gerçekleştirilen 1,8 milyon ton çimento satışının %53,2'si iç piyasada, %46,8'i ise ihracat olarak yurt dışına satılmıştır.

Batisöke Çimento Fabrikası

1955 yılında kurulan ve Türkiye Cumhuriyeti'nin ilk çimento fabrikalarından biri olan Batisöke 1993 yılında Batı Anadolu Şirketler Topluluğu bünyesine katılarak üretim kapasitesini ve sektördeki gücünü artırmıştır. 2018 yılında Batisöke 3. fırın hattı yatırımı devreye alınmıştır. Yapılan yeni entegre üretim tesisi yatırımı ile Batisöke, Türkiye'nin en modern çimento ve klinker üretim tesislerinden birine sahip olmuştur. Batisöke 3 milyon ton klinker ve 4 milyon ton çimento üretim kapasitesine sahiptir. Üretilen ürünler hem iç piyasaya satılmakta hem de ihraç edilmektedir. 2025 yılında 2,1 milyon ton klinker ve yaklaşık 1,5 milyon ton çimento üretimi gerçekleştirilmiş olup üretilen klinkerin çimento üretimi için kullanılan kısmı dışarıda bırakıldığında, 742 bin tonu yurt dışına olmak üzere 931 bin ton klinker satışı gerçekleştirilmiştir. 2025 yılında gerçekleştirilen 1,6 milyon ton çimento satışının %80,8'i iç piyasada, %19,2'si ise ihracat olarak yurt dışına satılmıştır. Ayrıca, ATY (Atıktan Türetilmiş Yakıt) Hazırlama ve Besleme Tesisleri yatırımına başlanmış olup, alternatif yakıt kullanımını artırarak fosil yakıtlara bağımlılığı azaltmak hedeflenmektedir. 2007 yılında Soma Termik Santrali bünyesinde bulunan Ash Plus Kül Tesisine sahip ASH Plus Yapı Malzemeleri San.Tic.A.Ş.'nin (yeni unvanı Ecowest Atık Yönetim A.Ş.) %100 hissesi satın alınarak şirket bünyesine katılmıştır.

Batıbeton

1986 yılında kurulan Batıbeton Sanayi A.Ş., Batı Anadolu Şirketler Topluluğu'nun hazır beton üretimi ve inşaat sektöründeki güçlü temsilcisidir. Batıbeton; İzmir, Balıkesir, Manisa, Muğla ve Aydın illerinde toplamda 17 modern hazır beton tesisi ile sektördeki yerini pekiştirmiştir. Şirket, yüksek kaliteli betonlar ve prefabrik ürünlerle Türkiye'nin büyük inşaat projelerine ürün sağlamaktadır. Standart betonun yanı sıra, renkli beton, beyaz beton, polipropilen beton, çelik lifli beton, hafif beton, ağır beton ve poroz beton gibi özel beton çeşitleri ile yılda 4,5 milyon metreküpün üzerinde üretim kapasitesine sahiptir.

Batılıman

Batılıman, Batı Anadolu Şirketler Topluluğu'na 2006 yılında katılmış ve kısa sürede Türkiye'nin önemli lojistik üslerinden birine dönüşmüştür. İzmir'in Aliaga ilçesindeki Nemrut Körfezi'nde yer alan Batılıman, çevresindeki sanayi tesislerine yakınlığı sayesinde lojistik avantaj sağlamaktadır. Liman, Türkiye'nin dört bir yanına malzeme ve ürün taşımada kritik bir rol oynamaktadır. Stratejik bir konumda yer alan liman, gemilerin yanaşma ve kalkış işlemlerine uygun altyapısının yanı sıra karayolu ve liman sahasına kadar uzanan demiryolu bağlantısıyla dikkat çekmektedir. 2011 yılına kadar ağırlıklı olarak grup şirketlerinden Batıçim'in çimento ve klinker yüklerini elleçleyen Batılıman, iş hacmini artırmak için yapılan ekipman, iskele ve geri saha yatırımları sayesinde sürekli gelişerek bölgenin önde gelen limanlarından biri haline gelmiştir. İzmir'e yalnızca 59 kilometre mesafede, İzmir başta olmak üzere Manisa, Denizli, Balıkesir ve Aydın gibi çevre illeri kapsayan geniş hinterlandıyla tercih edilen bir lojistik merkezi konumundadır. Batılıman'ın yıllık elleçleme kapasitesi, yük türü, miktarı, gemi boyutları ve kullanılan vinçlerin kapasitelerine göre değişiklik göstermekte olup ortalama 6.000.000 ton seviyesindedir. Yapımı tamamlanan iskele uzatma projesi sayesinde, toplam iskele uzunluğu yaklaşık 985 metreye çıkartılmış olup, 2030 yılında 10 milyon ton yıllık elleçleme kapasitesine ulaşılması beklenmektedir. Bölgedeki en derin limanlardan biri olan Batılıman'da iskele su derinlikleri 34 metreye kadar ulaşmaktadır. Ayrıca, 2 ve 3 numaralı iskelelerin her birinin 100 metre uzatılmasıyla birlikte, liman 200.000 DWT'ye kadar gemilerin yanaşabilmesine olanak sağlayacak bir altyapıya kavuşmuştur. Haftanın her günü, 24 saat boyunca modern liman ekipmanları ile hizmet sunarak; dökme yükler (yem-tahıl, kömür, maden vb.), genel kargo (demir-çelik, torbalı yükler, rulo sac vb.) ve proje yüklerinin (rüzgar türbini, transformatör, fabrika ekipmanları vb.) elleçlenmesinde yüksek hız ve kaliteyle faaliyet gösterilmektedir. Ayrıca yıllık ortalama 500 adet gemi yanaşmaktadır. Yaklaşık 155.000 m²'lik bir alanda elleçlenen yüklerin gümrüklü veya gümrüksüz statüde depolanması gibi lojistik imkanlar

sunarak, gemilere barınma, katı-sıvı atık alımı, su ikmali gibi destek hizmetleri de sağlamaktadır. Liman geri sahası olarak iskelenin hemen arkasındaki yaklaşık 100.000 m²'lik gümrüklü-gümrüksüz açık sahalar ile limana 3 km mesafedeki yaklaşık 67.000 m²'lik alanda yer alan A Tipi Genel Antrepo statüsündeki 21 adet kapalı depo ve yaklaşık 31.000 m²'lik açık depolama sahası ile müşterilerine depolama hizmeti sunmaktadır.

Batienerji

Batıçim Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ve Batıçim Enerji Toptan Satış A.Ş.'den oluşan "Batienerji", 2008 yılında Batı Anadolu Şirketler Topluluğu'na katılmıştır. Batıçim Enerji Üretim ile enerji üretimi, Batıçim Enerji Toptan ile perakende satış alanlarında faaliyet gösterilmektedir. 2011 yılında Kovada I ve Kovada II HES Batıçim Enerji Üretim bünyesine katılmıştır. Kovada 1 Hidroelektrik Santrali, Isparta ili Eğirdir ilçesinde yer almakta olup 8,25 MW kurulu güce ve yıllık ortalama 8.000.000 kWh elektrik üretim kapasitesine sahiptir. Türkiye'nin 814'üncü, Isparta'nın ise 6'ncı büyük enerji santrali konumundadır. Kovada 1, 6.500 konutun elektrik ihtiyacını karşılayabilecek üretim kapasitesine sahiptir ve işletme hakkı 2060 yılına kadar Batıçim Enerji Üretim'de bulunmaktadır. Kovada 2 Hidroelektrik Santrali, Isparta ili Eğirdir ilçesinde yer almakta olup 51,2 MW kurulu güce ve yıllık ortalama 50.000.000 kWh elektrik üretim kapasitesine sahiptir. Türkiye'nin 235'inci, Isparta'nın ise 3'üncü büyük enerji santrali olan Kovada 2, yaklaşık 40.000 konutun elektrik ihtiyacını karşılayacak üretim kapasitesine sahiptir. Santralin işletme hakkı 2060 yılına kadar Batıçim Enerji Üretim'de bulunmaktadır.

Batıçim'in satışları segmentler bazında aşağıdaki gibidir:

Hasılat Dönemi	Taş ve Toprağa Dayalı Ürünler	Hazır Beton	Liman Hizmetleri	Elektrik Üretimi	Toplam
1 Ocak – 31 Aralık 2025	8.957.921.000	4.032.189.000	1.110.280.000	189.093.000	14.289.483.000
1 Ocak – 31 Aralık 2024	9.191.644.000	5.223.867.000	1.173.320.000	2.003.366.000	17.592.197.000

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay'ın faaliyet konusu, esas sözleşmesinin 3. maddesi uyarınca; başka yerde sınıflandırılmamış diğer madencilik ve taş ocakçılığıdır. Çiftay bu kapsamda madencilik ve taş ocakçılığı şirketlerine müteahhitlik ve alt yüklenici hizmetleri sunmaktadır. Çiftay konsolide edilen bağlı ortaklıkları ile hep birlikte madencilik, dekapaj ve taahhüt işleri ile akaryakıt ticareti, enerji, alanlarında da faaliyet göstermektedir.

Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş., Ziya Aydın tarafından 1987'de kurulmuştur. Kuruluşundan bu yana Çiftay madencilik sektöründe önde gelen kuruluşlar arasında yer almıştır. Madencilik yanında aynı zamanda inşaat, enerji yatırımları bulunmaktadır. Şirket'in 1.500'ün üzerinde çalışanı bulunmaktadır. Çiftay'ın faaliyetleri aşağıdaki gibidir:

Maden Taahhüt

2008 yılında Sivas Divriği’de OYAK bünyesindeki Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş ile imzalanan anlaşma ile yer altı ve açık ocak demir madenlerinin üretimini gerçekleştirmekte olan Çiftay, bu faaliyetleri ile Türkiye demir cevheri üretiminin yaklaşık %35’inin ve Türkiye demir cevheri ihtiyacının yaklaşık %15’inin karşılanmasını sağlamaktadır. Alacer Gold Corp.’a ait Erzincan İliç’te bulunan ve Türkiye’nin en büyük ikinci altın madeni olan Çöpler Altın Madeni’nin tüm madencilik faaliyetleri de 2008 yılından bu yana Çiftay tarafından yürütülmektedir. Ayrıca Centerra Gold Inc.’e ait Kayseri Develi ilçesinde bulunan altın madeninin inşaat ve madencilik faaliyetlerini 2018 yılından itibaren Çiftay yürütmektedir.

Maden Arama

Çiftay, değerli ve baz metaller içeren projelere sahip olup kazançlı maden yatakları keşfetmek amacıyla arama çalışmalarına devam etmektedir. Bu hedef doğrultusunda, Çiftay çalışmalarını altın, gümüş, bakır-çinko-gümüş, demir ve krom gibi esas değerli metalik madenler üzerine yoğunlaştırmıştır. Şirketin, Türkiye’nin maden açısından zenginliği ile bilinen bölgelerinde toplamda 11 bin hektar olmak üzere 9 adet ruhsatı bulunmaktadır.

Enerji Biyogaz Santralleri

Çiftay, yenilenebilir enerji kaynakları yatırımları ile kendisini geliştirmeyi ve büyümeyi hedeflemektedir. Bu doğrultuda Ankara – Polatlı’da 3 ünite ile toplam 4,12 MWm/4,00 MWe kurulu güce sahip Enerbes Biyogaz Enerji Santrali 2020 yılından itibaren üretimine devam etmektedir. Ayrıca, İstanbul Şile’de faaliyet gösteren çöpte elektrik üretimi yapan 18MW Kurulu güce sahip biyokütle tesisinde ve Manisa İlinde 3 MW Kurulu güce sahip biyogaz tesisinde hissedarlığı bulunmaktadır.

Petrol Ticareti

Çiftay, Denizli’de bulunan benzin istasyonu ile hizmet vermektedir. Grup şirketleri de bu yapı üzerinden yakıt tedariki yapmaktadır.

Çiftay’ın satışları bu segmentler bazında aşağıdaki gibidir:

Hasılat Dönemi	Madencilik, taahhüt	Ticari işletme	Enerji	Turizm	Eliminasyon	Toplam
1 Ocak – 31 Aralık 2023	8.104.958.824	89.705.755	595.012.796	253.570.186	-17.802.221	9.025.445.340
1 Ocak – 31 Aralık 2024	18.771.152.629	99.865.569	1.831.839.789	242.663.047	-184.393.834	20.761.127.200

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

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

AR-GE Merkezi ve bu kapsamdaki tüm çalışmaların Batısöke bünyesinde yürütülmesi planlanmakla birlikte; %74,6 ortaklığında bulunduğumuz Batısöke'nin 2025 yılında yürütmüş olduğu AR-GE çalışmaları kapsamında sürdürülebilir çimento ürünleri geliştirilmesine odaklanmıştır. 2025 yılında başlatılan 3 adet AR-GE projesi 2026 yılında da devam etmekte olup faaliyetler prototip geliştirme ve performans değerlendirme aşamasındadır. 2025 yılında alınan stratejik kararlar doğrultusunda firmada bir AR-GE departmanı kurulmuş ve AR-GE proje yönetim sistemi oluşturularak 2026 yılında devreye alınması için gereken altyapı hazırlanmıştır. 2026 yılında ayrıca T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na AR-GE Merkezi başvurusu yapılmasına karar verilmiştir.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. Maden Sektörü

Çiftay maden taahhüt faaliyetlerini yürütmekte olduğu kamyon filosunun otonom gelişimi için birden fazla teknoloji firması ile ikili projeler üzerine görüşmeler yapmakta ve önümüzdeki on yıl içerisinde takip eden üçüncü yıldan başlamak üzere aşamalı olarak otonom filo kullanımı için araştırma geliştirme faaliyetlerini planlamaktadır.

9.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

9.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve Birleşmeye taraf şirketlerin bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim, Batıçimento Bornova fabrikası ve Batısöke Söke fabrikası ile klinker ve çimento üretimi gerçekleştirmekte ve ürettiği ürünleri Ege Bölgesi'nde satmakta ve ihraç etmektedir. Ayrıca üretilen çimentonun bir kısmı bağlı ortaklık olan Batıbeton'a satılmakta ve Batıbeton tarafından hazır beton üretiminde kullanılarak üretilen hazır beton yine Ege Bölgesi'nde satışa sunulmaktadır. Çimento sektörü, inşaat ve altyapı yatırımlarını doğrudan etkileyen önemli bir sektördür. Türkiye çimento sanayii uzun yıllardır Avrupa'nın en büyük, dünyanın ise önde gelen üreticileri arasında yer almaktadır. 2024 yılında Türkiye'de 85 milyon ton çimento üretimi gerçekleştirilmiş, 84 milyon ton da çimento satışı gerçekleştirilmiştir. Satışların %85'i iç piyasada, %15'i ise dış piyasaya yapılmıştır. Bunun yanında 5,2 milyon ton da klinker ihracatı gerçekleştirilmiştir. Türkiye çimento üretiminin en büyük ihracat müşterisi Amerika Birleşik Devletleri'dir. 2024 yılında yapılan çimento ihracatının %50,6'sı ABD'ye yapılmıştır. ABD'nin ardından %7,3 ile Suriye, %6,8 ile İtalya gelmiştir. Klinker ihracatının %17,3'ü İtalya'ya, %8,7'si Belçika'ya, %6,7'si Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'ne yapılmıştır.¹

Türkiye Çimento Sanayicileri Birliği (TÜRKÇİMENTO) tarafından kamuya açık son verilere göre, 2025 yılı Ocak-Eylül döneminde çimento üretiminde, önceki yıla oranla %7,5'lik bir artış yaşanmıştır. Yine 2025 yılı ilk 9 aylık döneminde üretilen çimentonun yaklaşık %16,9'u ihracata konu olmuştur. 2025 yılı Ocak-Eylül döneminde önceki yıla göre iç satışlarda %6,3, çimento ihracatında ise %13,7'lik artış gerçekleşmiştir. Sektör, yaklaşık %9 büyüme yaşadığı 2024 yılından sonra 2025 yılına da hem iç piyasada hem de ihracatta artış ile başlamıştır. Ancak Şubat ve Mart

¹ <https://www.turkcimento.org.tr/tr/istatistikler/aylik-veriler>

aylarında, baz etkisi nedeniyle üretim ve iç satışlarda düşüş gerçekleşmiştir. Satışlar Nisan ayında toparlanmıştır. Mayıs ayında tarihin en yüksek iç satış miktarına ulaşılmıştır. Sektör sonraki 4 ayda da büyümeye devam etmiştir. Bölgesel bazda, Marmara ve Ege Bölgelerinde iç satışlarda düşüş yaşanmıştır. Önceki yıl ile karşılaştırmalı olarak 2025 yılı Ocak-Eylül dönemine ilişkin üretim ve satış istatistikleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.²

2025 Yılı Eylül Ayı Verileri										
		Marmara	Ege	Akdeniz	Karadeniz	İç Anadolu	Doğu Anadolu	G.Doğu Anadolu	TOPLAM	
ÇİMENTO	Üretim	2024 Devre	14.836.324	5.499.559	15.938.891	5.996.051	10.256.724	5.013.378	5.969.883	63.510.810
		2025 Devre	14.520.351	5.501.404	17.966.228	6.682.723	11.201.290	5.957.138	6.414.566	68.243.700
		%	-2,13	0,03	12,72	11,45	9,21	18,82	7,45	7,45
	İç Satış	2024 Devre	11.462.780	4.351.035	10.722.425	5.514.633	9.971.619	5.165.664	5.679.501	52.867.657
		2025 Devre	10.724.707	3.958.445	12.400.621	5.756.215	10.770.007	6.173.754	6.436.320	56.220.069
		%	-6,44	-9,02	15,65	4,38	8,01	19,52	13,33	6,34
	İhracat	2024 Devre	3.514.775	1.156.641	4.809.266	332.268	17.041	36.437	288.716	10.155.144
		2025 Devre	3.873.271	1.532.862	5.230.946	552.790	105.219	31.756	219.359	11.546.203
		%	10,20	32,53	8,77	66,37	517,45	-12,85	-24,02	13,70
	Toplam Satış	2024 Devre	14.977.555	5.507.676	15.531.691	5.846.901	9.988.660	5.202.101	5.968.217	63.022.801
		2025 Devre	14.597.978	5.491.307	17.631.567	6.309.005	10.875.226	6.205.510	6.655.679	67.766.272
		%	-2,53	-0,30	13,52	7,90	8,88	19,29	11,52	7,53
KLİNKER	Üretim	2024 Devre	13.495.273	5.166.073	15.392.977	5.436.518	9.368.598	4.057.803	5.218.448	58.135.690
		2025 Devre	13.494.193	5.315.825	16.657.042	5.620.572	9.418.462	4.270.809	4.978.924	59.755.827
		%	-0,01	2,90	8,21	3,39	0,53	5,25	-4,59	2,79
	İthalat	2024 Devre			103.800					103.800
		2025 Devre			32.600					32.600
		%			-68,59					-68,59
	İhracat	2024 Devre	924.882	731.602	1.286.520	564.267	0	162.625	121.359	3.791.255
		2025 Devre	1.686.602	850.690	1.508.385	621.781	122.460	69.381	218.553	5.077.852
		%	82,36	16,28	17,25	10,19		-57,34	80,09	33,94

Bu veriler, Türk çimento sektörünün 2025 yılının ilk dokuz aylık döneminde önceki yıla göre hem üretim hem de satışlar açısından büyüme eğiliminde olduğunu göstermektedir. Üretim artışı iç talebe paralel devam ederken, ihracat kanalı da önemli bir büyüme kaynağı olmaya devam etmektedir. Diğer bölgelerin aksine Marmara ve Ege Bölgesi'nde sınırlı gerileme söz konusudur. Bu bölgelerde iç piyasadaki daralma ihracat ile telafi edilmiştir.

Batıçim Grubu'nun (Batıçim ve Batisöke çimento fabrikaları olarak) 2025 yılı Ocak-Eylül döneminde çimento üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %5,5 azalışla 2,4 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Toplam çimento satışları ise önceki yılın aynı dönemine göre %2,6 azalarak 2,5 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. İç piyasa satışları %18,5 gerileme ile 1,6 milyon ton, ihracat ise %49,6 artışla 0,9 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Önceki yıl %23,3 olan çimento ihracatının çimento satışlarındaki payı 2025'te %35,9 olmuştur. Klinker ihracatında da önceki yıla göre %46,2 artış yaşanmış ve 0,8 milyon ton klinker ihracatı gerçekleştirilmiştir.³

Batıçim Grubu'nun (Batıçim ve Batisöke çimento fabrikaları olarak) 2025 yılı Ocak-Aralık dönemine bakıldığında çimento üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %5,9 azalışla 3,3 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Toplam çimento satışları ise önceki yılın aynı dönemine göre %1,8 azalarak 3,4 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. İç piyasa satışları %13,1 gerileme ile 2,3 milyon ton, ihracat ise %32,2 artışla 1,1 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Önceki yıl %25 olan

² <https://www.turkcimento.org.tr/tr/istatistikler/aylik-veriler>

³ https://www.baticim.com.tr/uploads/document_files/revize-baticim-3-ceyrek-anal_6969e8d4129f0.pdf

çimento ihracatının çimento satışlarındaki payı 2025'te %33,6 olmuştur. Klinker ihracatında da önceki yıla göre %93 artış yaşanmış ve 1,1 milyon ton klinker ihracatı gerçekleştirilmiştir.

Batıçim çimento grubunun çimento satışlarının bir kısmı bağlı ortaklık olan hazır beton üreticisi Batıbeton'a yapılmaktadır. 2025 yılı Ocak-Aralık döneminde Batıbeton'a 551 bin ton çimento satışı gerçekleştirilmiştir. Bu geçen yıla göre %11,4 azalışı ifade etmektedir. Batıbeton bu dönemde 1,7 milyon metreküp hazır beton satışı gerçekleştirmiştir. Bu geçen yılın 1,9 milyon metreküp satışına göre %12,3 azalışı ifade etmektedir. Hazır beton Ege Bölgesi'nde satışa sunulmaktadır. Batıbeton yıllık 4,5 milyon metrekübün üzerinde hazır beton üretim kapasitesine sahiptir. Türkiye Hazır Beton Birliği tarafından yayınlanan 2024 Hazır Beton Sektör Raporu'na⁴ göre 2024 yılı, küresel ve ulusal ekonomik dalgalanmaların, faiz oranlarının ve enflasyonist baskıların etkisiyle şekillenen bir dönem olmuştur. Özellikle inşaat sektörü, finansmana erişim, maliyet artışları ve konut talebindeki değişiklikler gibi faktörlerden doğrudan etkilenmiştir. İnşaat sektörünün 2018-2022 yılları arasındaki küçülme süreci 2023 ve 2024 yıllarında nihayet sona ermiş ve 2024 yılında %9,3'lük kayda değer bir büyüme gerçekleşmiştir. Ancak son yıllarda inşaat sektörünün GSYİH içindeki payı %5 seviyelerinde olup 2017 yılındaki %8,5'luk zirvesinden hâlen uzaktır. 2023 yılında yaşanan büyük depremler sonrasında, 2024 yılı inşaat sektörü için yeniden yapılanma ve kentsel dönüşüm açısından kritik bir yıl olmuştur. Depremden etkilenen bölgelerde devam eden yoğun inşaat faaliyetleri, hazır beton sektörüne büyük bir ivme kazandırmış, özellikle bölgedeki beton üretimi ve sevkiyatında ciddi bir artış yaşanmıştır. Bununla birlikte, lojistik ve ham madde tedarik süreçlerinde zorluklar ortaya çıkmış, maliyetlerin kontrol altında tutulması büyük bir gereklilik hâline gelmiştir. 2024 yılı boyunca yürütülen afet sonrası yeniden inşa projeleri, sektörün toplam büyüme oranına önemli bir katkı sağlamıştır. Hazır beton sektörü; 2023 yılı verilerine göre 200 milyar Türk lirasına yaklaşan cirosu, 45 bini aşan istihdam hacmi ve yıllık 119 milyon metreküplük üretimiyle Türkiye ekonomisi ve inşaat sektörü açısından çok önemli bir yerde durmaktadır. Sektör, 2024 yılında da büyümeye devam etmiştir. Türkiye, hazır beton üretiminde 2009 yılından bu yana Avrupa'nın lideri konumundadır. Türkiye Hazır Beton Birliği tarafından yapılan sektör araştırması sonucunda hazır beton sektörünün 2024 yılında %9,2 oranında bir büyüme gerçekleştirdiği tahmin edilmektedir. Özellikle 2023 yılındaki depremlerden etkilenen Akdeniz, Doğu Anadolu ve Güneydoğu Anadolu Bölgelerinde inşaat faaliyetlerinin yoğunluğu hazır beton sektörüne olumlu yansımaktadır. Ege Bölgesindeki zayıf seyir 2024 yılında da devam etmiştir. 2024 yılında bölgedeki hazır beton üretiminin önceki yıla oranla -%2 ila %1 arasında değişim gösterdiği öngörülmektedir. TOBB verilerine göre Ege Bölgesi'nde hazır beton üretim kapasitesi 33,6 milyon metreküptür. Bu değer Türkiye'nin toplam hazır beton üretim kapasitesinin %13'üne karşılık gelmektedir. Marmara Bölgesi ve Karadeniz Bölgesi durağan bir yıl geçirmiştir. İç Anadolu Bölgesinde büyüme, Türkiye ortalamasının altında kalmakla beraber pozitif seviyede kalmıştır. Sonuç olarak 2024 yılında Türkiye genelinde hazır beton sektörünün büyümesinde depremden etkilenen bölgelerdeki faaliyetlerin etkisi oldukça yüksek olmuştur.

Faaliyet konusu liman işletmeciliği olan Batılıman İzmir'in Aliağa ilçesi Nemrut Körfezi'nde hizmet vermektedir. Şirket; dökme yük, genel kargo, proje kargo, tehlikeli yük ve tehlikesiz sıvı yüklerin elleçlenmesi ile farklı seçeneklerde sunulan depolama ve lojistik imkânları sayesinde bölgeye değer katmaktadır. Ayrıca barınma, atık alım, su ikmalî gibi yardımcı hizmetler de liman bünyesinde verilmektedir. Şirket, yıllık 6 milyon ton elleçleme kapasitesi ile bölgedeki önemli lojistik merkezlerden biridir. Limanda 21 adet kapalı antrepo bulunmakta olup, 10.500 m² gümrüksüz kapalı depo, 4.500 m² gümrüklü kapalı depo ve toplamda 26.630 m² kapalı A Tipi Genel Antrepo ile güçlü bir depolama altyapısına sahiptir. Bu olanaklar sayesinde geri besleme hizmetlerinde de yüksek kapasite ve verimlilik sunulmaktadır. Sunulan tüm hizmetler, haklar

⁴ <https://www.thbb.org/haberler/turkiye-hazir-beton-birligi-2024-yili-hazir-beton-sektor-raporunu-acikladi>

içerisinde bulunan ve 2041 yılına kadar geçerli 49 yıl kullanım süreli “Liman İşletme Ruhsatı” kapsamında verilmektedir. 2025 Ocak-Aralık döneminde 1,5 milyar TL satış gerçekleştirilmiştir. Satışların %76,6’sı elleçleme, %12,3’ü terminal hizmeti, %5,7’si depolama ve kalan kısmı da diğer hizmet gelirlerinden oluşmaktadır. 2025 yılı elleçleme miktarı önceki yıla göre %6,6 artarak 5.078.000 ton olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye Liman İşletmecileri Derneği (TÜRKLİM)’nin yayımlamış olduğu Türkiye Limancılık Sektörü 2025 Raporu’na⁵ göre deniz taşımacılığının en önemli altyapısını oluşturan limanlar, ulusal ve uluslararası ölçekte yaşanan ekonomik, siyasi ve sosyal gelişmelerden doğrudan etkilenmektedir. Emniyet ve güvenlik kaygılarının arttığı dönemlerde sadece taşınan yük motifi ve miktarı değil ticaret rotaları da değişmektedir. 2024 yılı gerek liman sayısı gerekse toplam liman kapasitesi açısından değişimin yaşanmadığı bir yıl olmuştur. Bununla beraber limanlardaki yük artışı sınırlı da olsa devam etmiştir. Yük artışına bağlı olarak kapasite kullanım oranlarının artması, buna karşın liman işletmecilerinin yatırım iştahının azalması, kısa-orta vadede arz talep dengesinin bozulmasına neden olabilecektir. Tersaneler ve Kıyı Yapıları Genel Müdürlüğü verilerine göre Türkiye’de deniz ticaretine hizmet veren (iskele, şamandıra, dolfen ve platform formunda) 217 adet kıyı tesisi vardır. Söz konusu kıyı tesislerinin 194 adedi faal olarak uluslararası deniz taşımacılığına hizmet vermektedir. Söz konusu kıyı tesislerinin yaklaşık %45’ine karşılık gelen 87 adedi Marmara Bölgesi’nde, %25’ine karşılık gelen 49 adedi Akdeniz Bölgesi’nde, %17’sine karşılık gelen 32 adedi Karadeniz Bölgesi’nde ve %13’üne karşılık gelen 26 adedi ise Ege Bölgesi’ndedir. İl bazında bakıldığında ise faal olarak deniz ticaretine hizmet veren tesislerin 35 adedi Kocaeli ilinde bulunmaktadır. İkinci sırada yer alan Hatay ilinde 20, İzmir ilinde 18 adet ve İstanbul ilinde 17 adet değişik özellikte ve büyüklükte liman bulunmaktadır. Türkiye limanlarında 2024 yılında elleçlenen toplam yük miktarı bir önceki yıla kıyasla 10,6 milyon ton artış göstererek 531 tona ulaşmıştır. Rapora göre, söz konusu dönemde limanlarda gerçekleştirilen toplam yükleme miktarı 6,4 milyon ton artarken, toplam boşaltma miktarı ise 4,2 milyon tonluk artış kaydetmiştir. 2015–2024 dönemine ilişkin veriler incelendiğinde, limanlarda yüklenen yük miktarının 177 milyon tondan 224 milyon tona yükseldiği; aynı dönemde boşaltılan yük miktarının ise 239 milyon tondan 307 milyon tona çıktığı görülmektedir.

Batıçım Enerji Toptan Satış A.Ş. 2025 yılından itibaren sadece grup şirketlerine satış yaptığı için konsolide gelirlere bir katkısı bulunmamaktadır. Kovada I ve Kovada II HES 2011 yılında Batıçım Enerji Elektrik Üretim A.Ş. bünyesine katılmıştır. Kovada I ve Kovada II Hidroelektrik Santralleri ile yılda ortalama 100 milyon kWh elektrik üretilmektedir. Kovada 1 Hidroelektrik Santrali, Isparta ili Eğirdir ilçesinde yer almakta olup 8,25 MW kurulu güce ve yıllık ortalama 8.000.000 kWh elektrik üretim kapasitesine sahiptir. Türkiye’nin 814’üncü, Isparta’nın ise 6’ncı büyük enerji santrali konumundadır. Kovada 1, 6.500 konutun elektrik ihtiyacını karşılayabilecek üretim kapasitesine sahiptir ve işletme hakkı 2060 yılına kadar Batıçım Enerji Toptan Satış A.Ş.’de bulunmaktadır. Kovada 2 Hidroelektrik Santrali, Isparta ili Eğirdir ilçesinde yer almakta olup 51,2 MW kurulu güce ve yıllık ortalama 50.000.000 kWh elektrik üretim kapasitesine sahiptir. Türkiye’nin 235’inci, Isparta’nın ise 3’üncü büyük enerji santrali olan Kovada 2, yaklaşık 40.000 konutun elektrik ihtiyacını karşılayacak üretim kapasitesine sahiptir. Santralin işletme hakkı 2060 yılına kadardır.

T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı verilerine göre, 2025 yılı aralık ayı sonu itibarıyla Türkiye’nin toplam elektrik kurulu gücü 122.519 MW seviyesine ulaşmıştır. Söz konusu tarih

⁵ <https://www.turklim.org/pdf/turkiye-limancilik-sektoru-2025-raporu.pdf>

itibarıyla kurulu gücün kaynaklara göre dağılımı; %26,4 hidrolik enerji, %19,6 doğal gaz, %18 kömür, %12,1 rüzgâr, %20,5 güneş, %1,4 jeotermal ve %2,1 diğer kaynaklar şeklindedir. Aynı dönem itibarıyla, Türkiye genelinde elektrik enerjisi üretim santrali sayısı (lisanssız santraller dâhil) 39.697'ye yükselmiştir. Mevcut santrallerin 773'ü hidroelektrik, 69'u kömür, 395'i rüzgâr, 68'i jeotermal, 350'si doğal gaz, 37.629'u güneş enerjisi ve 413'ü diğer kaynaklara dayalı santrallerden oluşmaktadır. Türkiye'nin elektrik enerjisi tüketimi, 2025 yılında bir önceki yıla göre %2,1 oranında artarak 360,9 TWh, elektrik enerjisi üretimi ise %2,4 artışla 362,9 TWh olarak gerçekleşmiştir. Türkiye Ulusal Enerji Planı çalışmaları kapsamında yapılan projeksiyonlara göre, elektrik tüketiminin 2030 yılında 455,3 TWh 'ye, 2035 yılında ise 510,5 TWh seviyesine ulaşması öngörülmektedir.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Maden Sektörü

Türkiye madencilik sektörü, 2024 yılı itibarıyla yaklaşık 6 Milyar USD ihracat hacmine ulaşmış olup, Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYH) içindeki payı %1,3 seviyesindedir. Gelişmiş madencilik ekonomilerindeki (Kanada, Avustralya) %10-12'lik pay dikkate alındığında, Türkiye pazarı yüksek büyüme potansiyeli (high-growth potential) taşımaktadır. Ülke, küresel tedarik zincirinde özellikle Bor, Feldspat, Krom ve Doğal Taş alanlarında lider veya lider aday konumundadır.

Türkiye, Asya ve Avrupa arasındaki köprü konumuyla, Çin'in "Kuşak ve Yol" girişimi ile Avrupa Birliği'nin "Kritik Hammaddeler Yasası" (Critical Raw Materials Act) arasında stratejik bir denge unsuru oluşturmaktadır. Rusya-Ukrayna savaşı sonrası değişen ticaret rotaları, Türkiye'yi AB için en güvenilir, düşük maliyetli ve lojistik açıdan avantajlı hammadde tedarikçisi haline getirmiştir.

Türkiye madencilik sektörü, sadece bir hammadde kaynağı değil, entegre sanayi altyapısı sayesinde bir ***"Üretim ve İhracat Üssü"***dür. Yatırımcılar için temel değer önerisi; düşük operasyonel maliyetler (OPEX), gelişmiş lojistik altyapı ve Batı pazarlarına gümrüksüz erişim (Gümrük Birliği) avantajlarının birleşimidir.

Aşağıdaki tablo, Türkiye'nin kritik maden varlıklarının stratejik önemini özetlemektedir:

Emtia	Küresel Rezerv Sıralaması	10 Yıllık Üretim Trendi	İhracat Bağımlılığı	Stratejik Önem Skoru (1-10)	Kullanım Alanı
Bor	1. (%73)	↗ Artış (Katma Değerli)	Yüksek	10	Enerji, Savunma, Tarım
Nadir Toprak E.	2. (Potansiyel)	→ Geliştirme Aşaması	Düşük (Henüz)	9.5	EV Motorları, Savunma
Krom	İlk 5	→ Yatay	Yüksek	8.5	Paslanmaz Çelik
Altın	Avrupa Lideri	↗ Güçlü Artış	Düşük (İç Talep)	9	Finansal Hedge
Bakır	Bölgesel Lider	↗ Artış	Orta	9	Elektrifikasyon, İletişim
Mermer	1. (Blok/İşlenmiş)	↘ Miktar / ↗ Değer	Çok Yüksek	6	İnşaat
Lityum	Gelişmekte	↗ Pilot Üretim	-	9.5	Batarya Teknolojileri

- Bor: Eti Maden tekelindedir. Ancak uç ürün (Bor Karbür, Ferrobor) tesislerinde teknoloji transferi ve JV fırsatları mevcuttur.
- Altın: Türkiye, Tethyan Metal Kuşağı üzerinde yer almakta olup, henüz keşfedilmemiş potansiyeli yüksektir. Yıllık üretim 40 ton seviyelerindedir ancak hedef 100 tondur.
- Kritik Mineraller (NTE & Lityum): Eskişehir-Beylikova sahası, dünyanın en büyük ikinci Nadir Toprak Elementi (NTE) rezervi olarak tanımlanmaktadır. Bu saha, Çin tekeline karşı Batı dünyası için en kritik alternatiftir.

Yatırımcılar için en büyük marj genişlemesi (margin expansion), hammadde ihracatı yerine yerel işleme tesislerine yatırımdan geçmektedir.

Bölge	Kaynak Odaklanması	Altyapı & Lojistik
Ege	Altın, Mermer, Linyit, Feldspat	Mükemmel (İzmir/Çandarlı Limanları)
Doğu Karadeniz	Bakır, Çinko, Altın	Zorlu Arazi, Limanlar Mevcut
İç Anadolu	Nadir Toprak E., Demir, Bor	Demiryolu Ağı Güçlü
Güneydoğu	Fosfat, Petrol, Bakır	Gelişmekte
Marmara	Bor, Altın, Endüstriyel Min.	Sanayi Entegrasyonu

Türkiye Maden Kanunu, yatırımcı dostu bir yapıya evrilmektedir. 2025 yılında yapılan düzenlemelerle, "Stratejik Madenler" için ÇED (Çevresel Etki Değerlendirmesi) süreçlerinde hızlı yol (fast-track) uygulaması getirilmesi hedeflenmektedir.

FİNANSAL VE MALİYET YAPISI ANALİZİ

- İşçilik: AB ülkelerine kıyasla işçilik maliyetleri %60-70 oranında daha düşüktür.
- Enerji: Sanayi elektriği fiyatları bölgesel rakiplerle rekabetçi seviyededir. Lisanssız elektrik üretim yönetmeliği, maden sahalarının kendi enerjisini üretmesine olanak tanır.
- Vergi ve Teşvikler: 5. ve 6. Bölge teşvikleri kapsamında KDV istisnası, gümrük vergisi muafiyeti ve vergi indirimleri sunulmaktadır.
- Hassasiyet Analizi: Sektör kârlılığı, emtia fiyatlarına (LME) endeksli olup, TL'nin değer kaybı dönemlerinde ihracatçı firmaların marjları genişlemektedir.

JEOPOLİTİK KONUMLANMA

Türkiye; NATO üyesi olması, AB ile Gümrük Birliği içinde bulunması ve Orta Doğu/Orta Asya pazarlarına erişimi ile benzersiz bir konumdadır.

- Tedarik Zinciri Güvenliği: Çin'e olan bağımlılığı azaltmak isteyen Batılı şirketler için Türkiye, "Friend-Shoring" (Dost ülkeden tedarik) konseptinin merkezindedir.
- Enerji Koridoru: TANAP ve TürkAkım gibi enerji hatları, madencilikte enerji yoğun süreçler için güvence sağlamaktadır.

Çiftay tarafından 2030 yılına kadar sözleşmeli olarak hem açık ocak hem de yeraltı işletmeleriyle Erdemir'e ait Sivas Divriği Demir Madeni'nden Türkiye'nin yıllık demir cevheri üretiminin yaklaşık %38'ine kadar tedarik sağlanmaktadır.

Türkiye'deki 3 yabancı yatırımcıdan 2'sine ait altın madenlerinde faaliyet göstermektedir. ANAGOLD – SSR tarafından işletilen, Erzincan/İliç'te 17 yıldır madencilik faaliyetleri yürütülmektedir. Ayrıca, Kayseri/Develi'de CENTERRA GOLD'a ait Öksüt Altın Madeni'nin 2018'den madencilik faaliyetlerinin sona ereceği 2028 yılına kadar olan dönemdeki faaliyetleri de sözleşmeli olarak yürütülmektedir.

Çiftay, proje mobilizasyonlarından sonraki 3 yıl içinde %75'e varan yerel istihdam oranına ulaşarak faaliyet gösterdiği coğrafyalarda yerel uzmanlık geliştirmede öncülük etmektedir. Ayrıca, özel eğitim programlarıyla güvenli çalışma kültürünü güçlendirmenin yanı sıra, proje süresi boyunca yerel iş gücünü desteklemek için kapsamlı yetenek geliştirme programları sunmaktadır.

9.2.2. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla Birleşmeye taraf şirketlerin net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim'in faaliyetleri çalıştığı sektörler itibarıyla esas olarak Ege Bölgesi'ne yöneliktir. Taş ve toprağa dayalı ürünler ve hazır beton ürünleri nakliye maliyeti yüksek ürünler olduğu ve ülke çapında yüksek üretim kapasitesi bulunduğu için diğer bölgelere erişimi kısıtlı ürünlerdir. Batıçim ayrıca yurt dışına klinker ve çimento ihracatı da yapmaktadır. 2025 yılında toplam hasılat içerisinde yurt dışı satışların payı %30,7'dir. Bu oran 2024 yılı için %19,5'tir. Yurt dışı satışların taş ve toprağa dayalı ürünler içerisindeki payı ise 2025 yılı için %49, 2024 yılı için %37,4'tür. Liman hizmetleri İzmir Aliağa'da konumlandığı için ağırlıklı olarak Ege Bölgesi merkezli hizmet verilmektedir.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Hasılat Dönemi	Madencilik, taahhüt	Ticari işletme	Enerji	Turizm	Eliminasyon	Toplam
1 Ocak – 31 Aralık 2025	8.104.958.824	89.705.755	595.012.796	253.570.186	-17.802.221	9.025.445.340
1 Ocak – 31 Aralık 2024	18.771.152.629	99.865.569	1.831.839.789	242.663.047	-184.393.834	20.761.127.200

9.3. Madde 9.1. ve 9.2.’de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Ülkenin genel ekonomik durumunu etkileyen makroekonomik gelişmeler ve koşullar (faiz oranları, döviz kurları, enflasyon, ekonomik canlılık, dış ticaret, yabancı ülke tarifeleri vb.) çimento, hazır beton, liman, enerji, madencilik ve diğer faaliyetler üzerinde çeşitli etkiler yapabilir. Ayrıca madencilik ve taş ocakçılığı faaliyeti alanında sunulan müteahhitlik ve alt yüklenici hizmetleri ana yüklenici ve iş sahibi firmalarda meydana gelebilecek olağanüstü gelişmelerden etkilenebilir. Bölgesel olarak yürütülen faaliyetler (çimento ve hazır beton satışı, liman hizmeti vb.) aynı zamanda ülkenin genel durumundan bağımsız olarak bölgesel durumlardan da etkilenebilir.

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

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Devralan Şirket, halka açık statüsü gereği, ticari faaliyetleri ve kârlılığı açısından önem arz eden patent, lisans, sınai, ticari ve finansal nitelikteki anlaşmaları Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığıyla kamuoyu ile paylaşmakta olup, KAP’ta açıklananlar dışında bulunmamaktadır.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay İnşaat’ın faaliyetlerinin devamlılığında İşveren Sözleşmelerinin sürekliliği önem arz etmektedir. İşveren Sözleşmelerine ilişkin detaylara 20. Maddede yer verilmiştir.

Çiftay İnşaat’ın maden arama faaliyetinin devamlılığı için maden ruhsatlarının sürelerinde yenilenmesi önem arz etmekte olup, maden ruhsatlarına aşağıda yer verilmiştir;

İŞLETME RUHSATLARI**RUHSAT SAHİBİ**

ÇİFTAY İNŞ

ÇİFTAY İNŞ

ÇİFTAY İNŞ

AES MAD

AYKAR MAD

ÇİFTAY İNŞ

İZEĞE MAD

ARAMA RUHSATLARI**RUHSAT SAHİBİ**

AYKAR MAD

İLİ

ELAZIĞ-KEBAN

ELAZIĞ-KEBAN

ANKARA-HAYMANA

BURSA

GİRESUN-ALUCRA

ELAZIĞ

İZMİR

TÜRÜ

Demir

Demir

Kalker

Altın

Altın

Demir

Mermer

İLİ

GİRESUN

TÜRÜ

Altın

9.5. Birleşmeye taraf şirketlerin rekabet durumlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:<https://www.turkcimento.org.tr/tr/istatistikler/aylik-veriler>https://www.baticim.com.tr/uploads/document_files/revize-baticim-3-ceyrek-anal_6969e8d4129f0.pdf<https://www.thbb.org/haberler/turkiye-hazir-beton-birligi-2024-yili-hazir-beton-sektor-raporunu-acikladi><https://www.turklim.org/pdf/turkiye-limencilik-sektoru-2025-raporu.pdf>**9.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:****a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.**

Yoktur.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay İnşaat'ın detayları 20. Maddede verilen Erdemir Maden ile imzalamış olduğu Madencilik Sözleşmesi kapsamında devam ettiği yeraltı madencilik operasyonu, İşveren'in 31.10.2025 tarihli resmi bildirimini ile 01.01.2026 tarihinden geçerli olmak üzere iki yıl süre ile tatil edilmiş, söz konusu sözleşme kapsamındaki üretim yine aynı maden sahasındaki açık ocaktan karşılanmak üzere ilgili sözleşmede üretim artışına gidilmiştir.

Çöpler Madeni'nde 13.02.2024'te meydana gelen heyelan sonrasında Eylül 2024'e kadar arama kurtarma ve çevresel etkilerin giderilmesine ilişkin çalışmalar devam etmiş ve bu süreçte Çiftay ilgili maden sahasındaki çalışmalarını bu kapsamda sürdürmüştür. Bu tarihten itibaren madencilik faaliyetlerine devam edilmesi için gerekli izinlerin yeniden tesisine yönelik olarak ruhsat sahibinin müracaatları olumlu sonucu beklenmektedir.

2025 yılında saha hazırlık işlerine kira yöntemiyle devam edilmiş olup, 2025 Haziran ayında Anagold'un paylaştığı plana göre mevcut faaliyetler; Çakmaktepe, Çöpler, ESF İnşaatı, LCD kapsamında daha önce taşınmış malzemenin yeniden farklı bir alana nakli, ana kırıcıya yönelik daha önce taşınmış malzemenin yeniden taşınması ve kireçtaşı için ara stok çalışmalarını içermektedir.

Söz konusu işlerin 2026 yılında başlayacağı öngörülmektedir. Bu kapsamda ilk 3 aylık süreci karşılayacak personelimiz halihazırda sahada bulunmaktadır. Sonraki süreçte aktif çalışacak ekipman için ortalama 7 ekskavatör ve 73 damperli kamyon kullanımı ve operasyon süresince toplam personel sayısının yaklaşık 625 olacağı planlanmaktadır. Söz konusu işler için sahada yeterli ekipman bulunmakta ve ilave bir yatırım öngörülmemektedir.

Kaza ile ilgili ceza davasının bir sonraki duruşması 14.04.2026 tarihinde gerçekleşecek olup, bu tarihte dosyanın karara bağlanması beklenmektedir. Bu süreç akabinde madenin yeniden faaliyete geçmesi için gerekli izinlerin tesis edilerek 2026 yılı ikinci yarısında öngörülen operasyonların başlaması beklenmektedir.

10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

10.1. Birleşmeye taraf şirketlerin dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, Birleşmeye taraf şirketlerle olan ilişkileri ve Birleşmeye taraf şirketlerin grup içindeki yeri:

1. Batı Anadolu Şirketler Topluluğu ve Batıçim

- **Grup Hakkında Genel Bilgi:** 1966 yılında kurulan Batı Anadolu Şirketler Topluluğu, yarım asırlık geçmişiyle Türkiye çimento endüstrisinin en güçlü işletmeleri arasındadır. Ege Bölgesi'nin önde gelen sanayi topluluklarından biri olarak konumlanmaktadır.
- **Grup Şirketlerinin Faaliyet Konuları:** Topluluk; çimento, klinker ve hazır beton üretimi, liman işletmeciliği, enerji üretimi ve ticareti gibi stratejik sektörlerde faaliyet göstermektedir. Önemli yatırımları arasında İzmir Aliğa'daki Batılıman Liman İşletmeleri ve atık ısıdan elektrik üreten tesisler bulunmaktadır.
- **Batıçim'in Grup İçindeki Yeri:** Batıçim, topluluğun ana şirketi konumundadır. Şirket, klinker ve çeşitli çimento türlerinin üretimi, pazarlaması ve satışı ile bağlı ortaklıkları üzerinden hazır beton, liman ve enerji sektörlerini yönetmektedir.

2. Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ve İlişkiler

- **Gruplar Arası İlişki:** Batı Anadolu Şirketler Topluluğu'nun ana şirketi olan Batıçim'in hisseleri, 2021 yılında Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma ile iki grup arasında bir sinerji oluşturulmuştur.
- **Faaliyet Konuları:** Çiftay genel olarak müteahhitlik ve alt yüklenici hizmetleri sunmaktadır. Belgede "Devrolunan Şirket" olarak tanımlanan Çiftay, Batıçim ile birleşme sürecinin bir parçasıdır.

3. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Grup İçindeki Konumu Özeti

- **Devralan Şirket (Batıçim):** Grubun merkezinde yer alan, halka açık ve operasyonel çeşitliliği (çimento, liman, enerji) yöneten ana yapıdır.

- **Devrolunan Şirket (Çiftay):** 2021'den itibaren Batıçim'in hakimiyetini elinde bulunduran ve bu birleşme işlemiyle tüzel kişiliği sona erecek olan yapıdır.
- **Operasyonel Ölçek:** 2024 sonu itibarıyla Batıçim ve bağlı ortaklıklarında (Batisöke dahil) toplam 1.020 çalışan bulunmakta ve topluluk çatısı altında 26 tesis faaliyet göstermektedir.

10.2. Birleşmeye taraf şirketlerin doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim'in doğrudan pay sahibi olduğu bağlı ortaklıkları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Ticaret Ünvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye	Sermayedeki Pay (TL)	Sermayedeki Pay (%)
Batisöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş.	Klinker Çimento Üretim ve Satışı	1.600.000.000	1.193.976.211	74,62
Batıbeton Sanayi A.Ş.	Hazır Beton Üretim ve Satışı	49.477.594	49.477.594	100
Batılıman Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman İşletmeciliği	300.000.000	270.000.000	90
Batıçim Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik Üretimi ve Satışı	120.000.000	120.000.000	100
Ege İş Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Mıncır ve Kalker üretim ve satışı	240.000	240.000	100

Batıçim'in dolaylı pay sahibi olduğu bağlı ortaklıkları ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir. Batıçim Enerji Toptan Satış A.Ş.'deki dolaylı pay oranı %100, Ecowest Atık Yönetim A.Ş.'deki dolaylı pay oranı %74,62'dir.

Batıçim Enerji Toptan Satış A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların tamamı Batıçim Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait olup, 2025 yılı itibarıyla Batıçim Enerji Toptan Satış A.Ş.'nin sadece Batıçim ve bağlı ortaklıklarından oluşan "Batı Anadolu Şirketler Topluluğu" bünyesindeki grup şirketlerine hizmet vermesi kararı alınmıştır. Batıçim Enerji Toptan Satış A.Ş.'nin sermaye tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Ticaret Ünvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye (TL)	Batisöke Payı (TL)	Batıçim Enerji Üretim'in Sermayedeki Payı (%)
Batıçim Enerji Toptan Satış A.Ş.	Elektrik satış ve dağıtım	12.000.000	12.000.000	100

Batıçim'in, Batisöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan Ecowest Atık Yönetim A.Ş.'ye dolaylı ortaklık oranı %74,62'dir. Ecowest Atık Yönetim A.Ş.'nin

sermayesini temsil eden payların tamamı Batisöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş.'ya ait olup, ilgili sermaye tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Ticaret Ünvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye (TL)	Batisöke Payı (TL)	Batisöke'nin Sermayedeki Payı (%)
Ecowest Atık Yönetim A.Ş.	Tehlikeli Atıkların Toplanması	125.000	125.000	100

09.12.2024 tarihinde Batıçim Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin, Batıçim tarafından devralınması suretiyle Batıçim bünyesinde birleştirilmesi için gerekli ön hazırlıkların yapılmasına karar verilmiştir.

Batılıman Liman İşletmeleri A.Ş. tarafından, paylarının halka arz edilmesi amacıyla kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ilişkin olarak 30.12.2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay'ın doğrudan pay sahibi olduğu bağlı ortaklıkları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Ticaret Ünvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermaye	Sermayedeki Pay (TL)	Sermayedeki Pay (%)
Aykar Mad.A.Ş.	Madencilik-Taahhüt	11.000.000	11.000.000	100
AES Madencilik A.Ş.	Madencilik-Taahhüt	63.300.000	63.300.000	100
Çırağan Enerji Üretimi San. ve Tic. A.Ş.	Güneş Enerjisi	15.500.000	15.500.000	100
Enerbes Elektrik Üretim Danş. San. ve Tic. A.Ş.	Biyogaz	151.200.000	150.957.000	99,84
Vega Hereko ve Enerji Ür. San. ve Tic. A.Ş.	Biyogaz	782.000.000	640.770.800	81,94
Vega Atık Yönetim ve Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Enerji	337.500.000	261.258.750	77,41
Ege Biyogaz Elektrik Üretim A.Ş.	Enerji	196.000.000	168.932.400	86,19
ÇFT1 Gayrimenkul Ticaret A.Ş.	Gayrimenkul	139.358.975,59	139.358.975,59	100
İzege Mermer Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Madencilik	375.000	375.000	100

Vega Atık Yönetim ve Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin %69 oranında bağlı ortaklığı olan Vega Diyarbakır Atık Yön.ve Enerji Ür. San.Tic. A.Ş.’ye Çiftay’ın dolaylı ortaklık oranı %83,86 olmaktadır. Vega Atık’ın ilgili sermaye tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Ticaret Ünvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermaye	Sermayedeki Pay (TL)	Sermayedeki Pay (%)
Vega Diyarbakır Atık Yön.ve Enerji Ür.San.Tic. A.Ş.	Enerji	286.000.000	239.839.600	83,86

Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.- Ardem Yapı Gayrimenkul İnşaat Taahhüt Akaryakıt Maden Ticaret A.Ş. Adi Ortaklığı Ticari İşletmesi’ndeki Çiftay payı %50’dir. Ortaklık, Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ile Ardem Yapı Gayrimenkul A.Ş. arasında 07 Kasım 2017 tarihinde imzalanan iş ortaklığı sözleşmesiyle kurulmuştur. Bu sözleşme, Kömür İşletmeleri Kurumu Genel Müdürlüğü Ege Linyit İşletmeleri’nin Ege Linyitleri İşletmesi Müessesesi Müdürlüğü tarafından Soma – Manisa’daki kömür madenlerinden çıkartılacak olan 20.000.000 ton kömürün yıkanması hizmet ihalesi işini gerçekleştirmek amacıyla yapılmıştır. Çiftay’ın ilgili sermaye tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Ticaret Ünvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermaye	Sermayedeki Pay (TL)	Sermayedeki Pay (%)
Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.- Ardem Yapı Gayrimenkul İnşaat Taahhüt Akaryakıt Maden Ticaret A.Ş. Adi Ortaklığı Ticari İşletmesi	Madencilik- Taahhüt	5.000	2.500	50

Çiftay’ın 31.12.2024 itibarıyla özkaynak yöntemi ile konsolide ettiği yatırımları aşağıdaki gibidir:

Ticaret Ünvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye	Sermayedeki Pay (TL)	Sermayedeki Pay (%)
Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.	Klinker Çimento Üretim ve Satışı	5.580.000.000	2.216.376.000	39,72
Batılıman Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman İşletmeciliği	300.000.000	30.000.000	10
Mayda Madencilik İnşaat Taşımacılık San. A.Ş.	Madencilik- Taahhüt	15.000.000	6.000.000	40

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

11.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla Birleşmeye taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim'in maddi duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar (TL)	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Maliyet	Net defter değeri	Maliyet	Net defter değeri
Arazi ve arsalar	12.618.130.000	12.618.130.000	13.221.063.000	13.221.063.000
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.583.198.000	636.867.000	2.427.115.000	551.754.000
Binalar	8.254.375.000	5.250.331.000	8.238.253.000	5.400.168.000
Makine, tesis ve cihazlar	6.799.634.000	6.791.449.000	7.034.754.000	7.027.159.000
Taşıt araçları	114.916.000	52.856.000	85.598.000	29.419.000
Döşeme ve demirbaşlar	2.330.506.000	221.138.000	2.165.618.000	238.908.000
Maden varlıkları	39.623.000	-	39.623.000	-
Özel maliyetler	1.162.217.000	934.448.000	1.162.217.000	991.995.000
Yapılmakta olan yatırımlar	1.028.003.000	1.028.003.000	411.782.000	411.782.000
Toplam	34.930.602.000	27.533.222.000	34.786.023.000	27.872.248.000

Batıçim, maddi duran varlıklar içerisinde TMS 16 yeniden değerlendirme modeli uyarınca ölçülen arsa ve araziler ile makine, tesis ve cihazlarını SPK tarafından lisanslı bir değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan güncel değerlendirme raporlarını dikkate alarak muhasebeleştirmiştir. Batıçim, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yeniden değerlendirme modeline göre toplamda 3.269.306.000 TL (31 Aralık 2024: 3.433.137.000 TL) duran varlık değer artışını kayıtlarına almıştır.

Maddi duran varlıklar üzerinde 167.681.000 USD karşılığı yaklaşık 7.187.193.000 TL değerinde sigorta teminatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: 166.825.000 USD karşılığı yaklaşık 7.704.298.000 bin TL)

Batıçim'in kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kullanım Hakkı Varlıkları (TL)	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Maliyet	Net defter değeri	Maliyet	Net defter değeri
Taşıtlar	203.858.000	45.867.000	204.400.000	71.565.000
Arsa ve binalar	680.646.000	431.775.000	680.646.000	487.704.000
Toplam	884.504.000	477.642.000	885.046.000	559.269.000

Batıçım’ın maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Maliyet	Net defter değeri	Maliyet	Net defter değeri
Haklar	528.735.000	154.679.000	528.284.000	167.052.000
Özel tükenmeye tabii varlıklar	16.953.000	0	16.953.000	0
Ruhsat bedelleri	82.931.000	82.931.000	0	0
İmtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıklar	1.851.137.000	1.319.032.000	1.851.137.000	1.356.871.000
Toplam	2.479.756.000	1.556.642.000	2.396.374.000	1.523.923.000

Yukarıdaki tabloda, “Haklar” içerisinde bulunan ve maliyet değeri 321.237.000 TL tutarında olan “Liman İşletme Ruhsatı”nın kullanım süresi 49 yıl olmakla birlikte, Batıçım’e devrolma tarihi itibarıyla kalan kullanım ömrü olan 35 yıl üzerinden itfa edilmektedir. Liman İşletme Ruhsatının bitiş tarihi 2041 yılıdır.

Batıçım’ın bağlı ortaklıklarından Batıçım Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi (“EÜAŞ”) ile 7 Aralık 2011 tarihinde, Grup 4: Kovada I ve Kovada II Hidroelektrik Santralleri; 1 Mart 2013 tarihinde ise Grup 7: Hasanlar Hidroelektrik Santrali için İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi imzalamıştır. Yapılan bu sözleşmelere göre Batıçım Enerji Üretim, santrallerin 49 yıl boyunca işletim hakkını elde etmiştir ve süre sonunda söz konusu santrallerin tam ve işler durumda EÜAŞ’a devri ile sorumludur. Batıçım Enerji Üretim, sözleşme süresince santrallerin üretim faaliyetine elverişliliğini ve üretim verimliliğini sağlamak için gerekli bütün bakım, onarım ve iyileştirme masrafları tamamen kendine ait olmak üzere gerçekleştirmek zorundadır. Üretim tesislerinde meydana gelecek her türlü hasar ve ziyandan Batıçım Enerji Üretim sorumludur. İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin maddi olmayan duran varlıklar, ilişkili olduğu sözleşme süresinin bitimine kadar itfa edilmektedir.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay’ın yatırım amaçlı gayrimenkullerinin detayı aşağıdaki gibidir:

(TL)	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	31.12.2025
Arsalar	268.063.326	15.864.923	-81.185.526	202.742.723
Binalar	-	263.361.617	-	263.361.617
Taşıtlar	427.495.404	-	-136.503.039	290.992.365
Birikmiş amortisman (-)	-	-	-	-
Birikmiş amortisman (-)	128.248.621	109.734.007	-	237.982.628
Toplam	567.310.109	169.492.533	-217.688.565	519.114.077

Grup’un Ankara ili, Yenimahalle ilçesi Merkez Ankara sitesinde 32 adet ofisi bulunmaktadır. Söz konusu ofislerin net değeri 153.627.610 TL olup 31.12.2025 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 1.046.185.000 TL’dir.

Çiftay'ın maddi duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

TL	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
Maddi Duran Varlıklar	Maliyet	Net defter değeri	Maliyet	Net defter değeri
Arazi ve arsalar	860.852	860.852	584.319	584.319
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.269.410	4.656.096	1.059.177	672.401
Binalar	985.656.917	760.759.657	996.420.033	744.163.214
Tesis makine ve cihazlar	6.056.500.622	3.766.385.924	11.460.002.592	5.879.572.591
Taşıtlar	2.357.163.412	1.869.230.590	2.634.197.360	1.984.364.486
Demirbaşlar	1.010.237.323	343.228.141	1.358.187.128	316.480.217
Özel maliyetler	1.509.912.394	812.052.078	1.508.931.956	999.274.793
Diğer maddi duran varlıklar	2.432.118	-	4.782.226	2.483.569
Yapılmakta olan yatırımlar	356.407.541	356.407.541	433.907.274	433.907.274
Hazırlık ve geliştirme giderleri	2.769.262	2.769.262	-	-
Toplam	12.287.209.851	7.916.350.141	18.398.072.065	10.361.502.864

Çiftay'ın maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Maddi olmayan duran varlıklar (TL)	31.12.2025		31.12.2024	
	Maliyet Değeri	Defter Değeri	Maliyet Değeri	Defter Değeri
Haklar	922.496.983	607.198.475	667.607.305	596.950.790
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5.570.773	1.076.401	5.650.991	1.183.655
Toplam	928.067.756	608.274.876	673.258.296	598.134.445

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

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim ve Batisöke Söke Çimento Sanayii Türk A.Ş. ile Türkiye İş Bankası A.Ş. Ege Kurumsal İzmir Şubesi, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş. İzmir Kurumsal Şubesi, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. İzmir Kurumsal Şubesi, Türkiye Halk Bankası A.Ş. İzmir Ticari Şubesi, Ziraat Katılım Bankası A.Ş. İzmir Şubesi, Vakıf Katılım Bankası A.Ş. İzmir Şubesi ve Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş. İzmir Şubesi arasında 28.02.2022 tarihinde imzalanmış olan refinansman kredi sözleşmesi tahtında, Batıçim'in ve tam konsolidasyonuna dahil ettiği grup şirketleri olan Batisöke Söke Çimento Sanayii Türk A.Ş., Batılıman Liman İşletmeleri A.Ş. ve Batıbeton Sanayi A.Ş.'nin gayrimenkulleri üzerinde, 400 Milyon ABD Doları tutarında 1. derece ve 2,6 Milyar Türk Lirası tutarında 2. derece ipotek bulunmaktadır.

Ayrıca, yine aynı sözleşme tahtında Batıçim'in ve tam konsolidasyonuna dahil ettiği grup şirketleri olan Batisöke Söke Çimento Sanayii Türk A.Ş., Batılıman Liman İşletmeleri A.Ş. ve Batıbeton Sanayi A.Ş.'nin taşınır varlıkları üzerinde, 400 Milyon ABD Doları tutarında 1. sıra ve 2,6 Milyar Türk Lirası tutarında 2. sırada ticari taşınır rehni bulunmaktadır ancak söz konusu ticari taşınır rehni Batisöke Söke Çimento Sanayii Türk A.Ş.'nin tüm taşınır varlıkları üzerinde değil, yalnızca belirli bir kısım taşınırları üzerinde tesis edilmiştir.

İlaveten, Batıçim'in sahip olduğu Batisöke Söke Çimento Sanayii Türk A.Ş.'nin sermayesinin %74,62'sini temsil eden A grubu ve B grubu paylar üzerinde, aynı sözleşme tahtında 1. sırada pay rehni tesis edilmiştir.

Batılıman'ın Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ile imzalamış olduğu 10.10.2024 tarihli kredi sözleşmesi tahtında, Batıçim'in sahip olduğu Batılıman'ın sermayesinin %90'ını temsil eden paylar üzerinde 1. sırada pay rehni tesis edilmiştir.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay ile Türkiye İş Bankası A.Ş. Başkent Ticari Ankara Şubesi, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş. – Çukurambar Ankara Kurumsal Şube, Türkiye Vakıflar Bankası Türk A.O. Ostim Ticari Şubesi ve Türkiye Halk Bankası A.Ş. – Anadolu Bulvarı Ticari Şubesi arasında Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.'nin sermayesinin %30,0247'sini temsil eden payların satın alınmasının finanse edilmesi amacıyla 6 Ağustos 2021 tarihinde imzalanan kredi sözleşmesi tahtında; Çiftay'ın, Yenimahalle/Ankara'da bulunan 25 adet taşınmaz ve Çankaya/Ankara'da bulunan 6 adet bağımsız bölüm üzerinde Teminat Temsilcisi sıfatıyla Türkiye İş Bankası A.Ş. Başkent Ticari Ankara Şubesi lehine 160.000.000 Amerikan Doları tutarında 1. derece ipotek tesis edilmiştir.

Ayrıca, yine aynı kredi sözleşmesi tahtında; (i) 17 Ağustos 2021 tarihinde Çiftay'ın, Batıçim nezdinde sahip olduğu 17.971,7210 Türk Lirası değerinde A Grubu ve 54.026.479,9980 Türk Lirası değerinde B Grubu hisseler üzerinde ve (ii) 25 Haziran 2024 tarihinde Çiftay'ın Batıçim nezdinde sahip olduğu 16.200.000 Türk Lirası değerinde B Grubu hisseler üzerinde, Teminat Temsilcisi sıfatıyla Türkiye İş Bankası A.Ş. Başkent Ticari Ankara Şubesi lehine hisse rehni tesis edilmiştir.

Çiftay ile Türkiye İş Bankası A.Ş. - Başkent Ticari Ankara Şubesi arasında 2003-2021 tarihleri arasında imzalanan muhtelif kredi sözleşmelerinin teminatı olarak, Çiftay'ın Batıçim nezdinde sahip olduğu 3.600.000 Türk Lirası değerinde B Grubu hisseler üzerinde, Türkiye İş Bankası A.Ş. Başkent Ticari Ankara Şubesi lehine 18.07.2023 tarihinde hisse rehni tesis edilmiştir.

Çiftay ile Crescent Securitisations Lux S.A.R.L. arasında 27 Haziran 2024 ve 29 Ocak 2025 tarihlerinde imzalanan pay alım ve vadeli satış sözleşmeleri tahtında; (i) Çiftay'ın plakalı iş makinaları ve motorlu taşıtları üzerinde 50.000.000 Amerikan Doları 1. sıra ve 2. sıra taşınır rehni, (ii) Çiftay'ın plakasız iş makinaları ve araçları üzerinde 50.000.000 Amerikan Doları 1. sıra ticari işlemlerde taşınır rehni, (iii) Çiftay'ın plakalı iş makinaları ve motorlu taşıtları üzerinde 13.600.000 Amerikan Doları 2. sıra ve 3. Sıra taşınır rehni, (iv) Çiftay'ın plakasız iş makinaları ve araçları üzerinde 6.400.000 Amerikan Doları 2. Sıra ticari işlemlerde taşınır rehni, (v) Çiftay'ın plakalı iş makinaları ve motorlu taşıtları üzerinde 510.000 Amerikan Doları 1. sıra taşınır rehni ve (vi) Çiftay'ın Batıçim nezdinde sahip olduğu 13.005.580.361 Türk Lirası değerinde B Grubu hisseler üzerinde pay rehni, tesis edilmiştir.

Enerji firmalarının kullandığı kredilere karşılık olarak enerji firmalarının hisseleri rehin olarak verilmiş ayrıca 10.568.068.858 TL tutarında işletme rehni ve 3.975.656.898 TL tutarında alacak temliki verilmiştir.

Q Yatırım Bankası'ndan kullanılan krediye karşılık olarak 150.000.000 adet Batıçim hissesi rehin olarak verilmiştir.

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

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Grup, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarında arsa ve araziler ile makine, tesis ve cihazlarını Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yetkilendirilmiş Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerleme çalışmalarının sonuçlarına bağlı olarak gerçeğe uygun değerleriyle ölçmüştür. İlgili rapor, SPK mevzuatına uygun şekilde, değerleme tarihi esas alınarak Batıçim ve bağlı ortaklıklarına ait arazi ve arsalar ile makine, tesis ve cihazların piyasa koşulları ve ekonomik göstergeler çerçevesinde güncel piyasa değerlerinin tespiti amacıyla hazırlanmıştır. Raporda değer takdiri yapılırken “Pazar Yaklaşımı” ve “Maliyet Yaklaşımı” yöntemleri kullanılmış olup, bu yöntemler çerçevesinde nihai değer belirlenmiştir. Bu kapsamda, takdir edilen değerler ağırlıklı olarak arsa ve araziler için emsal karşılaştırma, makine, tesis ve cihazlar için pazar yaklaşımı ve maliyet modeline göre belirlenmiştir. Özkaynaklar altındaki maddi duran varlıklar yeniden değerleme artış (azalışları) fonu 31.12.2025 tarihi itibarıyla 3.269.306.000 TL, 31.12.2024 tarihi itibarıyla ise 3.433.137.000 TL'dir. Değerleme konusu varlıkların 31.12.2025 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri şirket bazında aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No'su	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
Arsa ve Arazi / Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.	1996 - 2019	4.803.681.600	7.01.2026 / 2025 M 0285	Yatırım amaçlı değil	1.475.635.000
Arsa ve Arazi / Batisöke Söke Çimento Sanayii T. A.Ş.	1984 - 2018	4.193.464.000	6.01.2026 / 2025 M 0281	Yatırım amaçlı değil	848.864.820
Arsa ve Arazi / Batılıman Liman İşletmeleri A.Ş.	2006 - 2025	2.368.595.000	8.01.2026 / 2025 M 0277	Yatırım amaçlı değil	302.618.000
Arsa ve Arazi / Batıbeton Sanayi A.Ş.	1992- 2017	1.251.509.000	9.01.2026 / 2025 M 0293	Yatırım amaçlı değil	123.187.000
Bina ve Yapılar / Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.	1996 - 2019	1.509.235.000	7.01.2026 / 2025 M 0286	Yatırım amaçlı değil	386.956.000
Bina ve Yapılar / Batisöke Söke Çimento Sanayii T. A.Ş.	1984 - 2018	3.279.625.000	6.01.2026 / 2025 M 0280	Yatırım amaçlı değil	915.122.180
Bina ve Yapılar / Batılıman Liman İşletmeleri A.Ş.	2016 - 2017	482.737.000	8.01.2026 / 2025 M 0274	Yatırım amaçlı değil	134.584.000
Bina ve Yapılar / Batıbeton Sanayi A.Ş.	1992-2017	147.416.000	9.01.2026 / 2025 M 0295	Yatırım amaçlı değil	40.378.000
Makine ve Techizat / Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.	1968 - 2025	1.707.025.000	7.01.2026 / 2025 M 0287	Yatırım amaçlı değil	272.016.000
Makine ve Techizat / Batisöke Söke Çimento Sanayii T. A.Ş.	1968 - 2025	4.844.586.000	6.01.2026 / 2025 M 0279	Yatırım amaçlı değil	1.116.715.000
Makine ve Techizat / Batılıman Liman İşletmeleri A.Ş.	2006 - 2025	50.457.000	8.01.2026 / 2025 M 0275	Yatırım amaçlı değil	25.937.000
Makine ve Techizat / Batıbeton Sanayi A.Ş.	1968 - 2025	173.898.500	9.01.2026 / 2025 M 0298	Yatırım amaçlı değil	29.096.500

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay İnşaat Taahhüt ve Tic. A.Ş.'nin "Makine Parkuru" tespit etmek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yetkilendirilmiş Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan Makine Parkurunun değerleme çalışmalarının sonuçlarına bağlı olarak gerçeğe uygun değerleriyle ölçmüştür. İlgili rapor, SPK mevzuatına uygun şekilde, değerleme tarihi esas alınarak piyasa koşulları ve ekonomik göstergeler çerçevesinde güncel piyasa değerlerinin tespiti amacıyla hazırlanmıştır. Raporda değer takdiri yapılırken "Pazar Yaklaşımı" yöntemi kullanılmış olup, bu yöntem çerçevesinde nihai değer belirlenmiştir. Çiftay İnşaat Taahhüt ve Tic. A.Ş. bünyesinde bulunan ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla pazar değerinin tespiti Takdir Edilen Makine parkurunun Toplam Pazar Değeri KDV Hariç 75.920.300 EUR bedeldir.

ÇFT1 Gayrimenkul Ticaret A.Ş. 'nin "pay değerini" tespit etmek amacıyla Form Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından şirketin paylarının piyasa değeri hakkındaki görüşünü yansıtmaktadır. Değerleme çalışması sonucu belirlenmesi amaçlanan "piyasa değeri", değerlemesi yapılan şirketin, uygun bir pazarlamanın ardından birbirinden bağımsız istekli bir alıcıyla istekli bir satıcı arasında herhangi bir zorlama olmaksızın ve tarafların herhangi bir ilişkiden etkilenmeyeceği şartlar altında, bilgili, basiretli ve iyi niyetli bir şekilde hareket ettikleri bir anlaşma çerçevesinde değerlendirilmesinde el değiştirmesi gereken tahmini tutar raporumuzda açıklanan varsayımlar ve kısıtlayıcı koşullar altında, değerlemeye konu olan şirketin paylarının piyasa değeri, 07.01.2026 tarihi itibarıyla 1.046.185.000 TL'dir.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No'su	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
Makine, Tesis ve Cihazlar(Makine Parkuru) Çiftay İnşaat Taahhüt ve Tic. A.Ş	2000-2025	3.817.720.000	09.02.2026 / 2026-ÖZEL-092	Yatırım amaçlı değil	Bu Değerler BDR raporunda işlenmedi
Binalar/ ÇFT1 Gayrimenkul Ticaret A.Ş.	2024-2025	982.197.312	8.01.2026 /2026.01.D.01	Yatırım amaçlı değil	Bu Değerler BDR raporunda işlenmedi

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

12.1. Finansal durum ve faaliyet sonuçları

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

(TL)	31.12.2025	31.12.2024
Dönen varlıklar	5.185.641.000	5.987.966.000
Duran varlıklar	30.388.294.000	30.425.169.000
Toplam varlıklar	35.573.935.000	36.413.135.000
Kısa vadeli yükümlülükler	5.075.112.000	5.376.075.000
Uzun vadeli yükümlülükler	5.724.291.000	5.940.857.000
Toplam yükümlülükler	10.799.403.000	11.316.932.000
Özkaynaklar	24.774.532.000	25.096.203.000
Toplam kaynaklar	35.573.935.000	36.413.135.000

(TL)	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Hasılat	14.289.483.000	17.592.197.000
Brüt kar	1.439.486.000	2.087.369.000
Esas faaliyet karı	-88.634.000	737.356.000
Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı	-45.636.000	991.365.000
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı) karı	-397.053.000	452.279.000
Sürdürülen faaliyetler dönem karı (zararı)	-210.757.000	168.503.000

- Batıçim'in toplam varlıkları 31.12.2024 tarihinde 36,4 milyar TL iken, 31.12.2025'te 35,6 milyar TL seviyesine gerilemiştir. Net işletme sermayesi 31.12.2024'te 612,0 milyon TL, 31.12.2025'te 110,5 milyon TL seviyesindedir. Cari oran aynı dönemlerde sırasıyla 1,11'den 1,02'ye gerilemiştir.
- 31.12.2024 itibarıyla 30,4 milyar TL olan duran varlıklar, 31.12.2025 tarihinde de benzer seviyede gerçekleşmiştir.
- Kısa vadeli yükümlülükler 31.12.2024'te 5,4 milyar TL iken, 31.12.2025'te 5,1 milyar TL'ye gerilemiştir. Buna karşılık uzun vadeli yükümlülükler 5,5 milyar TL'den 5,7 milyar TL'ye yükselmiştir.
- Özkaynaklar 31.12.2024'te 25,1 milyar TL iken, 31.12.2025'te 24,8 milyar TL'ye gerilemiştir.
- Gelir tablosu incelendiğinde; hasılat 31.12.2024 tarihinde 17,6 milyar TL iken, 31.12.2025 tarihinde 14,3 milyar TL'ye gerileyerek %19 oranında düşüş göstermiştir. Brüt kâr aynı dönemde 2,1 milyar TL'den 1,4 milyar TL'ye gerilemiş olup bu değişim %31 oranında azalışa işaret etmektedir. Bunun sonucunda brüt kâr marjı %12'den %10'a gerilemiştir.
- 31.12.2024 tarihinde 737,4 milyon TL esas faaliyet karı açıklanmışken, 31.12.2025 tarihinde 88,6 milyon TL esas faaliyet zararı gerçekleşmiştir.

Tüm bu gelişmelerin sonucunda, 31.12.2024 tarihinde 168,5 milyon TL olarak kaydedilen net dönem kârı, 31.12.2025 itibarıyla 210,8 milyon TL net zarara dönüşmüştür.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

(TL)	31.12.2025	31.12.2024
Dönen varlıklar	2.435.536.509	3.243.945.799
Duran varlıklar	20.879.952.805	24.247.292.096
Toplam varlıklar	23.315.489.314	27.491.237.895
Kısa vadeli yükümlülükler	5.256.159.102	4.663.359.020
Uzun vadeli yükümlülükler	6.954.168.230	7.089.522.102
Toplam yükümlülükler	12.210.327.332	11.752.881.122
Özkaynaklar	11.105.161.982	15.738.356.773
Toplam kaynaklar	23.315.489.314	27.491.237.895

(TL)	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Hasılat	9.025.445.340	20.761.127.200
Brüt kar	654.955.613	2.538.821.181
Esas faaliyet karı	183.027.941	1.989.090.481
Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı	35.277.550	1.835.903.081
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı) karı	-94.624.489	892.569.233
Sürdürülen faaliyetler dönem karı (zararı)	-1.184.124.789	597.038.480

- Çiftay'ın dönen varlıkları 31.12.2024 tarihinde 3,2 milyar TL, 31.12.2025 tarihinde ise 2,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Dönen varlıklarda %25'lik bir düşüş meydana gelmiştir.
- Duran varlıklar 31.12.2024 ve 31.12.2025 tarihlerinde sırasıyla 24,2 milyar TL ve 20,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıklarda %14'lük bir düşüş meydana gelmiştir.
- Kısa vadeli yükümlülükler 31.12.2024 ve 31.12.2025 tarihlerinde sırasıyla 4,7 milyar TL ve 5,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli yükümlülükler bu iki tarih arasında %13 artmıştır.
- Uzun vadeli yükümlülükler aynı tarihlerde sırasıyla 7,1 milyar TL ve 7,0 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.
- Özkaynaklar, 31.12.2024 tarihinde 15,7 milyar TL iken 31.12.2025 tarihinde 11,1 milyar TL'ye gerilemiştir.
- Gelir tablosuna bakıldığında Çiftay'ın hasılatının 2025 yılında bir önceki yıla oranla %57 düşerek 9,0 milyar TL'ye gerilediği görülmektedir.
- Esas faaliyet karı/(zararı) kalemi 2025 yılında bir önceki yıla oranla %91 düşerek 183,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Tüm bu gelişmelerin sonucunda net dönem karı/ (zararı) 2025 yılında 2024 yılına göre ciddi düşüş göstererek -1,2 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

12.2. Birleşmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Borçluluk Durumu	31.12.2025 (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	5.075.112.000
Garantili	
Teminatlı	1.865.535.000
Garantisiz/Teminatsız	3.209.577.000
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	5.724.291.000
Garantili	
Teminatlı	3.661.239.000
Garantisiz/Teminatsız	2.063.052.000
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	10.799.403.000
Özkaynaklar	24.774.532.000
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	5.580.000.000
Yasal yedekler	836.978.000
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	35.573.935.000
Net Borçluluk Durumu	31.12.2025 (TL)
A. Nakit	68.384.000
B. Nakit Benzerleri	143.745.000
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	212.129.000
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	382.032.000
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	1.483.503.000
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	43.503.000
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.909.038.000
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	1.696.909.000
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	3.661.239.000
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	3.661.239.000
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	5.358.148.000

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Borçluluk Durumu	31.12.2025 (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	5.256.159.102
Garantili	
Teminatlı	2.805.760.403
Garantisiz/Teminatsız	2.450.398.699

Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	6.954.168.230
Garantili	
Teminatlı	5.022.648.917
Garantisiz/Teminatsız	1.931.519.313
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	12.210.327.332
Özkaynaklar	11.105.161.982
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	2.500.000.000
Yasal yedekler	58.633.173
Diğer yedekler	312.034.525
TOPLAM KAYNAKLAR	23.315.489.314
Net Borçluluk Durumu	31.12.2025 (TL)
A. Nakit	432.470.980
B. Nakit Benzerleri	13.044.564
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	303.388.037
D. Likidite (A+B+C)	748.903.581
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	1.171.101.466
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	1.634.658.937
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	303.133.810
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	3.108.894.213
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	2.359.990.632
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	4.563.161.023
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	4.563.161.023
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	6.923.151.655

13. BİRLEŞME/BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI

13.1. Kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim'in 31.12.2024 tarihinde 1.231.582.000 TL kısa vadeli, 3.817.433.000 TL ise uzun vadeli borçlanması bulunmaktadır.

31.12.2025 tarihinde ise 382.032.000 TL kısa vadeli, 3.661.239.000 TL uzun vadeli borçlanması bulunmaktadır.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay'ın 31.12.2024 tarihinde 223.312.380 TL kısa vadeli, 6.774.210.441 TL ise uzun vadeli borçlanması bulunmaktadır.

31.12.2025 tarihinde ise 1.171.101.466 TL kısa vadeli, 5.022.648.917 TL uzun vadeli borçlanması bulunmaktadır.

13.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU (BİN TL)	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları, net	1.988.994	199.278
Dönem karı (zararı)		
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (zararı) (I)	(210.757)	168.503
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler (II)	1.579.702	1.277.149
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler (III)	961.659	(784.598)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları (I+II+III)	2.330.604	661.054
B.Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları, net	(904.893)	1.389.266
C.Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	(1.205.011)	(1.618.928)
D. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç (kayıp) etkisi	(100.988)	(140.276)
E. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	6.136	9.957
Nakit ve nakit benzerindeki net artış (azalış) (A+B+C+D+E)	(215.762)	(160.703)
F.Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	427.891	588.594
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri) (A+B+C+D+E+F)	212.129	427.891

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU (TL)	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2025 31.12.2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	2.305.501.046	(1.435.290.065)
Dönem Karı/Zararı	604.106.456	(1.023.205.593)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(827.698.409)	1.592.539.281
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(935.403.816)	(219.032.752)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	542.398.821	(61.783.536)
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	-	-
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	720.384.424	909.950.453
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	909.950.453	748.903.581

13.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

(TL)	31.12.2024	31.12.2025
Toplam finansal borçlar	6.735.639	5.718.916
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(427.891)	(212.129)
Net finansal borç	6.307.748	5.506.787
Toplam özkaynaklar	25.096.203	24.774.532
Net finansal borç / toplam özkaynaklar oranı	25,13%	22,23%

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

(TL)	31.12.2024	31.12.2025
Kısa vadeli finansal borçlar	1.770.738.066	1.634.658.937
Uzun vadeli finansal borçlar	6.774.210.441	5.022.648.917
Nakit ve nakit benzerleri	-909.950.453	-748.903.581
Finansal yatırımlar		
Net Finansal Borçluluk	7.634.998.054	5.908.404.273

13.4. İşletme sermayesi beyanı:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

(TL)	31.12.2024	31.12.2025
Dönen Varlıklar (I)	5.987.966.000	5.185.641.000
Kısa Vadeli Yükümlülükler (II)	5.376.075.000	5.075.112.000
Net işletme sermayesi (I-II)	611.891.000	110.529.000

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

(TL)	31.12.2024	31.12.2025
Dönen Varlıklar (I)	3.243.945.799	2.435.536.509
Kısa Vadeli Yükümlülükler (II)	4.663.359.020	5.256.159.102
Net işletme sermayesi (I-II)	-1.419.413.221	-2.820.622.593

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

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un teminatlarına ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

(TL)	31.12.2024	31.12.2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminat, rehin ve ipoteklerin (TRİ) toplam tutarı (*)	21.026.786	19.165.640
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (**)	854.439	3.841.052
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	3.176.182
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam verilen TRİ'ler	21.881.225	26.182.874
Diğer TRİ'lerin toplam özkaynaklara oranı	%0	%0

(*)Konsorsiyum bankaları (Emlak Katılım, Halk Bankası, İş Bankası, TSKB, Vakıf katılım, Vakıfbank, Ziraat Bankası, Ziraat Katılım) ile imzalanmış olan "Refinansman Anlaşması" kapsamında "Kredi Alanlar" sıfatıyla Batıçim ve Batısöke'ye ait olan ve "Garantör" sıfatıyla Batılıman ve Batıbeton ait olan taşınmazlar üzerinde, sırasıyla 400 Milyon ABD Doları 1. derece ve 2,6 Milyar TL 2. derece ipotek tesis edilmiş, menkul malları üzerinde de yine aynı tutar ve sırayla ticari taşınır rehini kurulmuştur.

(**) Şirket'in, genel kredi sözleşmelerine istinaden vermiş olduğu 3.841.052 TL tutarında grup içi kefalet bulunmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

(TL)	31.12.2024	31.12.2025
Verilen ipotek ve menkul rehni	19.246.031	18.338.896
Verilen teminat mektupları	1.680.056	826.744
Akreditifler	100.699	-
Toplam	21.026.786	19.165.640

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Şarta bağlı varlık ve yükümlülükler (TL)	31.12.2024	31.12.2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	48.938.077.520	58.476.176.917
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketlerin lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	48.938.077.520	58.476.176.917

Verilen Teminatlar	31.12.2024	31.12.2025
Teminat mektupları (TL Karşılığı)	2.186.005.678	2.227.018.839
USD	15.000.000	15.000.000
EUR	50.000	50.000
TL	1.654.964.368	1.581.819.044
Rehinler (TL Karşılığı)	21.923.292.885	27.634.705.881
USD	324.975.000	324.975.000
EUR	-	335.391
TL	10.458.077.392	13.694.059.081
İpotekler (TL Karşılığı)	4.664.657.368	56.657.426.983
USD	131.225.000	131.225.000
TL	35.000.000	35.000.000
Kefaletler (TL Karşılığı)	6.294.515.320	7.313.228.442
TL	6.294.515.320	7.313.228.442
Temlik (TL Karşılığı)	13.869.606.269	15.643.796.773
USD	290.548.545	280.654.309
TL	3.618.966.446	3.618.966.446
Toplam	48.938.077.520	58.476.176.917

13.6. 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:
a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla, Batıçim Yönetim Kurulu'nun 10.05.2024 tarihli kararı doğrultusunda İzmir ili, Aliğa ilçesinde kurulması planlanan klinker öğütme ve paketleme (değirmen) tesisine yönelik çalışmalar başlatılmış olup, söz konusu yatırıma ilişkin ÇED süreci olumlu sonuçlanmıştır. Planlanan önemli maddi duran varlık yatırımının yaklaşık 70 milyon ABD doları tutarında olması öngörülmekte olup, yatırımın %15 özkaynak ve %85 kredi ile finanse edilmesi planlanmaktadır. Mevcut durumda finansal kiralama yoluyla edinilmiş önemli bir maddi duran varlık bulunmamaktadır.

İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla, Batıçim Yönetim Kurulu tarafından karara bağlanan Batılıman Yeni İskele Uzatma ve Genişleme, Batisöke Atık Isı aQC Kazan, Batisöke Atıktan Türetilmiş Yakıt Tesisi ve Batıçim Aliğa Klinker Öğütme ve Paketleme Tesisi yatırımlarının %15 özkaynak ve %85 kredi ile finanse edilmesi öngörülmektedir.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 11/02/2026 tarihli kararları uyarınca; Bursa ili Mustafakemalpaşa ilçesi Şapçı Köyü sınırları içerisinde bulunan 84188 (ER:3322892) no'lu Akarca Altın-Gümüş Maden Sahası ile Giresun ili Alucra ilçesi Demirözü Köyü sınırları içerisinde bulunan 201500484 (ER:3311171) no'lu Giresun-Demirözü Maden Sahası'nda, UMREK 2023 kodlu Arama Hedef Raporlarının hazırlanması, raporlarda ortaya konulacak potansiyel doğrultusunda arama çalışmalarının genişletilmesi ve 2029 yılı içerisinde üretime geçilmesini teminen gerekli teknik, idari ve izin süreçlerinin (ilgili sahalar bakımından ÇED ve diğer yasal izinler dahil) yürütülmesi yönünde yatırım çalışmaları planlanmıştır.

Bu kapsamda, söz konusu sahalarda rezerv geliştirme ve yatırım ön fizibilite çalışmalarının UMREK standartlarına uygun şekilde yürütülmesi amacıyla bağımsız raporlama kuruluşları ile sözleşmeler imzalanmıştır.

Planlanan yatırımlara ilişkin finansmanın; öncelikle şirket özkaynakları ve operasyonel nakit akımlarıyla karşılanması, ihtiyaç duyulması halinde ise kredi ve benzeri dış finansman kaynaklarının değerlendirilmesi öngörülmektedir. Halihazırda finansal kiralama yoluyla edinilmiş önemli bir maddi duran varlık bulunmamaktadır.

14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

14.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla Birleşmeye taraf şirketlerin 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:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.
Yoktur.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

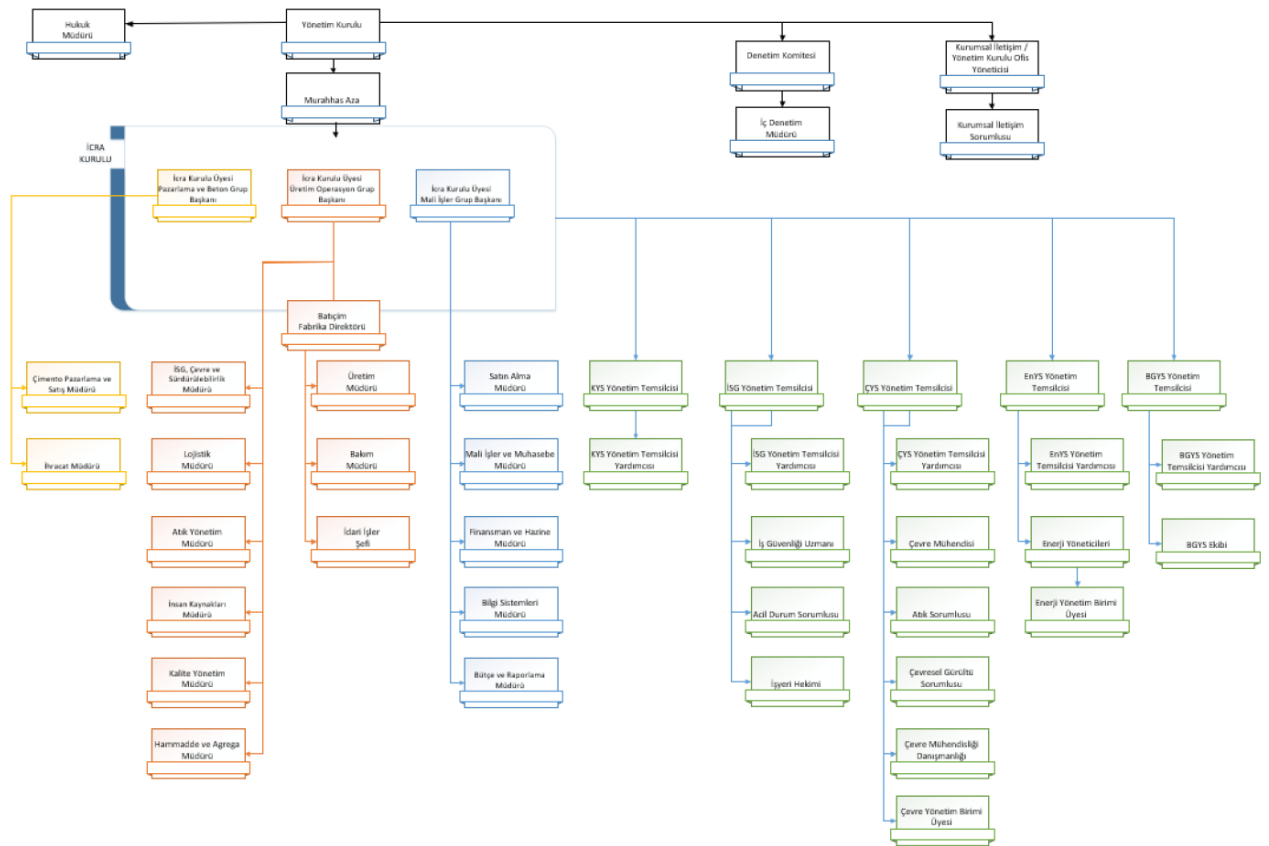
İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla, birleşmeye taraf şirketlerin araştırma ve geliştirme faaliyetleri kapsamında katlandığı harcamalar ağırlıklı olarak maden ruhsatlarına ilişkin arama giderlerinden oluşmaktadır. Bu kapsamda arama giderleri 18.066.194 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıca ilgili dönemde sempozyum ve fuar katılımlarına yönelik sponsorluk giderleri 106.983 TL olup, söz konusu tutar araştırma ve geliştirme etkinlikleri kapsamında değerlendirilmektedir.

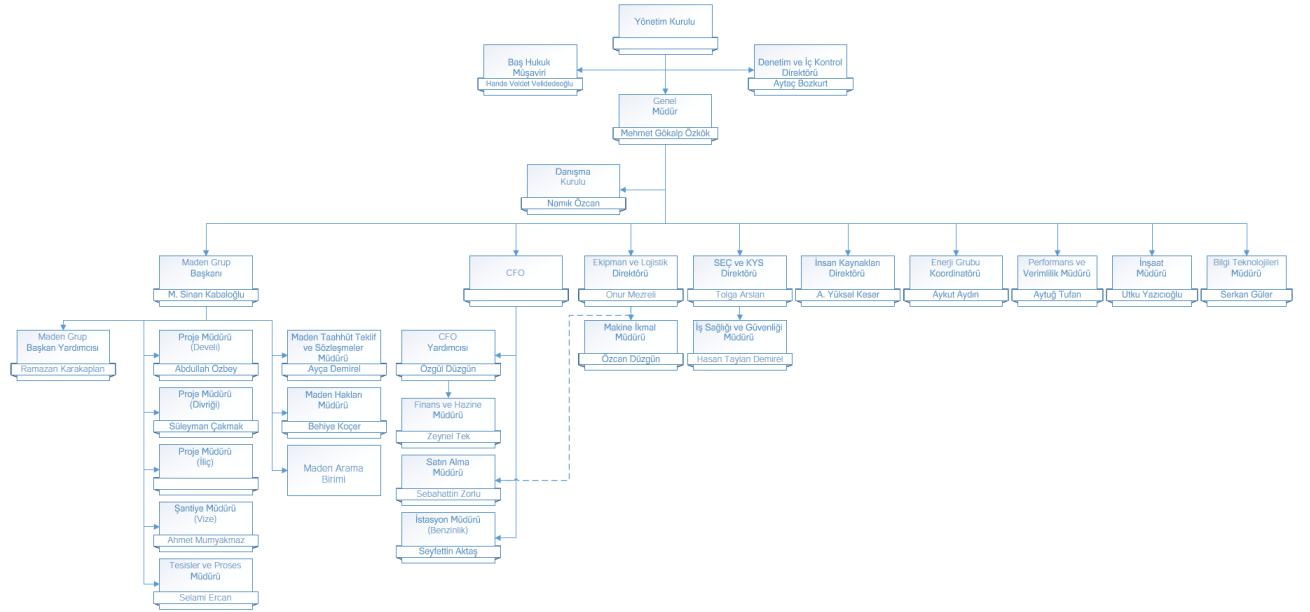
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL

15.1. Birleşmeye taraf şirketlerin genel organizasyon şeması:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.



b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.



15.2. İdari yapı:

15.2.1. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Sabit Aydın	Yönetim Kurulu Başkanı	-	3 yıl/1 yıl 5 ay	1.277.068.106 (Dolaylı)	22,89 (Dolaylı)
Coşkun Kılıç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Üyesi	2 yıl 7 ay/1 yıl 5 ay	Yoktur	Yoktur
Ömer Çağdaş Selvi	İcra Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 yıl/1 yıl 5 ay	Yoktur	Yoktur
Mehmet Gökcalp Özkök	Yönetim Kurulu Üyesi	-	1 yıl 7 ay/1 yıl 5 ay	Yoktur	Yoktur
Mehmet Şahne	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 yıl/1 yıl 5 ay	Yoktur	Yoktur
Enis Turan Erdoğan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 yıl/1 yıl 5 ay	Yoktur	Yoktur
Ufuk Bala Yücel	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 yıl/1 yıl 5 ay	Yoktur	Yoktur

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Mehmet Gökalp Özkök	Yönetim Kurulu Başkanı	Genel Müdür	3 yıl/2 yıl 10 ay	Yoktur	Yoktur
Mehmet Kalkavan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	3 yıl/2 yıl 10 ay	Yoktur	Yoktur
İbrahim Halil Kırşan	Yönetim Kurulu Üyesi	İcra Kurulu Başkanı	3 yıl/2 yıl 10 ay	Yoktur	Yoktur

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Selçuk Uçar	İcra Kurulu Üyesi ve Pazarlama ve Beton Grup Başkanı	İcra Kurulu Üyesi ve Pazarlama Direktörü	Yoktur	Yoktur
Caner Türkyener	İcra Kurulu Üyesi ve Üretim Operasyon Grup Başkanı	İcra Kurulu Üyesi ve Üretim Operasyon Grup Başkanı	Yoktur	Yoktur
Reşat Bağış Güngör	İcra Kurulu Üyesi ve Mali İşler Grup Başkanı	İcra Kurulu Üyesi ve Mali İşler Grup Başkanı	Yoktur	Yoktur

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Mehmet Gökalp Özkök	Genel Müdür		Yoktur	Yoktur

15.2.3. Birleşmeye taraf şirketler son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuları hakkında bilgi:

Birleşmeye taraf şirketlerin her ikisi de son 5 yıldan önce kurulmuştur.

15.2.4. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile Birleşmeye taraf şirketlerin son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle olan akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Birleşmeye taraf şirketlerin her ikisi de son 5 yıldan önce kurulmuştur.

15.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye

payları ve bu yönetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Adı-Soyadı	Görevi	Görev/ Ortaklık Tarihi	Mevcut Durumda Devam Edip Etmediği	Pay (TL) – Pay Oranı
Sabit Aydın	-Batisöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı,	17/08/2021	Devam etmektedir.	%0
	-Vega İzmir Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı,	5/7/2023		%0
Coşkun Kılıç	-Çiftay Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	10/12/2025	Devam etmektedir.	%0
Ömer Çağdaş Selvi	-Çiftay Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	10/12/2025	Devam etmektedir.	%0
Mehmet Gökalp Özkök	-Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş Genel Müdür	4/8/2020	Devam etmektedir.	%0
	-Enerbes Elektrik Üretim Danışmanlık San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	15/12/2023		%0
Mehmet Şahne	-Batisöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2/7/2024	Devam etmektedir.	%0
Enis Turan Erdoğan	-Batisöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	27/09/2024	Devam etmektedir.	%0

Ufuk Bala Yücel	-Batisöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi,	6/10/2022	Devam etmektedir.	%0
	-İlbak Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	3/06/2022		%0
Caner Türkyener	-Batisöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1/12/2025	Devam etmektedir.	%0
Selçuk Uçar	-Batisöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	1/12/2025	Devam etmektedir.	%0
Reşat Bağış Güngör	-Batisöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	1/12/2025	Devam etmektedir.	%0

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Adı-Soyadı	Görevi	Pay (TL) – Pay Oranı	Görev/ Ortaklık Tarihi	Mevcut Durumda Devam Edip Etmediği
Mehmet Gökalp Özkök	-Enerbes Elektrik Üretim Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi	0%	07.12.2020	Devam etmektedir.
	-Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi	0%	12.11.2025	
Mehmet Kalkavan	-BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi	0%	-Haziran 2025	Devam etmektedir.
	-BNP Paribas Cardif Hayat Sigorta A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi	0%	-Haziran 2025	
	-BNP Paribas Cardif Sigorta A.Ş.'de	0%	-Haziran 2025	

	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi			
	-Ana Sigorta Anonim Şirket'nde Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı	0%	-Mayıs 2025	
	-Elminkal Risk Yönetim ve Danışmanlık Limited Şirketi'nde Ortak ve Müdürler Kurulu Başkanı	50%	-02.02.2026	
İbrahim Halil Kırşan	-Dimin Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi	0%	-31.12.2025	Devam etmektedir.
	-Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi	0%	-19.06.2025	

15.4. Son 5 yılda, Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.5. Son 5 yılda, Birleşmeye taraf şirketlerin 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.

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

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim kurulu üyeliğine veya şirketteki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla Birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9. Kurul düzenlemeleri uyarınca Birleşmeye taraf şirketlerin yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin veya konuya ilişkin görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Ad-Soyad	Görevi	İletişim Bilgileri	Lisans Belgesi Türü
Meriç ONARGAN	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	0 232 478 44 00 mericonargan@baticim.com.tr	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı
Emir VURAL	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Üyesi	0 232 478 44 00 emirvural@baticim.com.tr	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı Kredi Derecelendirme Lisansı

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay, halka açık bir şirket olmadığından yatırımcı ilişkileri yöneticisi bulunmamaktadır.

15.10. Birleşme işlemine taraf şirketlerin komitelerinde yer alan üyelerin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımı:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Adı-Soyadı	Görevi	Yer Aldığı Komiteler ve Görevi
Mehmet Şahne	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı Denetimden Sorumlu Komite Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
Ufuk Bala Yücel	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Denetimden Sorumlu Komite Başkanı Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi
Enis Turan Erdoğan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı

Meriç Onargan	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
---------------	---------------------------------------	---------------------------------

Batıçım Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek ve Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum kapsamında Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'ni kurmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi için öngörülen görevlerin yerine getirilmesi yetki, görev ve sorumluluğu da Kurumsal Yönetim Komitesi'ne verilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite, Batıçım'ın muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde işleyişi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğinin gözetimini yapmakla görevlidir.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Batıçım'ın kurumsal yönetim ilkelerini tam anlamıyla uygulayıp uygulamadığını, uygulamaması halinde neden uygulamadığını tespit etmek, bu ilkelerin tam anlamıyla uygulanmamasından doğan çıkar çatışmalarını ifade etmek ve yönetim kuruluna bu durumu düzeltecek ilkeleri sunmakla görevlidir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Batıçım'ın varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisini, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanmasını sağlamak ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yaparak yönetim kuruluna öneri ve tavsiyelerde bulunmakla görevlidir.

Yukarıda sayılan komitelere ek olarak Grup'ta Sürdürülebilirlik Komitesi ve Dijital Dönüşüm Komitesi görev yapmaktadır. Komitelerde görevli üyeler aşağıdaki gibidir.

Adı-Soyadı	Görevi	Yer Aldığı Ek Komiteler ve Görevi
Coşkun Kılıç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Dijital Dönüşüm Komitesi Başkanı
Ömer Çağdaş Selvi	Yönetim Kurulu Üyesi	Sürdürülebilirlik Komitesi Başkanı
Reşat Bağış Güngör	İcra Kurulu Üyesi, Mali İşler Grup Başkanı	Dijital Dönüşüm Komitesi Üyesi Sürdürülebilirlik Komitesi Üyesi
Caner Türkyener	İcra Kurulu Üyesi, Üretim Operasyon Grup Başkanı	Dijital Dönüşüm Komitesi Üyesi Sürdürülebilirlik Komitesi Üyesi
Selçuk Uçar	İcra Kurulu Üyesi, Paz. Beton Grup Başkanı	Dijital Dönüşüm Komitesi Üyesi Sürdürülebilirlik Komitesi Üyesi
Aylin Özkan	Kurumsal İletişim ve Yönetim Kurulu Genel Sekreteri	Dijital Dönüşüm Komitesi Üyesi
Dilek Güçer	Proje Yöneticisi	Dijital Dönüşüm Komitesi Üyesi

Sürdürülebilirlik Komitesi, çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim alanlarındaki sürdürülebilirlik stratejisini belirlemek, sürdürülebilirlik alanındaki politika, hedef ve uygulamaları yürütmek, izlemek, denetlemek, gözden geçirmek, iyileştirmek ve geliştirmek görevlerini yerine getirmek; kurumsal konularda grubun karşı karşıya olduğu risk ve fırsatları tanımlamak, değerlendirmek ve gerekli adımları belirlemek amacı ile kurulmuştur.

Dijital Dönüşüm Komitesi, dijitalleşme, kurumsal dönüşüm, süreç iyileştirme ve organizasyonel gelişim çalışmalarının grup stratejisi ile uyumlu, bütüncül ve sürdürülebilir şekilde yürütülmesini sağlamak amacı ile kurulmuştur.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay, halka açık bir şirket olmadığından Sermaye Piyasası mevzuatı düzenlemelerine tabi değildir, bu sebeple komitesi bulunmamaktadır.

15.11. Birleşmeye taraf şirketlerin işleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla dağılımı ile bu bilgilerde görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim Grubu'nun 31.12.2025 tarihi itibarıyla 1.013 olan personel sayısı ilgili şirketler ve coğrafi alanlar ile birlikte aşağıdaki tabloda yer almaktadır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla personel sayısı 1.020 olup cari yılda personel bilgilerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

ŞİRKET	İŞ YERİ	BEYAZ YAKA	MAVI YAKA	TOPLAM
BATIÇİM BATI ANADOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş. (Bornova – İzmir)	BATIÇİM ARA VADİ MICIR TESİSİ		5	5
	BATIÇİM ARKA VADİ MICIR TESİSİ		1	1
	BATIÇİM BORNOVA MICIR TESİSİ	1	7	8
	BATIÇİM İDARE MERKEZİ	84	13	97
	BATIÇİM KÜL TESİSİ	1		1
	BATIÇİM MERKEZ FABRİKA	33	261	294
	TOPLAM	119	287	406
BATISÖKE SÖKE ÇİMENTO SANAYİİ T.A.Ş. (Söke – Aydın)	BATISÖKE ÇAVDIR TESİSİ		13	13
	BATISÖKE İZMİR	6		6
	BATISÖKE MERKEZ FABRİKA	52	293	345
	TOPLAM	58	306	364
BATİBETON SANAYİ A.Ş. (Bornova – İzmir Ana fabrika dışında başka bir bölgededir.)	AYDIN BATİBETON TESİSİ	1	6	7
	BATİBETON MERKEZ	26	2	28
	BORNOVA BATİBETON TESİSİ	4	35	39
	BURHANİYE BATİBETON TESİSİ		3	3
	ÇİĞLİ BATİBETON TESİSİ	1	13	14
	DENİZLİ BATİBETON TESİSİ	1	6	7
	GAZİEMİR BATİBETON TESİSİ	2	10	12
	GERMİYAN BATİBETON TESİSİ	1	4	5
	KEMALPAŞA BATİBETON TESİSİ	1	8	9
	MANİSA BATİBETON TESİSİ	1	8	9

	MERKEZ BATİBETON TESİSİ	1	24	25
	METRO SEGMENT BATİBETON TESİSİ	1	9	10
	MİLAS BATİBETON TESİSİ	1	3	4
	SÖKE BATİBETON TESİSİ	1	10	11
	TİRE BATİBETON TESİSİ	1	5	6
	TORBALI BATİBETON TESİSİ	1	8	9
	URLA BATİBETON TESİSİ	1	9	10
	TOPLAM	45	163	208
BATILİMAN LİMAN İŞLETMELERİ A.Ş. (Aliğa – İzmir)	BATILİMAN LİMAN İŞLETMELERİ A.Ş.	5	23	28
	HOROZGEDİĞİ ALİAĞA ŞUBESİ	1	3	4
	TOPLAM	6	26	32
BATIÇİM ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. (Eğirdir – Isparta)	BATI ENERJİ ÜRETİM KOVADA 2 HES	2		2
BATIÇİM ENERJİ TOPTAN SATIŞ A.Ş. (Bornova – İzmir)	BATI ENERJİ SATIŞ	1		1
TÜM ŞİRKETLER	GENEL TOPLAM	231	782	1.013
TÜM ŞİRKETLER	KADIN	46	8	54
	ERKEK	185	774	959
	GENEL TOPLAM	231	782	1.013
TÜM ŞİRKETLER	YÖNETİCİ	45		45
	MEMUR	186		186
	İŞÇİ		782	782
	GENEL TOPLAM	231	782	1.013

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay Grubu'nun 31.12.2025 tarihi itibarıyla 1.804 olan personel sayısı ilgili şirketler ve coğrafi alanlar ile birlikte aşağıdaki tabloda yer almaktadır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla personel sayısı 2.147 olup cari yılda personel bilgilerinde önemli bir değişiklik olmamıştır

FİRMA	İŞ YERİ / LOKASYON	BEYAZ YAKA	MAVİ YAKA	TOPLAM
AYKAR	BENZİNLİK - DENİZLİ	1		1
	Toplam	1		1
ÇİRAĞAN	İZMİR		4	4
	MERKEZ	6		6
	ŞANLIURFA	3	23	26
	Toplam	9	27	36
ÇİFTAY	BENZİNLİK- DENİZLİ	2	10	12
	DEVELİ	53	580	633

	DİVRİĞİ-AB KAFA	16	114	130
	DİVRİĞİ-C PLASERİ	33	261	294
	DİVRİĞİ-JİG	10	97	107
	DİVRİĞİ-YATIRIM	41	24	65
	İLİÇ	34	87	121
	İSTANBUL YAT		2	2
	MERKEZ OFİS	55	7	62
	OSTİM BAKIM ONARIM	11	22	33
	OSTİM OFİS	13	6	19
	VİZE	5	42	47
	Toplam	273	1252	1525
ÇİFTAY TURİZM	HOLIDAY INN - ÇUKURAMBAR	32	55	87
	Toplam	32	55	87
EGE BİYOĞAZ	SALİHLİ	3	19	22
	Toplam	3	19	22
ENERBES	POLATLI	4	15	19
	Toplam	4	15	19
VEGA ATIK	OSTİM	2	2	4
	Toplam	2	2	4
VEGA HEREKO	ŞİLE	14	96	110
	Toplam	14	96	110
TÜM ŞİRKETLER	Genel Toplam	338	1.466	1.804
TÜM ŞİRKETLER	KADIN	42	41	83
	ERKEK	296	1.425	1.721
	Genel Toplam	338	1.466	1.804
TÜM ŞİRKETLER	YÖNETİCİ	85		85
	SORUMLU	253		253
	İŞÇİ		1.466	1.466
	Genel Toplam	338	1.466	1.804

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; Birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler karşılığında aldıkları ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve bu kişilere sağlanan benzeri menfaatler:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Son yıllık hesap dönemi ve önceki hesap dönemi itibarıyla yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler karşılığında aldıkları ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve bu kişilere sağlanan benzeri menfaatler aşağıdaki gibidir:

Ücret ve Benzeri Menfaatler (TL)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Ücret, ikramiye, sosyal yardım faydaları	32.847.000	25.654.000
Kıdem teşvik ikramiyesi, diğer yardım ve ödemeler	5.770.000	1.975.000
Toplam	38.617.000	27.629.000

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Son yıllık hesap dönemi ve önceki hesap dönemi itibarıyla yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler karşılığında aldıkları ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve bu kişilere sağlanan benzeri menfaatler aşağıdaki gibidir:

Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler (TL)	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler	21.027.250	21.378.203
Toplam	21.027.250	21.378.203

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için şirket veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Son yıllık hesap dönemi sonu itibarıyla 543.034 TL kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Son yıllık hesap dönemi sonu itibarıyla 660.671 TL kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır.

17. ANA ORTAKLAR

17.1. Birleşmeye taraf şirketlerin 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:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Ortağın Adı- Soyadı/Ticaret Ünvanı	Son Durum			Tarihli Genel Kurul Toplantısı 27.05.2025		
	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Çiftay İnşaat Taahhüt ve Tic. A.Ş.	2.124.516.285,40	38,07	38,07	2.097.382.758	37,59	37,59
KTLP Limited	410.329.723,45	7,35	7,35	437.463.250,4	7,84	7,84
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Pre-Ipo Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	-	-	-	667.561.437,799	11,96	11,96
İstanbul Portföy İkinci Serbest Fon	-	-	-	294.033.217	5,27	5,27
Diğer	3.045.153.991,15	54,58	54,58	2.083.559.336,35	37,34	37,34
Toplam	5.580.000.000,00	100	100	5.580.000.000,00	100	100

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Ortağın Adı- Soyadı/Ticaret Ünvanı	Son Durum			Tarihli Genel Kurul Toplantısı 27.05.2025		
	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Sabit Aydın	1.277.068.105,82	22,88	22,88	1.277.068.105,82	22,88	22,88
Crescent Trade Finance LLP	406.399.165,81	7,35	7,35	437.463.250,4	7,84	7,84

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Ortağın Adı- Soyadı/Ticaret Ünvanı	Son Durum			Tarihli Genel Kurul Toplantısı 30.12.2025		
	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Sabit Aydın	1.500.000.000	60	%75	1.500.000.000	60	%75
Zeynep Aydın	250.000.000	10	%6,25	250.000.000	10	%6,25
Medet Aydın	375.000.000	15	%9,375	375.000.000	15	%9,375
Mehmet Aydın	375.000.000	15	%9,375	375.000.000	15	%9,375
Toplam	2.500.000.000	100	100	2.500.000.000	100	100

17.2. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Devralan Şirket olan Çiftay, Devrolunan Şirket olan Batıçim'in sermayesini temsil eden payların %38,07'sine sahip olduğundan, Batıçim'in dolaylı pay sahiplerinden bir kısmı ile Çiftay'ın pay sahipleri aynı kişilerdir. Ayrıca, Çiftay'ın tüm pay sahipleri "Aydın Ailesi"nden oluşmakta olup, aralarında anne-çocuk-kardeş ilişkisi bulunmaktadır.

17.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil eden paylar hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A Grubu	Hamiline	YÖNETİM KURULU: Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı, A Grubu hamiline muharrer hisse sahibi hissedarların çoğunluğunun belirleyeceği adaylar arasından seçilir. Türk Ticaret Kanunu'nun 363.Maddesi uyarınca, açılacak Yönetim Kurulu üyeliğine seçilecek üye, A Grubu hamiline muharrer hisse sahipleri çoğunluğunca da tasvip edilir. OYLAMA: Genel Kurul toplantılarında; A Grubu her hisse sahibine 15 (onbeş) oy hakkı (T.T.K.479), B Grubu her hisse de sahibine 1 (bir) oy hakkı verir. KARIN PAYLAŞTIRILMASI: Birinci kar payına hâlel gelmemek kaydıyla safî kârın %10'u (A) Grubu hisse senedi sahiplerine payları oranında dağıtılır.	0,01	48.000	0,00%
B Grubu	Hamiline	İmtiyaz bulunmamaktadır.	0,01	5.579.952.000	100,00%
Toplam			0,01	5.580.000.000	100,00%

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)

A Grubu	Nama	Bir (A) Grubu pay; üç oy hakkına sahiptir.	10.000	750.000.000	30,00%
B Grubu	Nama	İmtiyaz bulunmamaktadır.	10.000	1.750.000.000	70,00%
Toplam			10.000	2.500.000.000	100,00%

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İşleme esas finansal tablo dönemi ve son durum itibarıyla Birleşmeye taraf şirketlerin ilişkili taraflarla yapılan işlemleri hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

İşleme esas finansal tablo dönemi olan 31.12.2025 tarihi itibarıyla, önceki yıl ile karşılaştırmalı olarak, ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

(Bin TL)	31.12.2024	31.12.2025
Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (1)	196	162.828
Toplam	196	162.828

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

(Bin TL)	31.12.2024	31.12.2025
Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (1)	-	7.097
Toplam	-	7.097

c) İlişkili taraflara ticari borçlar

(Bin TL)	31.12.2024	31.12.2025
Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (1)	3.607	15.467
Toplam	3.607	15.467

d) İlişkili taraflarla olan işlemler

(Bin TL)		1 Ocak – 31 Aralık 2025	
	Mal veya hizmet alımları	Mal veya hizmet satışları	Diğer gelir (gider)
Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (1)	-	167.479	(8.370)

Toplam	-	167.479	(8.370)

		1 Ocak – 31 Aralık 2024	
(Bin TL)	Mal veya hizmet alımları	Mal veya hizmet satışları	Diğer gelir (gider)
Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (1)	17.314	93.172	296.800
Toplam	17.314	93.172	296.800

(1) Ortak

e) **Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar**

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

(Bin TL)	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Ücret, ikramiye, sosyal yardım faydaları	32.847	25.654
Kıdem teşvik ikramiyesi, diğer yardım ve ödemeler	5.770	1.975
Toplam	38.617	27.629

b) **Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.**

İşleme esas finansal tablo dönemi olan 31.12.2025 tarihi itibarıyla, önceki yıl ile karşılaştırmalı olarak, ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

(TL)	31.12.2024	31.12.2025
Ticari alacaklar	44.243.465	80.302.678
• ZA Madencilik	654.006	10.033.642
• ZA Hazır Beton	2.944.193	13.380.517
• Ege Biyogaz	11.312.360	–
• Sabit Aydın	24.738.650	27.464.182
• Batusöke	4.435.876	6.816.484
• Batıçim	158.380	20.580.112
• Çiftay Holding A.Ş	–	1.854.439
• Batuliman Liman	–	173.302
Diğer alacaklar	50.294.677	63.066.559
• Medet Aydın	–	–
• Sabit Aydın	50.294.677	–
• Zeynep Aydın	–	–
• Mehmet Aydın	–	–
• Zeren Aydın	–	–
• Çiftay-Ardem	–	–
• Vega Diyarbakır	–	–
• Vega Diyarbakır	–	–
• Serra Saklıkoy	–	56.330.975
• Ardem Yapı Gayrimenkul	–	6.665.136
• Capella Atık Yönetimi	–	70.448
Ticari Borçlar	5.546.416	190.244.623
• Batuliman Liman	–	–
• ZA Madencilik	–	2.744.475

• ZA Hazır Beton	5.546.416	–
• Mayda Madencilik	–	5.472.250
• Batusöke	–	182.027.898
Diğer borçlar	10.122.416	740.882.924
• Erdoğan Göğen	–	–
• Bahar Aydın	–	–
• Güllant Candaş	–	–
• Yusuf Kaya	–	–
• Erol Sakallıoğlu	–	300.000
• Mayda Madencilik	10.122.416	15.288.000
• Ardem Yapı Gayrimenkul	–	186.686
• Sabit Aydın	–	413.442
• Zeynep Aydın	–	4.000.000
• İnsolar Eco Enerji Üretim Sanayi A.Ş.	–	368.694.796
• Ost Gayrimenkul Ticaret A.Ş.	–	352.000.000
Toplam (Net)	78.869.310	-787.758.310

18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin Birleşmeye taraf şirketlerin net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim'in konsolide net satış hasılatı 01.01.2025-31.12.2025 dönemi için 14.289.483.000 TL'dir (01.01.2024-31.12.2024:17.592.197.000 TL). İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin toplamının Batıçim net satış hasılatına oranı 01.01.2025-31.12.2025 dönemi için %1,23'tür (01.01.2024-31.12.2024: %2,32). Bilanço kalemleri toplamının Batıçim net satış hasılatına oranı ise 31.12.2025 tarihi itibarıyla %1,30'dur (01.01.2024-31.12.2024: %0,02).

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay'ın konsolide net satış hasılatı 01.01.2025-31.12.2025 dönemi için 9.025.445.340 TL'dir. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin toplam satış hasılatı 161.071.704,35TL olup 01.01.2025-31.12.2025 dönemi için %1,8'dir.

19. BİRLEŞME/BÖLÜNMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER

19.1. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayesi hakkında bilgiler:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Çiftay	2.128.446.843	38,14
KTLP Limited	406.399.166	7,28
Diğer	3.045.153.991	54,57
Toplam	5.580.000.000	100,00

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Sabit Aydın	1.500.000.000	60,00
Zeynep Aydın	250.000.000	10,00
Medet Aydın	375.000.000	15,00
Mehmet Aydın	375.000.000	15,00

Toplam	2.500.000.000	100,00
---------------	----------------------	---------------

19.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000.000 TL'dir.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay kayıtlı sermaye sistemine tabi bir şirket olmadığından kayıtlı sermaye tavanı bulunmamaktadır.

19.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Yoktur.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Yoktur.

19.4. Birleşmeye taraf şirketlerin paylarından, kendileri tarafından bizzat tutulan veya onların adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları Birleşmeye taraf şirket paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Pay Sahibi	Şirket	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Çiftay Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.	2.128.446.843,04	38,14
Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.	Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.	1.642.913,75	0,02944

19.5. Birleşmeye taraf şirketlerin varant, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

19.6. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde yaptığı sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim'in 180.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin, %3000 (yüzde üç bin) oranında iç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımını yapılarak, 5.580.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına ilişkin Batıçim esas sözleşmesinin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6.maddesinin Sermaye Piyasası Kurulu onayı alınmış tadil metni, İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 14.02.2025 tarihinde tescil edilmiş ve 14.02.2025 tarihli ve 11272 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay'ın tamamı ödenmiş olan 2.019.600.000 Türk Lirası sermayesi 480.400.000,00 Türk Lirası artırılarak 2.500.000.000 Türk Lirası'na yükseltilmiş ve bu husus 13.08.2025 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir. Artırılan sermayenin 451.343.672,99 TL'si sermaye düzeltmesi olumlu farkları hesabından, 5.848.808,33 TL'si kayda alınan emtia karşılığı hesabından, 500.000,00 TL'si diğer sermaye yedekleri hesabından karşılanmış olup, geriye kalan 22.707.518,68 TL'lik tutar ise geçmiş yıl kârlarından geçmiş yıl zararları çıkarıldıktan sonra kalan tutardan karşılanmıştır.

Çiftay yönetim kurulunun aldığı Kısmi Bölünme Kararı ve Çiftay'ın 25.03.2025 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında onaylanan bölünmeye konu varlığın yeni kurulacak şirkete devredilmesi sonucunda 814.947.454,95 TL'lik tutarında sermaye azalımı ile eş zamanlı olarak 814.947.454,95 TL tutarında bir sermaye artırımını yapılmış ve bu husus 27.03.2025 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiştir. Artırılan sermayenin 814.947.454,95 TL'si Çiftay'ın geçmiş yıl karı toplamı olan 3.478.475.714,87 TL'den Çiftay'ın geçmiş yıl zararı olan 55.390,45 TL düşüldükten sonra kalan 814.947.454,95 TL tutardan karşılanmıştır. Böylece Çiftay'ın sermayesi 2.019.600.000 Türk Lirası olarak korunmuştur.

19.7. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:
Bulunmamaktadır.

19.8. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda, hangi grup payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

%99,999 oranındaki B Grubu paylar borsada işlem görmektedir.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay payları borsada işlem görmemektedir.

19.9. Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Birleşme sonucunda ihraç edilecek B grubu Batıçim payları Borsa İstanbul düzenlemeleri doğrultusunda ilgili pazarda işlem görecektir.

19.10. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmeleri ve iç yönergelerine ilişkin önemli bilgiler:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim'in esas sözleşmesi TTK, SPKn, SPK'nın yayımladığı kurumsal yönetim ilkeleri ve sermaye piyasası mevzuatına uygundur.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay'ın esas sözleşmesi TTK'ya uyumludur.

19.11. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle Birleşmeye taraf şirketlerin amaç ve faaliyetleri:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim'in esas sözleşmesinin, "Şirketin İşletme Amacı ve Konusu" başlıklı 3. maddesinde Batıçim'in amaç ve faaliyetleri aşağıdaki şekilde sayılmıştır:

A-) ÇİMENTO SEKTÖRÜ:

Her tür çimento ile çimentodan yapılmış veya çimentodan üretilmiş veya içine çimento katılmış her çeşit madde, malzeme, harç ve mamullerin istihsal ve imal edilmesi, çimento ile çimentodan yapılmış mamullerin imaline ve ticaretine yarayan kalker, kil, taş, alçıtaşı, kum, çakıl, puzolan maddeler, demir cevheri, kömür gibi sair her türlü ham, yarı mamul ve mamul maddelerle, yardımcı madde ve malzemelerin istihsalı, istihraç ve üretimi, ticareti, dış alımı, dış satımı, taşınması.

B-) MADEN SEKTÖRÜ:

Doğada; element, bileşik veya karışım halinde bulunan ve Maden Kanunu ile ilgili yönetmelik ve mevzuat hükümleri kapsamı dahilindeki tüm enerji madenleri, metal madenleri, sanayi madenleri ve kıymetli taşlar ile herhangi bir şekilde sözü edilen mevzuat kapsamı dahiline alınacak her türlü madde ve madenlerin aranması, işletilmesi, üzerinde her türlü hak sahibi olunması, takaddüm, arama, işletme ruhsatı ile işletme imtiyazları istihsal ve iktisabı ile sair her türlü madencilik hususunda sınai ve ticari faaliyetlerde bulunulması, özellikle taş, kum, çakıl, kalker, kil ve benzeri ocakların açılması ve çalıştırılması.

C-) TAŞIMACILIK SEKTÖRÜ:

Kara, deniz ve hava yolları ile yurt dışından ülkeye, ülkeden yurt dışına gerek yurt içinde ve gerekse yurt dışında insan, eşya ve diğer her türlü malların taşımacılığı ile bütün bu işlere ilişkin komisyonculuk, mümessillik ve acentalık işlerinin yapılması.

D-) TURİZM SEKTÖRÜ:

Otelcilik ve turizm sahasında yürürlükte bulunan ve ileride yürürlüğe konulacak olan yasa, tüzük, yönetmelik ve tebliğ gibi mevzuatlar çerçevesinde, yurt içinde ve yurt dışında ticari ve sınai faaliyetlerde bulunulması, turistik tesisler kurulması, bunların satın alınması, kiralanması, turistik işletmelerle ilgili ayni ve kişisel hak ve mükellefiyetler kabul ve tesis edilmesi, her çeşit turizm işletmeciliği ve acenteliği yapılması.

E-) İNŞAAT SEKTÖRÜ:

Yurt içi ve yurt dışında, konut, toplu konut, iş yerleri, alışveriş merkezleri, fabrikalar, üretim tesisleri, her türlü imalathaneler, atölyeler, kültürel ve sosyal içerikli yapılar, spor tesisleri, eğlence merkezleri, okul ve hastane gibi bayındırlık tesisleri, sanayi ve turistik tesisler, havalimanı terminalleri, hangar ve tesisleri, baraj, yol, köprü, tünel, metro, liman, telefon hatları ve sair altyapı ve ulaşım tesisleri dahil olmak ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere her

türlü inŖaatların yapılması, gayrimenkul projesi geliştirilmesi, müteahhit, alt müteahhit veya başkaca herhangi bir sıfatla kamu ve özel sektör ihalelerine katılınması, taahhütte bulunulması ve inŖaat faaliyetlerinin icra edilmesi, üzerinde inŖaat yapmak veya üçüncü kişilere yaptırmak amacı ile arsa, bina ve araziler satın alınması, alınan bu yerlerin satılması, kiralanması, bu konularda aracılık yapılması, mevcut binalarda ve inŖaatlarda restorasyon, tamirat, dekorasyon ve bakım işleri yapılması, elektrik tesisatı, sıhhi tesisat, merkezi ısıtma sistemleri ve gerekli olabilecek diğher her türlü tesisat işlerinin gerçekleştirilmesi. Yukarıda sayılan tüm faaliyetlere ilişkin olarak; inŖaat ve inŖaat taahhüdü ile her türlü inŖaat malzemesi imali, iç ve dış alım satımı, özellikle kireç, kimyevi kireç, kireç kaymağı, kırmataş, hazır harç, hazır sıva, hazır beton agregası, hazır beton, hafif beton, hafif agrega ve benzeri hafif yapı elemanları ile bunlardan veya kilden mamul büz, briket, künk, çatı kaplaması, her türlü yer karosu ve parkesi, tuğla ve her türlü prefabrik yapı elemanları imali, ticareti, iç ve dış alım satımı, taşınması. Yukarıda sayılan tüm tesislerin, demir-çelik imalatlarının, çatılarının ve her çeşit panjur imalatının yapılması, alınması, satılması; bilumum alüminyum ve plastikten mamul inŖaat ve tesisat malzemeleri, kereste, ahşap, sunta ve bunlardan mamul ev ve dekorasyon ve malzemelerinin yapılması, her türlü şehir mobilyası yapılması, pre-fabrike yapı elemanları imalatı ve her türlü mutfak ve banyo aksesuarları, hazır mutfak, iç mimari ve bahçe düzenlemesi ile ilgili mamul, yan mamul ve ham maddelerin alınması satılması, imal edilmesi, ithalat ve ihracatının yapılması.

F-) ENERJİ SEKTÖRÜ:

Elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak, üretim tesisi kurulması, elektrik ve ısı enerjisi üretilmesi, söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisinin ve/veya kapasitenin diğher tüzel kişilere ve serbest tüketici ile serbest olmayan tüketicilere satılması ve elektrik üretim tesisiyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilebilmesine ilişkin faaliyetler de dahil olmak üzere, elektrik piyasasında mevzuat kapsamında her türlü faaliyetlerde bulunulması. Yukarıda sayılan faaliyetlerle iştigal eden şirketlerin sermayesine ve yönetimine katılınması, tüm bu faaliyetler ve bunlarla sınırlı kalmamak üzere; elektrik şebekeleri ve elektrik üretim tesisleri de dahil olmak üzere elektrik enerjisi sektörüne yönelik olarak; tüm teknik altyapı ve sistemlerin bakım ve işletme hizmetlerinin sağlanması ve her türlü servis birimlerinin oluşturulması.

G-) SİGORTA ACENTELİĞİ:

Sigorta mevzuatı çerçevesinde yurt içi ve dışı her türlü sigorta acenteliğı yapılması.

H-) ORGANİZASYON, MÜŞAVİRLİK:

Her türlü elektronik, bilgisayar, bilgi işlem ve bilgi iletişim konularında, organizasyon, müşavirlik, eğitim ve servis hizmetleri verilmesi, bilgisayar, donanım, yazılım ve yardımcı malzemelerin üretimi, yapımı, ticareti, iç ve dış alım satımı.

II- Şirket, amaç ve gayelerinin elde edilmesi için yukarıda yazılı işletme konuları çerçevesi içinde kalmak üzere bütün hakları iktisap ve borçları iltizam edebilir.

Ezcümle,

A-) Yurt içi ve yurt dışında her türlü mamul, yarı mamul, ham ve yardımcı maddeler, malzeme, yakıt, enerji, motor-makina, alet teçhizat, tesisat, yedek parça, kağıt veya diğher maddelerden mamul ambalaj malzemesi ve taşıma araçlarının istihracı, imali, ticareti, dış alımı, dış satımı, mümessilliğı, müşavirliğı, temsilciliğı, acenteliğı, bayiliğı, proje, ön olurluk, araştırma-geliştirme çalışmaları, kontrollük ve benzeri hizmetleri kiralama, işletme ve taşıma işleri ile bu işlerden elde edilen döviz hakları dahil bütün hakların kullanılması, kullandırılması, kısmen veya tamamen devralınıp devredilmesi,

B-) Her türlü ruhsat, izin, marka, patent, ihtira beratı, lisans, bröve, teknik bilgi, teknik yardım, fikri haklar ve benzerlerinin istihsal ve iktisabı ile bütün bu hakların kısmen veya tamamen devralınıp devredilmesi, kiralanması, üçüncü şahısların kullanımına tahsis edilmesi,

C-) Yurt içi veya yurt dışında yerli, yabancı ve yabancı sermayeli gerçek veya tüzel kişilerle her türden ortaklıklar tesis edilmesi, işletme, şirket ve tesisler kurulması, kurdurulması, işletmeciliğin yapılması, kiralanması veya bu gibi mevcut işletme, şirket, tesis ve kişisel girişimlere katılınması, bunlarla bu amaçlar doğrultusunda anlaşmalar yapılması veya finanse edilmesi bu ve buna benzer her türlü sınai şirketlerin hisse senetlerinin yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunmamak üzere, satın alınıp satılması, her türlü sınai işlemlerde bulunulması, sınai şirket ve tesisler kurulması ve bütün bunlarla ilgili her türlü malların dış alımı, dış satımı, ticareti, taşınması ve taşıtılması ile ihracat rejiminin imkan vermesi halinde ihraç edilecek mal ve hizmet karşılıklarının döviz yerine mal olarak ithali ve bunlara ilişkin faaliyetlerde bulunulması,

D-) Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uymak kaydıyla amacı olan işlemlerin gerçekleştirilmesi için her türlü taşınır ve taşınmaz mal ve hakların alınıp satılması kiralanabilmesi, bunların üzerinde leh ve aleyhindeki her türlü rehin, ipotek, intifa, irtifak, kat mülkiyeti ve diğer tüm ayni ve kişisel hakların tesis ve tescili ile bunların fek ile terkin ettirilmesi, amaç ve faaliyet konularının gerektirdiği durumlarda kefil olunması-aval verilmesi, yurt içinde ve yurt dışında her türlü kredi anlaşmaları akdedilmesi, banka vesair kurumlardan kredi alınması,

E-) Şirketin maksat ve konusunun gerektirdiği diğer her türlü sınai, ticari, iktisadi ve mali muamelenin yapılması,

F-) Sermaye Piyasası Kanunu'na aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması kaydıyla;

Genel bütçeye dahil dairelere, katma bütçeli idarelere, il özel idarelerine, belediyelere ve köylere, sosyal amaçlı kurulmuş vakıflara ve derneklere, bilimsel araştırma ve geliştirme faaliyetlerinde bulunan kurum ve kuruluşlara yardım ve bağışta bulunulması.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay'ın esas sözleşmesinin, "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde Çiftay'ın amaç ve faaliyetleri aşağıdaki şekilde sayılmıştır:

a) Yurt içi ve yurt dışında gerek çimento fabrikalarının gerekse yeraltı ve yerüstü maden ocaklarından hammadde sağlayan fabrikalarının ihtiyacı için maden üretimi, istihraç, nakliye faaliyetlerinde bulunmak bu amaçla yeraltı ve yerüstü maden ocakları işletmek, bu ocaklardan maden ve hammadde üretmek, dekapaj faaliyetlerinde bulunmak, konu ile ilgili olarak resmi ve özel kişi ve kuruluşlara karşı taahhütlerde bulunmak.

b) Yurtiçi ve dışında resmi ve özel her çeşit inşaat, bakım onarım ve tamirat işlerini yapmak, konut tamirat işlerini yapmak, konut sınai tesisler, sanat yapıları, karayolu, su ve kanalizasyon, köprü ve baraj gibi tesis inşa etmek, bu hususta etüt araştırma, safhalarından tatbik, uygulama safhalarına kadar gereken tüm ticari ve sınai faaliyetlerde bulunmak, ihalelere iştirak etmek, konu ile ilgili taahhütlerde bulunmak, gerek kendi nam ve hesabına gerekse daire karşılığı veya üçüncü kişiler adına konut ve iş yeri inşaatına girişmek, kısmen veya tamamen başkalarına yaptırmak, taşeron olarak görev almak her cins gayrimenkul malları satın almak, satmak, kiraya vermek, kısmen veya tamamen ortak olmak.

c) İnşaat demiri, çimento, kereste, boya, elektrik, su ısıtma, sıhhi tesisat malzemeleri ile inşaat ve sanayi alanında kullanılan mamul ve yan mamul haldeki her türlü malzemelerin, ahşap, porselen, plastik, seramik ve benzeri madde ve malzemelerin mobilya ve ev eşyalarının motorlu ve motorsuz nakil vasıtalarının her türlü iş ve hareket makinalarının ve yedek parçalarının imalini, alım satımını, ticaretini yaparak.

- d) Akaryakıt ve madeni yağların satışı, pazarlaması ile servis ve bakım tesisleri kurmak, işletmek.
- e) Turizm alanında her türlü yatırıma girişmek, turistik tesisler inşa etmek, işletmek, devralmak, ortak olmak, devretmek, seyahat acentalığı, turizm turları gibi turizm faaliyetlerine girişmek.
- f) Tarım alanında her türlü yatırıma girişmek, tesisler inşa etmek, işletmek, devralmak, ortak olmak, devretmek, tarımsal üretim tesisleri, seralar, fide üretim merkezleri, soğuk hava depoları gibi altyapılar kurmak, işletmek, devralmak, ortak olmak, devretmek; her türlü tarımsal ürün, sebze, meyve, çiçek, süs bitkisi ve tohumun üretimi, işlenmesi, paketlenmesi, ithalatı, ihracatı ve ticaretini yapmak.
- g) Elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, işletmeye almak, devralmak, kiralamak, kiraya vermek, üretilen elektrik enerjisi ve/veya kapasiteyi toptan satış lisansı sahibi tüzel kişilere, perakende lisansı sahibi tüzel kişilere ve serbest tüketicilere ikili anlaşmalar yoluyla satmak.
- h) Isı enerjisi, Buhar, Biyogaz, Kompost, Syngaz, Atıktan Türetilmiş Yakıt (ATY/RDF), Alternatif Hammadde, Sıvı Fermente Ürün, Katı Fermente Ürün ve sıcak su üretimi yapmak, üretilen ısı enerjisi, buhar, sıcak su, kompost ve karbondioksit (CO₂) emisyon sertifikalarının, ambalaj atıklarının, geri dönüştürülebilir atıkların, atıktan türetilmiş yakıtların (ATY/RDF), alternatif hammaddelerin, sıvı fermente ürünün, katı fermente ürünün, organik atıkların alım ve satımını gerçekleştirmek.
- i) Tehlikeli atıkların ve sanayi atıklarının geçici ve nihai depolanması için tesisler kurmak, her türlü katı ve sıvı atıkları kullanılabilir diğer gazlara çevirerek ısı ve elektrik enerjisi elde etmek, elde edilen elektrik enerjisi, yanıcı gazların, atıktan türetilmiş yakıtların alım ve satımını yapmak, tıbbi atık sterilizasyon I., II. ve III. sınıf düzenli depolama, ambalaj atığı ayrıştırma, landfill, kompost, gazlaştırma ve yakma, atıktan türetilmiş yakıt (ATY/RDF) ve fermentasyon/biyometanizasyon, mekanik ayırma tesislerinin kurulması ve işletilmesi, evsel/belediye atıklarının, tıbbi atıkların, tehlikeli atıkların, ambalaj atıklarının, geri dönüştürülebilir atıkların ve hafriyat atıklarının toplanması, taşınması ve bertarafı, depolama gazının toplanması ve değerlendirilmesi.
- j) Konusu ile ilgili seralar, tarımsal tesisleri, sıfır atık tesisleri, içten yanmalı gaz motorları, solar enerji sistemleri fotovoltaik güneş pilleri ve bileşenleri ısı enerji toplayıcıları ısı depolayıcıları solar termik yenilenebilir elektrik enerjisi üretimi ve bileşenlerinin üretimi, tesisat, montaj ve bakım onarım işlerini yapmak, bu hizmet ve montajlar için gerekli araç ve gereç makine ve yedek parça, her türlü alet ve edevat almak satmak, ithal ve ihraç etmek, mümessillik ve komisyonculuğu ve taahhüt işlemlerini yapmak, rüzgarla ve güneşle faaliyet gösteren yenilenebilir elektrik enerjisi sağlamaya yönelik enerji santrallerini parça parça veya tüm olarak imal etmek, kurmak, çalıştırmak, ithalatını ve ihracatını yapmak.
- k) Her türlü yer altı ve yer üstü yenilenebilir enerji kaynaklarını bulmak, araştırmak, bunların işletilmesini sağlamak, üretimini yapmak, üretilen bu kaynakları satışa sunmak, organik atıkların yanı sıra tarımsal hasat atıkları dahil olmak üzere, bitkisel ve hayvansal yağların, tarım ve orman ürünlerinden ve bu ürünlerin işlenmesi sonucu ortaya çıkan yan ürünlerden elde edilen katı, sıvı ve gaz halindeki yakıtları üretmek, üretilen bu kaynaklardan biodizel ve biobenzin imal etmek, ticaretini yapmak, ithalat ve ihracatını yapmak ve bu üretimler için gerekli tesis kurmak, konusuyla ilgili danışmanlık yapmak, hammadde ve yardımcı maddelerin tedarik, dağıtım, ithalat ve ihracatını yapmak, kiralamak ve gerekli teknik düzeni kurdurmak, ihtiyacı olan tüketicilere yenilenebilir enerji sistemleri kurmak, kurdurmak, montaj hizmetlerinde bulunmak, satış ve montaj sonrası servis hizmetlerinde bulunmak, devralmak, devretmek, satın almak, kiralamak, kiraya vermek, işletmeye almak, işletmeye aldirmek, işletmek, işletme.

l) Her türlü yenilenebilir enerji olan, güneş enerjisi, yenilenebilir hidrolik enerji, rüzgar enerjisi, jeotermal enerji, biyokütle, biyogaz, dalga enerjisi, hidrojen enerjisi, enerji ormancılığı ve çöpten, çamurdan elektrik enerjisi, gel-git gibi fosil olmayan enerji kaynaklarını ve diğer yenilenebilir enerji üretimi ve yenilenebilir enerji kaynaklarını araştırma, inceleme, planlama ve uygulama projelerini yapmak ve yaptırmak, yer kabuğundaki doğal ısı nedeniyle sıcaklığı sürekli olarak bölgesel atmosfer ortalama sıcaklığın üzerinde olan, madde ve gaz içerebilen doğal su, buhar ve gazları ile kızgın kuru kayalardan elde edilen su, buhar ve gazları işlemek, tesisleri kurmak ve pazarlamak amacıyla her türlü gerekli çalışmayı yapmak.

m) Her türlü yenilenebilir ve geri dönüştürülebilir kaynaklardan (biyogaz, biyokütle, güneş, rüzgar, jeotermal, hidroelektrik, dalga vb.) elektrik ve ısı enerjisi üretmek; bu amaçla üretim tesisleri kurmak, işletmek, kiralamak, devralmak, devretmek; üretilen enerjiyi yurt içinde ve yurt dışında satışa sunmak; ısı enerjisi, buhar, sıcak su ve karbon salımı gibi yan ürünleri ticari olarak değerlendirmek.

n) Evsel, endüstriyel, tıbbi ve tarımsal atıkların toplanması, ayrıştırılması, işlenmesi, kompostlaştırılması, enerjiye dönüştürülmesi (ATY/RDF, biyogaz, buhar vb.) ve bertarafına ilişkin tesisler kurmak ve işletmek; atıktan türetilmiş yakıt, alternatif hammadde, sıvı ve katı fermente ürün üretmek ve ticaretini yapmak.

o) Güneş panelleri, enerji depolama sistemleri, rüzgar türbinleri, enerji yazılımları, otomasyon çözümleri geliştirmek, kurulumlarını yapmak, teknik destek ve bakım hizmetleri vermek; yenilenebilir enerji kaynaklarının (güneş, rüzgar, jeotermal vb.) araştırılması, projelendirilmesi, uygulanması ve yönetimi konularında faaliyet göstermek.

p) Şirket konusu ile ilgili ürünlerin (enerji, ekipman, hammadde, gıda, atık, kompost, karbon kredisi, tohum, yazılım vb.) alım satımı, ithalatı, ihracatı, pazarlaması ve dağıtımı; know-how ve teknoloji transferi; enerji verimliliği, karbon azaltımı, sürdürülebilirlik gibi alanlarda danışmanlık, mühendislik ve eğitim hizmetleri sunmak.

q) Şirket konusu ile ilgili ithalat ve ihracat yapmak.

r) Şirket konusu ile ilgili olarak yurt içi ve dışında acentalık, mümessillik, temsilcilik, bayilik almak, onlara acentalık, mümessillik, temsilcilik, bayilik vermek, konu ile ilgili olarak çalışan başka firmalar ile müşterek işlere girişmek.

s) Şirket, amacına ulaşmak için tesisler, şantiyeler, işletmeler, satış yerleri açabilir, kurulmuş olanlara ortak olabilir, devralabilir, devredebilir.

t) Şirket, amacına ulaşmak için taşınır, menkul ve gayrimenkul mallar alabilir, satabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, gayrimenkuller üzerinde irtifa, intifa süknâ hakları, kat irtifak tesis edebilir, bunlardan ferâğ edebilir, alacaklarını temin amacıyla ipotek alabilir, verebilir, aracılık yapmamak kaydıyla borçlanabilir, ipotek verebilir, kredi alabilir, teminat alabilir, ipoteklerini kaldırabilir, sahip olduğu menkul ve gayrimenkul malları teminat olarak gösterebilir. İştiraklerine, bağlı ortaklıklarına üçüncü kişi ve kuruluşlara kefil olabilir.

u) Her türlü gemi, yat, tekne, sürat teknesi, uçak, helikopter, jet gibi deniz ve hava araçlarının alım- satımı, işletilmesi, kiraya verilmesi, ithali, ihracı ve ticareti ile bunların araç gereç ekipman ve yedek parçalarının imali, ithali, ihracı, ticaretini ve işletmeciliğini yapmak, denizcilik sektörüyle ilgili her türlü makine, cihaz, ekipman, yedek parça ve malzemenin alım- satımını, kiralanması, kiraya verilmesi, ithalatı, ihracatı, Türkiye distribütörlüğü, acente ve temsilciliği ile her türlü ticaretini yapmak, Yurt içi ve dışında her türlü kara, deniz ve hava nakli vasıtası ile yük ve yolcu nakli faaliyetine girişmek konu ile ilgili taahhütlerde bulunmak, Yukarıda gösterilen konulardan başka ileride şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka

işlere girilmek istenildiği takdirde yönetim kurulunun teklifi üzerinde keyfiyet genel kurulun onayına sunulacak ve bu yolda olumlu karar alındıktan sonra şirket bu işleri de yapabilecektir.

19.12. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurullarına ve komitelerine ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim'in esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7. maddesi uyarınca;

"Şirketin işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca, sermaye piyasası mevzuatlarına uygun olarak seçilecek en az 7 (yedi), en çok 9 (dokuz) üyeden oluşacak Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı, A Grubu hamiline muharrer hisse sahibi hissedarların çoğunluğunun belirleyeceği adaylar arasından seçilir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 363.Maddesi uyarınca, açılacak Yönetim Kurulu üyeliğine seçilecek üye, A Grubu hamiline muharrer hisse sahipleri çoğunluğunca da tasvip edilir.

Bağımsız yönetim kurulu üyeleri için, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uyulur. Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir."

Batıçim'in esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulunun Görev Süresi" başlıklı 8. maddesi uyarınca;

"Yönetim Kurulu en çok 3 yıl süre ile iş başında kalır. Üyeler, tekrar seçilebilir. Genel Kurul, gündemde yönetim kurulu üyelerinin azline ilişkin bir maddenin bulunması veya gündemde bu yönde bir madde olmasa dahi haklı bir sebebin varlığı halinde yönetim

kurulu üyelerini her zaman değiştirmesini kararlaştırabilir. Bu halde dahi esas sözleşmenin 7.madde hükümleri saklıdır.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerine Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerinde tanınan görevler, haklar ve yetkiler saklıdır. Yönetim kurulu Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde öngörülen komite ve komisyonlar yanında şirket işleri, ilgili karar ve politikalarının uygulanmasını yürütmek veya onları gözlemlemekle görevli komisyon ve komiteler kurabilir."

Batıçim'in esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 9. maddesi uyarınca;

"Yönetim Kurulu şirketin işleri ve muameleleri gerektirdikçe toplanır. Ayda en az bir defa toplanması zorunludur.

Türk Ticaret Kanunu'nun 390/4'üncü maddesi hükmü saklıdır.

Şirketin yönetim kurulu kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim Kurulu toplantı ve karar nisabında Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır. Kararlar elektronik ortamda alınabileceği gibi güvenli elektronik imza ile de saklanır ve karar defterine elektronik ortamda saklandığı kaydedilip karar

sayısı böyle teselsül ettirilir. Şu kadar ki; şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarının alınmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri saklıdır.

Şirketin varlıklarının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde aynı hak tesis etmesi veya kiraya vermesi, önemli bir varlığı devir alması veya kiralaması, imtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi, borsa kotundan çıkmasına ilişkin kararlar, özel mevzuat gereğince genel kurulun onayına tabi olmadıkça, bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunması şartıyla yönetim kurulunda alınır. Bu hususların genel kurulun önüne gelmesi halinde; işlemlere taraf olanların ilişkili taraf olması durumunda, genel kurul toplantılarında ilişkili taraflar oy kullanamazlar. Konu hakkındaki Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır.”

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay'ın esas sözleşmesinin “Yönetim Kurulu, Süresi ve Toplantıları” başlıklı 7. maddesi uyarınca;

“Şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek en az iki (2) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu üyelerinin (A) grubu hissedarların göstereceği adaylardan seçilmesi zorunludur. Yönetim kurulu üyeleri en çok üç (3) yıl için seçilebilirler. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olması zorunlu değildir. Tüzel kişiler yönetim kuruluna seçilebilir. Genel kurul gerek görürse yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Yönetim Kurulu, üyelerinden herhangi biri tarafından gerekli görüldüğü takdirde herhangi bir zamanda toplanabilir.

Yönetim Kurulu toplantıları şirket merkezinde ya da Yönetim Kurulu tarafından kararlaştırılacak başka bir yerde yapılabilir. Üyelerden hiçbirisi toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılı önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kağıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kağıtların tümünün yönetim kurulu karar defterine yapıştırılması ve kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.”

19.13. Birleşmeye taraf şirketlerde her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim'in esas sözleşmesinin “Şirketin Sermayesi” başlıklı 6. maddesi uyarınca;

“...Bu sermayenin 48.000 (kırk sekiz bin) Türk Lirası için her biri 1 Kuruş itibari değerde 4.800.000 (dört milyon sekiz yüz bin) adet A Grubu hamiline yazılı hisse ve 5.579.952.000 (beş milyar beş yüz yetmiş dokuz milyon dokuz yüz elli iki bin) Türk Lirası için de her biri 1

Kuruş itibari değerinde 557.995.200.000 (beş yüz elli yedi milyar dokuz yüz doksan beş milyon iki yüz bin) adet B Grubu hamiline yazılı hisse olmak üzere toplam 558.000.000.000 (beş yüz elli sekiz milyar) adet hamiline yazılı hisse çıkarılmış ve ortaklara payları nispetinde dağıtılmıştır....”

Batıçım’ın esas sözleşmesinin “Yönetim Kurulu” başlıklı 7. maddesi uyarınca;

“Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı, A Grubu hamiline muharrer hisse sahibi hissedarların çoğunluğunun belirleyeceği adaylar arasından seçilir.”

Batıçım’ın esas sözleşmesinin “Oylama” başlıklı 19. maddesi uyarınca;

“Genel Kurul toplantılarında; A Grubu her hisse sahibine 15 (onbeş) oy hakkı (T.T.K.479), B Grubu her hisse de sahibine 1 (Bir) oy hakkı verir.”

Batıçım’ın esas sözleşmesinin “Karın Paylaştırılması” başlıklı 24. maddesi uyarınca;

“...Birinci kar payına hâlel gelmemek kaydıyla safi kârın %10’u (A) Grubu hisse senedi sahiplerine payları oranında dağıtılır....”

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay’ın esas sözleşmesinin “Payların Nevi” başlıklı 17. maddesi uyarınca;

“Pay senetleri (A) ve (B) grubu olarak ayrılmış olup Şirket’in paylarının tamamı nama yazılıdır. Şirket hamiline yazılı pay senedi çıkaramaz. Sermayeyi temsil eden payların 75.000 adedi (A), 175.00 adedi ise (B) grubu paydan oluşmaktadır. Bir (A) grubu pay; üç oy hakkına sahiptir.

Ayrıca, Çiftay’ın esas sözleşmesinin “Yönetim Kurulu, Süresi ve Toplantıları” başlıklı 7. maddesi uyarınca;

“Yönetim Kurulu üyelerinin (A) grubu hissedarların göstereceği adaylardan seçilmesi zorunludur.”

19.14. Birleşmeye taraf şirketlerde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

a) Devralan Şirket: Batıçım Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçım’ın esas sözleşmesinin “Esas Mukavelenin Değiştirilmesi” başlıklı 27. maddesi uyarınca;

“Bu Esas Mukavele’nin 7. (Yedinci) (İdare Meclisi üye sayısını belirten 1. paragrafı hariç), 8. (Sekizinci), 9. (Dokuzuncu), 10. (Onuncu), 15. (Onbeşinci), 18. (Onsekizinci), 19. (Ondokuzuncu), 24. (Yirmidördüncü), 25. (Yirmibeşinci), 27. (Yirmiyedinci), maddelerinin tadil edilebilmesi, şirket’in feshine karar verilebilmesi, Esas Mukavele’nin 6. (Altıncı) maddesinde yazılı adetten daha fazla A Grubu hamiline veya yeni A Grubu nama muharrer hisse çıkarılarak şirket sermayesinin artırılabilmesi, A Grubu hamiline muharrer hisselerin nev’ilerinin, grubunun veya adetlerinin değiştirilebilmesi, çıkarılmış veya bundan böyle çıkarılacak B Grubu hamiline veya nama muharrer hisselerin veya diğer herhangi bir gruba ait nama veya hamiline muharrer hisselerin A Grubu hisseye dönüştürülebilmesi veya A Grubu

nama veya hamiline hisseler ile değiştirilebilmesi için Genel Kurul'dan istihsal edilecek kararlarda A Grubu hamiline muharrer hisse sahibi hissedarların an az ¼ (dörtte üçü)'nün olumlu oyu şarttır."

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay'ın esas sözleşmesinde bu hususa ilişkin özel bir düzenleme bulunmamakta olup Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulama alanı bulacaktır.

19.15. Birleşmeye taraf şirketlerde olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim'in esas sözleşmesinin "Hissedarlar Genel Kurulu" başlıklı 15. maddesi uyarınca;

"Hissedarlar Genel Kurul'u ya olağan ya da olağanüstü toplanır. Olağan Genel Kurul toplantısı her yıl hesap döneminin sonundan başlayarak kanuni süresi içinde yapılır. Genel Kurul'un yılda en az bir defa toplanması zorunludur. Bu toplantıda sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gerekli konular ve Türk Ticaret Kanunu'nun 409 uncu maddesi uyarınca hazırlanacak gündemdeki hususlar görüşülür ve gerekli kararlara varılır.

Olağanüstü Genel Kurul, şirketin işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda veya Türk Ticaret Kanununun 410. ve takip eden maddelerdeki sebeplerin ortaya çıkması halinde kanun ve bu esas sözleşme hükümlerine göre toplanır, gerekli kararlara varılır. Toplantılara, Yönetim Kurulu başkanı başkanlık eder. Mazereti halinde başkan vekili başkanlık eder, onun da mazereti halinde başkan, Genel Kurul'ca seçilir.

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."

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay'ın esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesi uyarınca;

"Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Olağan genel kurul, şirketin hesap devresi sonundan itibaren üç (3) ay içinde ve senede en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin (A) Grubu paylar için her bir pay başına 3 (üç) oy hakkı olup; B Grubu paylar için oy hakkı pay başına 1 (bir)'dir.

Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Şirket genel kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu'nun 409.maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir. Genel kurul, şirketin merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.”

19.16. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim'in esas sözleşmesinde bu konuya ilişkin bir hüküm bulunmamakta olup, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Kanunun “Birleşme ve Devralma” başlıklı 7. maddesi ile 2010/4 sayılı Rekabet Kurumundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ uyarınca, Batıçim nezdinde gerçekleşecek bir yönetim kontrolü değişikliği Rekabet Kurulu'nun iznine tabidir.

Ayrıca, SPK II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği madde 11 ve devamı hükümler uyarınca, Batıçim nezdinde gerçekleşecek bir yönetim kontrolü değişikliği halinde, yönetim kontrolünü elde edenlerin diğer ortakların paylarını satın almak üzere pay alım teklifinde bulunması zorunludur.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay'ın esas sözleşmesinde bu konuya ilişkin bir hüküm bulunmamakta olup, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Kanunun “Birleşme ve Devralma” başlıklı 7. maddesi ile 2010/4 sayılı Rekabet Kurumundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ uyarınca, Çiftay nezdinde gerçekleşecek bir yönetim kontrolü değişikliği Rekabet Kurulu'nun iznine tabidir.

19.17. Birleşmeye taraf şirketlerde payların devrine ilişkin esaslar:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim'in sermayesini temsil eden paylar hamiline yazılı olup, Batıçim'in esas sözleşmesinde bu payların devrini kısıtlayan bir hüküm bulunmamaktadır. Ancak Batıçim'in sermayesini temsil eden payların bir kısmı çeşitli kreditorlere rehinlidir.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay'ın sermayesini temsil eden paylar nama yazılı olup, Çiftay'ın esas sözleşmesinde bu payların devrini kısıtlayan bir hüküm bulunmamaktadır.

19.18. Birleşmeye taraf şirketlerde sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim'in esas sözleşmesinin "Esas Mukavelenin Değiştirilmesi" başlıklı 27. maddesi uyarınca;

"...yeni A Grubu nama muharrer hisse çıkarılarak şirket sermayesinin artırılabilmesi, için Genel Kurul'dan istihsal edilecek kararlarda A Grubu hamiline muharrer hisse sahibi hissedarların an az $\frac{3}{4}$ (dörtte üçü)'nün olumlu oyu şarttır."

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay'ın esas sözleşmesinde sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin mevzuatta yer alan koşullardan daha ağır bir koşul düzenlenmemiştir.

20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

1- Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. ("Satıcı") ile İzbeton İzmir Büyükşehir Belediyesi Beton ve Asfalt Enerji Üretim ve Dağıtım Tesisleri Su Kanalizasyon Tic. San. A.Ş. ("Alıcı") ile 11.09.2024 tarihinde (Sözleşme Bitiş Tarihi: Malzemelerinin tamamının tesliminden ve sözleşmede belirlenen usullerde teslimin gerçekleşmesiyle beraber 4 ayı doldurduktan sonra) imzalanan Mal (Dökme Çimento ve Torba Çimento) Alım Sözleşmesi

2- Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. ("İş Sahibi") ile BY Yemek Üretim Hizmetleri A.Ş. ("Alıcı") ile 10.11.2025 tarihinde (Sözleşme Bitiş Tarihi: 3 yıl +2 yıl) imzalanan Yemek Hizmetleri Alım Sözleşmesi

3- Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. ("İş Sahibi") ile Surtaş İşl. İnş. San. ve Nak. Ltd. Şti. ("Yüklenici") ile 10.11.2025 tarihinde (Sözleşme Bitiş Tarihi: 3 yıl +2 yıl) imzalanan Sözleşme (İş Sahibi bünyesindeki maden sahalarında, kalker, bentonit ocağında istihrai, yükleme, nakliyesi ve figüresinin yapılması işidir.)

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

1- Anagold Madencilik San. ve Tic. A.Ş. ile Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. arasında 01.01.2023 tarihinde imzalanan Malzeme Kaldırma İşine ait Ek Protokol

2- Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş. ile Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. arasında 01.01.2023 tarihinde (Sözleşme Bitiş Tarihi: 31.12.2034 + 1 yıl) imzalanan Sicil 39602 No'lu Sivas İli, A-B Kafa Açık İşletme Sahasında Dekapaj Yapılması ve Cevher Üretilmesi İş Sözleşmesi

3-Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş. ile Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. arasında 01.01.2023 tarihinde (Sözleşme Bitiş Tarihi: 31.12.2028 + 1 yıl) imzalanan ANO-3708 Çöpler Madencilik İşleri Sözleşmesi

4- Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş. ile Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. arasında 01.01.2022 tarihinde (Sözleşme Bitiş Tarihi: 31.12.2028 + 1 yıl) imzalanan Kuyu Galeri Nakliye Sisteminin İşletilmesi Sözleşmesi

5- Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş. ile Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. arasında 01.07.2020 tarihinde (Sözleşme Bitiş Tarihi: 31.12.2028 + 1 yıl) imzalanan Sicil 39602 No'lu Sivas İli, Divriği İlçesinde bulunan Yeraltı Demir Madeni (Divriği Yeraltı İşletmesi) Sahasında Hazırlık ve Cevher Üretimi İşleri Sözleşmesi

6- Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş. ile Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. arasında 01.01.2020 tarihinde (Sözleşme Bitiş Tarihi: 31.12.2024 + 1 yıl + 1 yıl) imzalanan C Plaseri Açık Ocak Maden İşletmesi Cevher Üretimi ve Zenginleştirme İşİ Sözleşmesi

7- Öksüt Madencilik San. ve Tic. A.Ş. ile Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. arasında 29.12.2023 tarihinde imzalanan (Sözleşme Bitiş Tarihi: 29.12.2028) Maden Bünyesinde Çalışacak Araç ve Ekipman Kiralama Hizmeti İşİ Sözleşmesi

8- Öksüt Madencilik San. ve Tic. A.Ş. ile Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. arasında 29.12.2023 tarihinde (Sözleşme Bitiş Tarihi: 29.12.2028) imzalanan Madencilik Faaliyetleri Sözleşmesi

9- Traçim Çimento San. ve Tic. Ltd. Şti. ile Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. arasında 01.01.2023 tarihinde (Sözleşme Bitiş Tarihi: 31.12.2026 + 1 yıl + 1 yıl) imzalanan Kalker Kil, Şist'in İstihracı, yüklenmesi nakledilmesi ve boşaltılması işİSözleşmesi

10- Türkiye Kömür İşletmeleri Kurumu A.Ş. ile Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. arasında 05.05.2025 tarihinde (150 gün) imzalanan TKİ ELİ Müessesesi Müdürlüğü Soma İşletmeleri 600.000 Ton Tüvenan Kömürü Yıkattırılması İşİ Sözleşmesi

21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

21.1. Birleşmeye taraf şirketlerin Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

31.12.2025 tarihi itibarıyla Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Batıçim için Ek-2'de, Çiftay için Ek-3'te sunulmuştur.

21.2. Birleşme işlemine esas finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, Birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya ticari faaliyetleri üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.
Yoktur.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay A.Ş. 20/02/2026 tarihli Yönetim Kurulu bölünme kararına istinaden bölünme işlemlerine başlanmış olup, bölünme işlemi öncesi ve sonrasında bölünen şirketlerdeki hisse oranları aşağıdaki gibidir;

	Bölünme Öncesi Hisse Oranı	Bölünen Hisse Oranı	Bölünme Sonrası
Batıçım A.Ş.	45,43%	36,98%	8,45%
Mayda A.Ş.	40,00%	40,00%	—
Vega Diyarbakır A.Ş.	30,95%	30,95%	—
Ziya Aydın İnşaat A.Ş.	100,00%	100,00%	—
Çiftay Turizm Otelcilik A.Ş.	100,00%	100,00%	—
Ortaköy Elektrik Üretim A.Ş.	100,00%	100,00%	—

21.3. Birleşme işlemine ilişkin proforma finansal bilgiler:

a) Devralan Şirket: Batıçım Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Yoktur.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay'ın 20.02.2026 tarihinde aldığı bölünme kararına istinaden bu bölünmelerin Çiftay finansallarına etkisini gösteren 31.12.2025 proforma finansal tabloları aşağıdaki gibidir.

TL	31.12.2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	736.945.691
Ticari Alacaklar	1.048.438.427
<i>İlişkili Taraflar</i>	80.302.678
<i>İlişkili olmayan taraflar</i>	968.135.749
Diğer alacaklar	110.592.784
<i>İlişkili taraflar</i>	63.066.559
<i>İlişkili olmayan taraflar</i>	47.526.225
Stoklar	131.811.057
Peşin ödenmiş giderler	248.381.524
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	3.528.180
Diğer dönen varlıklar	60.866.688
Toplam Dönen Varlıklar	2.340.564.351
Diğer alacaklar	2.043.911
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	2.924.934.268
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	519.114.077
Maddi duran varlıklar	6.271.015.021
Maddi olmayan duran varlıklar	166.114.820
Peşin ödenmiş giderler	921.670
Ertelenmiş vergi varlığı	557.142.915
Diğer duran varlıklar	357.567.091
Toplam Duran Varlıklar	10.798.853.773
TOPLAM VARLIKLAR	13.139.418.124
Kısa vadeli borçlanmalar	1.171.101.466
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	1.429.985.436
Diğer finansal yükümlülükler	-
Ticari borçlar	834.626.554
<i>İlişkili taraflar</i>	190.244.623
<i>İlişkili olmayan taraflar</i>	644.381.931
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	196.821.734

Diğer borçlar	825.760.200
<i>İlişkili taraflar</i>	373.594.924
<i>İlişkili olmayan taraflar</i>	452.165.276
Ertelenmiş gelirler	351.437.320
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-
Kısa vadeli karşılıklar	68.955.381
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	78.397.769
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.957.085.860
Uzun vadeli borçlanmalar	2.700.889.303
Diğer borçlar	624.910.380
<i>İlişkili taraflar</i>	624.910.380
Ertelenmiş gelirler	445.620.333
Uzun vadeli karşılıklar	305.043.228
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.076.463.244
Ödenmiş sermaye	2.500.000.000
Özkaynaklar	4.105.869.020
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	13.139.418.124

31.12.2025 (TL)	Madencilik, taahhüt	Ticari işletme	Enerji	Gayrimenkul	TOPLAM
Hasılat	8.104.958.824	89.705.755	492.148.199	—	8.686.812.778
Satışların maliyeti	-7.148.314.707	-86.132.832	-916.755.666	—	-8.151.203.205
BRÜT KAR/ZARAR	956.644.117	3.572.923	-424.607.467	—	535.609.573
Genel yönetim giderleri	-24.849.626	—	—	—	-24.849.626
Pazarlama giderleri	-242.411.775	-374.371	-18.636.246	-52.873.251	-314.295.643
Amortisman	434.325.263	—	273.608.106	52.672.323	760.605.692
FAVÖK	1.123.707.978	3.198.552	-169.635.607	-200.928	957.069.995

21.4. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Yoktur.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan denetlenmemiş proforma konsolide finansal tablolar ve bağımsız güvence raporu 20.02.2026 tarihi itibarıyla Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmış ve imzalanmıştır.

Proforma finansal tablolar işbu duyuru metninin Ek-4’ünde sunulmuştur.

21.5. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile işleme esas finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

Batıçim’in “Karın Paylaştırılması” başlıklı 24. maddesi aşağıdaki şekildedir:

“Karın Paylaştırılması

Madde 24-

Şirketin safi kârı şu şekilde ayrılır ve dağıtılır:

a) Safi kârın %5’i genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak ortaklara birinci kar payı ayrılır.

c) Birinci kar payına hâlel gelmemek kaydıyla safi kârın %10'u (A) Grubu hisse senedi sahiplerine payları oranında dağıtılır.

ç) Birinci kar payına hâlel gelmemek kaydıyla safi kârın %5'i yönetim kurulu üyelerine eşit olarak bölüştürülür.

d) Birinci kar payına hâlel gelmemek kaydıyla safi kârın %5'e kadar kısmı yönetim kurulunun tespit edeceği yönetici personele ikramiye olarak ödenir. Bu ödeme hissedarlara birinci kar payı ödeme tarihinden geç olamaz.

e) Geri kalan safi kârın kısmen veya tamamen dağıtılıp, dağıtılmamasına, kısmen veya tamamen olağanüstü yedek akçeye ayrılmasına Genel Kurul yetkilidir.

Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 519.maddesi uyarınca genel kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

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

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

Batıçım'ın kar dağıtımı konusundaki politikası; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve esas sözleşme hükümleri dikkate alınarak ulusal ve uluslararası piyasalarda olağanüstü ekonomik olumsuzluklar yaşanmadıkça, büyük bir yatırım nedeniyle nakit ihtiyacı gerekmedikçe ve Batıçım'ın finansal pozisyonu ile karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabılır karın her yıl gözden geçirilmesi koşuluyla, kar dağıtımına karar verilmesi halinde pay sahiplerine %5'inden az olmamak üzere nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde kar dağıtılması esasına dayanır. Kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul onayını takiben Genel Kurul'un karar verdiği tarihte, yasal süreler içerisinde ödenir. Kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. Taksit sayısı genel kurul tarafından veya genel kurul tarafından açıkça yetkilendirilmesi şartıyla yönetim kurulu tarafından belirlenir. Batıçım'de kar payı dağıtım avansına ilişkin herhangi bir uygulama bulunmamaktadır.

İşleme esas finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda alınmış bir karar bulunmamaktadır.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay'ın “Karın Tespiti ve Dağıtımı” başlıklı 24. maddesi aşağıdaki şekildedir:

“Karın Tespiti ve Dağıtımı

Madde 14:

Şirketin net dönem karı yapılmış her çeşit masrafların çıkarılmasından sonra kalan miktardır. Net dönem karının her yıl yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar genel kanuni yedek akçe ayrılır. Kalan karın dağıtılması ile ilgili olarak Türk ticaret Kanunun

519. Maddesi hükümleri uygulanır. Kar payı, pay sahibinin esas sermaye payı için şirkete yaptığı ödemelerle orantılı olarak hesaplanır. Kar payının dağıtılması ile ilgili olarak yetki ve sorumluluk Genel kurula ait olmakla birlikte dönem karının yeterli olması halinde her yıl net dönem karının, kanuni ve ihtiyari yedek akçeler ayrıldıktan sonra Bilanço yılını takip eden ocak ayında açıklanacak bürüt asgari ücretin en az 675 katı tutarında bir kısmının dağıtılması zorunludur.”

Çiftay’da, Türk Ticaret Kanunu ve yukarıda yer alan esas sözleşme hükümleri dikkate alınarak kar dağıtımı yapılmaktadır.

İşleme esas finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda alınmış bir karar bulunmamaktadır.

21.6. Son 12 ayda Birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

Çiftay İnşaat’ın detayları 20. Maddede verilen Erdemir Maden ile imzalamış olduğu Madencilik Sözleşmesi kapsamında devam ettiği yeraltı madencilik operasyonu, İşveren’in 31.10.2025 tarihli resmi bildirimini ile 01.01.2026 tarihinden geçerli olmak üzere iki yıl süre ile tatil edilmiş, söz konusu sözleşme kapsamındaki üretim yine aynı maden sahasındaki açık oaktan karşılanmak üzere ilgili sözleşmede üretim artışına gidilmiştir.

Çöpler Madeni’nde 13.02.2024’te meydana gelen heyelan sonrasında Eylül 2024’e kadar arama kurtarma ve çevresel etkilerin giderilmesine ilişkin çalışmalar devam etmiş ve bu süreçte Çiftay ilgili maden sahasındaki çalışmalarını bu kapsamda sürdürmüştür. Bu tarihten itibaren madencilik faaliyetlerine devam edilmesi için gerekli izinlerin yeniden tesisine yönelik olarak ruhsat sahibinin müracaatları olumlu sonucu beklenmektedir.

2025 yılında saha hazırlık işlerine kira yöntemiyle devam edilmiş olup, 2025 Haziran ayında Anagold’un paylaştığı plana göre mevcut faaliyetler; Çakmaktepe, Çöpler, ESF İnşaatı, LCD kapsamında daha önce taşınmış malzemenin yeniden farklı bir alana nakli, ana kırıcıya yönelik daha önce taşınmış malzemenin yeniden taşınması ve kireçtaşı için ara stok çalışmalarını içermektedir.

Söz konusu işlerin 2026 yılında başlayacağı öngörülmektedir. Bu kapsamda ilk 3 aylık süreci karşılayacak personelimiz halihazırda sahada bulunmaktadır. Sonraki süreçte aktif çalışacak ekipman için ortalama 7 ekskavatör ve 73 damperli kamyon kullanımı ve operasyon süresince toplam personel sayısının yaklaşık 625 olacağı planlanmaktadır. Söz konusu işler için sahada yeterli ekipman bulunmakta ve ilave bir yatırım öngörülmemektedir.

Kaza ile ilgili ceza davasının bir sonraki duruşması 14.04.2026 tarihinde gerçekleşecek olup, bu tarihte dosyanın karara bağlanması beklenmektedir. Bu süreç akabinde madenin yeniden faaliyete geçmesi için gerekli izinlerin tesis edilerek 2026 yılı ikinci yarısında öngörülen operasyonların başlaması beklenmektedir.

21.7. Birleşme işlemi sonrası açılış bilançosu:

Bin TL	Batıçım	Çıftay	Eliminasyon	Açılış Bilançosu
Nakit ve Nakit Benzerleri	212.129	736.946		949.075
Ticari Alacaklar	2.739.776	1.048.438	-147.361	3.640.853
Diğer Alacaklar	19.635	110.593	-7.097	123.131
Satışa Konu İşlem Alacakları	-	-	3.316.257	3.316.257
Stoklar	1.527.470	131.811		1.659.281
Peşin ödenmiş giderler	205.316	248.382		453.698
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	4.715	3.528		8.243
Diğer dönen varlıklar	476.600	60.867		537.467
Toplam Dönen Varlıklar	5.185.641	2.340.564		10.688.005
Finansal yatırımlar	5	-		5
Diğer Alacaklar	23.990	2.044		26.034
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	2.924.934	-2.924.934	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	519.114		519.114
Maddi duran varlıklar	27.533.222	6.271.015		33.804.237
Kullanım hakkı varlıkları	477.642	-		477.642
Maddi olmayan duran varlıklar	1.556.642	166.115		1.722.757
Peşin ödenmiş giderler	52.694	922		53.616
Ertelenmiş vergi varlıkları	744.094	557.143		1.301.237
Diğer Duran Varlıklar	-	357.567		357.567
Toplam Duran Varlıklar	30.388.294	10.798.854		38.262.209
Toplam Varlıklar	35.573.935	13.139.418		48.950.213
Kısa vadeli borçlanmalar	382.032	1.171.101		1.553.133
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	1.483.503	1.429.985		2.913.488
Kiralamadan doğan borçlar	43.503	-		43.503
Ticari Borçlar	2.761.125	834.627	-147.361	3.448.391
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	94.445	196.822		291.267
Diğer borçlar	36.020	825.760	-7.097	854.683
Ertelenmiş Gelirler	177.150	351.437		528.587
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-		-
Kısa vadeli karşılıklar	24.094	68.955		93.049
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	73.240	78.398		151.638
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	5.075.112	4.957.086		9.877.740
Uzun vadeli borçlanmalar	3.661.239	2.700.889		6.362.128
Diğer finansal yükümlülükler	148.639	-		148.639
Diğer Borçlar	-	624.910		624.910
Ertelenmiş Gelirler	-	445.620		445.620
Uzun vadeli karşılıklar	340.085	305.043		645.128
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	1.574.328	8.652		1.582.980
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	5.724.291	4.076.463		9.809.406
Toplam Yükümlülükler	10.799.403	9.034		19.687.146
Özkaynaklar	24.774.532	4.105.869		29.263.067
Ödenmiş Sermaye	5.580.000	2.500.000	3.076.844	11.156.844
Sermaye Düzeltme Farkları	3.343.893	761.452	135.526	4.240.871
Geri Alınmış Paylar	-	-		-
Paylara İlişkin Primler	2.451	-		2.451
Paylara İlişkin Primler	324.459	-		324.459
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	3.426.399	671.202		4.097.601
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	836.978	323.214		1.160.192
Geçmiş yıllar karları	8.906.233	-		7.005.356
Geçmiş yıllar karları	-	1.900.877		1.900.877
Net dönem karı (zararı)	228.757	1.508.952		1.280.195
Toplam Kaynaklar	35.573.935	13.139.418		48.950.213

22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

22.1. Yönetim organı kararları

a) Devralan Şirket: Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.

BATIÇİM A.Ş.'nin "Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ile Birleşme İşlemi Hk." konulu 27.02.2026 tarih ve 2026/1616 sayılı Kararı'nda özetle;

- 1- 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği, II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve SPK'nın ilgili diğer düzenlemeleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca; Şirketimizce tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde tasfiyesiz infisah yoluyla Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ("Çiftay İnşaat")'nin devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesine,
- 2- Birleşme işleminde, Taraf şirketlerin ilgili düzenlemelere göre hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2025 tarihli konsolide finansal tablolarının ve Çiftay İnşaat için ilgili bağımsız denetim kuruluşu tarafından 31.12.2025 tarihi sonrasında Çiftay İnşaat nezdinde yapılan kısmi bölünme işleminin birleşme işlemine esas finansal tablolar üzerindeki etkisini gösteren ek raporun esas alınmasına,
- 3- Söz konusu birleşme işleminde; birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle şirketimiz Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. ("Batıçim") nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek Batıçim paylarından Şirketimiz pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin ilgili mevzuata uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde, SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan m. 7 hükümlerine uygun olarak Bulls Yatırım Menkul Değerler AŞ tarafından hazırlanmış Uzman Kuruluş Raporu'nun kabul edilmek suretiyle esas alınmasına,
- 4- İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, Uzman Kuruluş Raporu esas alınmak suretiyle hazırlanan birleşme sözleşmesi, birleşme raporu ve birleşme işlemine ilişkin tüm evrak ile birlikte Duyuru Metni'nin onaylanması için SPK'ya başvurulmasına,
- 5- Birleşme işleminde; Devralan halka açık şirket olarak taraf olmamız ve Çiftay İnşaat'ın devralınması suretiyle birleşme sonucunda Şirketimiz sermayesinde %50 veya daha fazla sermaye artırımı yapılacak olması ve yeni bir faaliyet konusu edinmiş olmamız sebebiyle, SPKn'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan madde 24 ve SPK'nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ilgili düzenlemeleri dahilinde, işbu yönetim kurulu kararının kamuya açıklandığı tarihte ortak olan ve söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini usulüne uygun toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri veya temsilcilerine, paylarını ilgili mevzuat

uyarınca belirlenecek ayrılma hakkı kullanım bedeli üzerinden satarak ortaklıktan ayrılma hakkı tanınacak olması dolayısıyla, ayrılma hakkı kullanım süresinin sona ermesi ile birlikte, Şirketimiz sermayesinde yapılacak olan sermaye artırım tutarının kesinleşeceği saklı kalmak kaydıyla, söz konusu birleşme neticesinde Şirketimiz esas sözleşmesinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kayıtlı Sermaye Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirketimizin 10.000.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının bir defaya mahsus aşılması suretiyle, Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 5.580.000.000 TL'den 5.576.844.415 TL artırılarak 11.156.844.415 TL'ye çıkarılmasına ilişkin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesinin ve faaliyet konusu genişleyeceğinden "Şirket'in İşletme Amacı ve Konusu" başlıklı 3. Maddesinin ekteki şekilde tadili için ve SPK'ya başvurulmasına ayrıca, ayrılma hakkı kullanım süresinin sona ermesi ile birlikte, Şirketimiz sermayesinde yapılacak olan sermaye artırım tutarının kesinleşeceği gözetilerek ihraç edilecek paylar için ihraç belgesinin onaylanması amacıyla SPK'ya başvurulmasına,

- 6- SPKn'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. maddesi ve SPK'nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ilgili hükümlerine uygun olarak, Şirketimiz'in her biri 0,01 TL (bir Kuruş) itibari değerinde (Şirket paylarının nominal değeri bir kuruş olup, Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olduğundan, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir) olan toplam 5.580.000.000 TL (558.000.000.000 Kuruş/Pay) sermayeye tekabül eden beher payı için, iş bu kararın kamuya açıklama tarihi itibarıyla, bu tarihten önceki son otuz günlük dönem içinde borsada oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olan 4,96 TL'nin ayrılma hakkı kullanım fiyatı olarak belirlenmesine,
- 7- Ortaklıktan ayrılma hakkını kullanmak isteyen ortakların paylarının, Ortaklık tarafından satın alınması için ayrılan kaynağın 558.000.000 TL (beş yüz elli sekiz milyon Türk Lirası) olarak belirlenmesine,
- 8- Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dahil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, SPK'ya, BİST'e, Merkezi Kayıt Kuruluşu'na ve Takasbank AŞ'ye yapılacak başvurular da dâhil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına,
- 9- Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, başvuruların yapılması ve birleşme işleminin mevzuatına uygun biçimde sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası konularında Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına,

karar verilmiştir.

b) Devrolunan Şirket: Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Çiftay'ın 27.02.2026 tarihli ve 2026/7 sayılı yönetim kurulu kararında;

- 1- 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134. ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20. maddeleri ile işbu Yönetim Kurulu Kararı'nın konusunu oluşturan işleme taraf şirketlerden birinin, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na (SPKn.) tabi şirket olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği, II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ve SPK'nın ilgili diğer düzenlemeleri dahilinde; Şirketimiz Çiftay İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ("Çiftay İnşaat")'nin, tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir küll halinde tasfiyesiz infisah yoluyla devrolması suretiyle Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. ("Batıçim") bünyesinde birleşilmesine,
- 2- Birleşme işleminde, Taraf şirketlerin ilgili düzenlemelere göre hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2025 tarihli konsolide finansal tabloların ve Çiftay İnşaat için ilgili bağımsız denetim kuruluştan tarafından 31.12.2025 tarihi sonrasında Çiftay İnşaat nezdinde yapılan kısmi bölünme işleminin birleşme işlemine esas finansal tablolar üzerindeki etkisini gösteren ek raporun esas alınmasına,
- 3- Söz konusu birleşme işleminde; birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle Batıçim nezdinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de söz konusu sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek Batıçim paylarından Şirketimiz pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin ilgili mevzuata uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmıyacak şekilde tespitinde, SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlığını taşıyan m. 7 hükümlerine uygun olarak Bulls Yatırım Menkul Değerler AŞ tarafından hazırlanmış Uzman Kuruluş Raporu'nun kabul edilmek suretiyle esas alınmasına,
- 4- İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporunun hazırlanmasına, birleşme işlemine ilişkin hazırlanacak tüm evrakta işbu kararın bir önceki maddesinde belirtilen Uzman Kuruluş Raporu'nun esas alınmasına ve inceleme hakkı ilanları dahil işbu birleşme kapsamında diğer gerekli tüm işlemlerin yerine getirilmesini takiben Duyuru Metni'nin onayı için Batıçim tarafından SPK'ya başvuru yapılacağına,
- 5- Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dahil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, gerekmesi halinde SPK dâhil olmak üzere her türlü resmi yazışma ve ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına,
- 6- Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, başvuruların yapılması ve birleşme işleminin mevzuatına uygun biçimde sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve

işlemlerin ifası konularında Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye; Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına veya düzenlenecek vekâletname kapsamında B grubu imza yetkililerinden 66403142174 T.C. Kimlik numaralı Aytaç Bozkurt'un, 43513905448 T.C. Kimlik numaralı Özgül Düzgün'ün ve C Grubu imza yetkililerinden 10624095580 T.C. Kimlik numaralı Hande Çarhoğlu'nun münferiden yetkili kılınmasına,

karar verilmiştir.

22.2. İşlemin niteliği

İşbu Duyuru Metni'nin yukarıda 4 numaralı bölümünde yer verildiği üzere; birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının onayına tabi olmak üzere; Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, TTK ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun hükümleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde; Çiftay'ın tüm aktif ve pasifinin, bir bütün halinde Batıçim tarafından devir alınması suretiyle Batıçim bünyesinde birleşilecektir. Devralan Şirket'in, Devrolunan Şirket'in tüm malvarlığını, birleşme işleminin tescil tarihi itibarıyla bütün aktif ve pasifiyle birlikte bir kül halinde aynen devralması amaçlanmaktadır. Devrolunan Şirket, TTK'nın 136. ve devamı maddeleri hükümlerine uygun olarak; birleşme sözleşmesinin ve birleşme işleminin onaylandığı genel kurul kararının tescil tarihi itibarıyla tasfiyesiz infisah etmiş olacaktır.

22.3. İşlemin koşulları

Birleşme işlemi, Çiftay yönetim kurulunun aldığı Kısmi Bölünme Kararı ve Çiftay'ın [•] tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında onaylanan bölünmeye konu varlığın ortaklara pay devri modeliyle yeni kurulacak şirkete devredilmesi suretiyle yapılacak kısmi bölünmenin tamamlanması şartıyla gerçekleştirilecektir.

Çiftay'ın tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Batıçim tarafından “devir alınması” suretiyle Batıçim bünyesinde birleşilmesi işlemi, Kurul'un II-23.2 sayılı “Birleşme ve Bölünme Tebliği” ile diğer ilgili mevzuat hükümleri dahilinde gerçekleştirilecektir.

Söz konusu birleşme işleminin; Kurul'un II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ilgili hükümleri kapsamında “önemli nitelikteki işlem” mahiyetinde bir işlem olması nedeniyle Batıçim pay sahipleri açısından “ayrılma hakkı” doğacaktır.

Ayrıca; birleşme işlemi neticesinde, Çiftay'ın mevcut pay sahiplerinin Batıçim nezdinde sahip olacağı B grubu payların, Batıçim'in sermayesini temsil eden payların %50'sini aşması beklenmekte ve bu sebeple; Kurul'un II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği kapsamında “pay alım teklifi yükümlülüğü” ortaya çıkmaktadır. Ancak, Batıçim tarafından Kurul'a II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği'nin [•] maddesi kapsamında muafiyet başvurusunda bulunulacaktır.

Yukarıda ifade edilen hususlar kapsamında; birleşme işlemi, birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan İşbu Duyuru Metni'ne Kurul tarafından onay verilmesi, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının birleşme sözleşmesi ve birleşme işleminin onaylanması kararını alması ve ilgili kararların tescil edilmesine bağlıdır.

22.4. Öngörülen aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalara kronolojik sıra ile aşağıda yer verilmektedir:

- Birleşmeye katılan şirketlerin yönetim kurulları tarafından birleşme işlemlerine başlanmasına ve Devralan Şirket tarafından sermaye artırımı ile esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim kurulu kararları alınması,
- Duyuru metninin onaylanması için SPK'ya başvuru yapılması ve SPK onayı,
- Birleşme işlemine ilişkin olarak birleşmeye taraf şirketlerin pay sahiplerine inceleme hakkı duyurusunun yapılması ve birleşme ile ilgili kamuyu aydınlatma belgelerinin kamuya açıklanması,
- Birleşme işleminin, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının onayına sunulması ve Devralan Şirket esas sözleşmesinin tadilinin genel kurulda onaya sunulması,
- Ayrılma hakkı kullandırılması,
- Birleşme işleminin tescil ve ilan edilmesi ile bildirimlerin yapılması, alacaklılara haklarının bildirilmesi ve gerekirse alacakların teminat altına alınması.

1. Birleşmeye katılan şirketlerin yönetim kurulları tarafından birleşme işlemlerine başlanması ve Devralan Şirket tarafından sermaye artırımı ile esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim kurulu kararları alınması

İşbu Duyuru Metninin 4 numaralı bölümünde detaylarına yer verildiği üzere; Batıçım'ın 27.02.2026 tarihli ve 1616 sayılı yönetim kurulu kararı ile özetle; genel kurul onayına tabi olmak üzere ilgili mevzuat hükümleri dahilinde Batıçım'ın, Çiftay'ı tüm aktif ve pasifi ile bir bütün halinde "devir alması" suretiyle Batıçım bünyesinde birleşilmesine ilişkin işlemlere başlanmasına ve birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda hem Batıçım hem de Çiftay'ın 31.12.2025 tarihli finansal tablolarının esas alınmasına ve birleşme işlemine ilişkin görüşme ve hazırlıkların başladığı bilgisinin kamuoyuna sunulmasına karar verilmiştir.

Çiftay'ın 27.02.2026 tarihli ve 2026/7 sayılı yönetim kurulu kararı ile özetle; genel kurul onayına tabi olmak üzere ilgili mevzuat hükümleri dahilinde Çiftay'ın, Batıçım tarafından tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde "devir alınması" suretiyle birleşilmesine ilişkin işlemlere başlanılmasına ve birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda hem Batıçım hem de Çiftay'ın 31.12.2025 tarihli finansal tablolarının esas alınmasına karar verilmiştir.

Yine, Batıçım'ın 27.02.2026 tarihli ve 1616 sayılı yönetim kurulu kararı ile özetle; Uzman Kuruluş Raporu'na göre; birleşme oranı 0,50014142, değişim oranı 22.307,3777 ve buna bağlı olarak sermaye artırım tutarı 5.576.844.415 TL olarak hesaplanmış olmakla birlikte; genel kurulun onayına tabi olmak üzere, artırılacak sermayeyi temsil eden payların birleşme neticesinde infisah edecek Çiftay pay sahiplerine dağıtılmasına; bu kapsamda, Uzman Kuruluş Raporu ile belirlenen 5.576.844.415 TL tutarında sermaye artırımı dolayısıyla şirket esas sözleşmesinin, "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesinin tadil edilmesine; esas sözleşmenin tadili ile ilgili SPK ve Ticaret Bakanlığı gerekli onayların alınmasına ve ilgili

diğer yerlere gerekli başvurular ile kanuni işlemlerin yapılmasına, değişikliklerin yapılacak ilk genel kurul toplantısında onaya sunulmasına karar verilmiştir.

2. Duyuru metninin onaylanması için SPK'ya başvuru yapılması ve SPK onayı

Batıçim tarafından birleşme işlemine ilişkin olarak SPK'ya başvuruda bulunulacak olup anılan husus ile birleşme işlemine ilişkin duyuru metni aynı gün içinde KAP'ta ilan edilmiştir. SPK onayını müteakip, onay kararı ile onaylı duyuru metni KAP'ta yayımlanacaktır.

3. Birleşme ile ilgili kamuyu aydınlatma belgelerinin ve inceleme belgelerinin kamuya açıklanması

Kurul'un II-23.2 sayılı "Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Kamunun aydınlatılması" başlıklı 8. maddesi uyarınca ve TTK'nın "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi çerçevesinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce aşağıda 22.8. bölümde açıklanan şekilde ilan edilecektir.

4. Birleşme işleminin, birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarının onayına sunulması ve Devralan Şirket esas sözleşmesinin tadilinin genel kurulda onaya sunulması

Birleşme sözleşmesi ve birleşmeye taraf şirketlerin genel kurulları tarafından birleşmenin onaylanması ve devralan sıfatıyla Batıçim'in çıkarılmış sermayesinin birleşme işlemi nedeniyle artırılmasına ilişkin gündem maddesi dahil olmak üzere, yürürlükteki mevzuat dahilinde genel kurul toplantısı gündeminde bulunacak sair hususlar birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Birleşme işlemi çerçevesinde Devralan Şirket'in mevcut esas sözleşmesinin "*Şirketin İşletme Amacı ve Konusu*" başlıklı 3. maddesi ve "*Şirketin Sermayesi*" başlıklı 6. maddesi SPK uygun görüşü ve Ticaret Bakanlığı'nın izni alınması kaydıyla ve onaylanan şekliyle tadil edilecek olup Esas Sözleşme Tadiline ilişkin Yönetim Kurulu Kararı, Esas Sözleşme Tadil Metni taslağı ve gerekli sair belge ve hususlar Batıçim'in kurumsal internet sitesi (<https://www.baticim.com.tr>) ve KAP'da kamuya açıklanacaktır. Batıçim esas sözleşmesinin "*Şirketin İşletme Amacı ve Konusu*" başlıklı 3. maddesi ve "*Şirketin Sermayesi*" başlıklı 6. maddesinin tadili hususu, SPK ve Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanan şekliyle, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

5. Ayrılma Hakkının Kullanılması

Birleşme işleminde; Batıçim'in devralan halka açık şirket olarak taraf olması ve Çiftay İnşaat'ın devralınması suretiyle birleşme sonucunda Batıçim'in sermayesinde %50 veya daha fazla sermaye artırımı yapılacak olması ve yeni faaliyet konuları edinilecek olması sebebiyle, SPKn'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan madde 24 ve SPK'nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ilgili düzenlemeleri dahilinde, birleşmeye ilişkin yönetim kurulu kararının kamuya açıklandığı tarihte ortak olan ve söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini usulüne uygun olarak toplantı tutanağına işletecek Batıçim pay sahiplerine, paylarını ilgili mevzuat uyarınca belirlenecek ayrılma hakkı kullanım bedeli üzerinden satarak ortaklıktan ayrılma hakkı tanınacaktır.

SPKn'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. maddesi ve SPK'nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ilgili hükümlerine uygun olarak, Batıçim'in her biri 0,01 Kr (bir Kuruş) itibari değerinde (Şirket paylarının nominal değeri bir kuruş olup, Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olduğundan, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir) olan toplam 5.580.000.000 TL (558.000.000.000 Kuruş) sermayeye tekabül eden beher payı için, birleşme kararının kamuya açıklama tarihi itibarıyla, bu tarihten önceki son otuz günlük dönem içinde borsada oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olan 4,96 TL ayrılma hakkı kullanım fiyatı olarak belirlenmiştir.

Ayrılma hakkının kullanılmasına birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 iş günü içinde başlanacak olup ayrılma hakkı kullanım süresi 10 iş günü olacaktır. Ayrılma hakkının kullanımına ilişkin süreler, genel kurul gündemi vasıtasıyla yatırımcıların bilgisine sunulacak ve KAP'ta duyurulacaktır. Ayrıca, birleşme işleminin gündeminin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde bu karara muhalefet oyu kullanacak ve bu hususu genel kurul tutanağına usulüne uygun şekilde işletecek pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu, bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı birim pay bedeli ve ayrılma hakkı kullanılmasına ilişkin işleyiş süreci yer alacaktır. Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullanılabilmesi zorunludur. Bu amaçla Batıçim, bir aracı kurum ile sözleşme imzalayacaktır. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri, ayrılma hakkına konu payları ortaklık adına alım işlemlerini gerçekleştiren aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek salışı gerçekleştirir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü ödenecektir.

6. Birleşme işleminin tescil ve ilan edilmesi ile bildirimlerin yapılması, alacaklılara haklarının bildirilmesi ve gerekirse alacakların teminat altına alınması

Birleşme işleminin onayına ilişkin genel kurul toplantılarından sonra birleşme işleminin tescili için gerekli başvurular yapılacak, birleşme işlemi tescil ve ilan ettirilecek ve vergi daireleri dahil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara, birleşmeye ilişkin bilgi ve belgeler sunulacaktır. Birleşme işleminin tescilini müteakip TTK'nın 157. maddesi uyarınca, birleşmeye taraf şirketler, alacaklılarına, TTSG'de 7'şer gün aralıklarla 3 defa yayınlanacak ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildireceklerdir.

22.5. Gerekçesi

Birleşme sonrasında oluşacak ölçek artışı ve konsolide yapı sayesinde FAVÖK büyüklüğünde artış sağlanması, Net Borç / FAVÖK oranında iyileşme kaydedilmesi, finansman maliyetlerinin aşağı yönlü etkilenmesi ve değerlendirme çarpanlarının desteklenmesi beklenmektedir.

Bunun yanı sıra, birleşme ile sağlanacak yapısal sadeleşme neticesinde yönetsel etkinliğin artırılması, karar alma süreçlerinin hızlandırılması, kaynak tahsisinde optimizasyon sağlanması ve stratejik yatırım kararlarının daha güçlü bir sermaye yapısı ile finanse edilmesine imkân oluşturulması hedeflenmektedir.

Sonuç olarak birleşme işleminin, pay sahipleri açısından uzun vadeli ve sürdürülebilir değer yaratma potansiyeli taşıdığı; şirketin finansal dayanıklılığını artırarak rekabet gücünü daha da pekiştireceği değerlendirilmektedir.

22.6. Uzman kuruluş görüşü

Uzman Kuruluş Raporu'na göre birleşme oranı 0,50014142 olarak belirlenmiş, bu kapsamda birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının (ayrılma hakkını kullanan pay sahipleri olması halinde değişmesi hali dışında) 5.576.844.415 TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasındaki sermayenin 11.156.844.415 TL olacağı belirtilmiştir. Uzman Kuruluş Raporu'na göre değişim oranı 22.307,3777 hesaplanmış olup 10.000 TL nominal değeri olan 1 adet Çiftay pay senedi için 22.307,3777 adet 1 TL nominal değere sahip Batıçim pay senedi verilecektir. Toplamda 250.000 adet Çiftay pay senedi için 5.576.844.415 adet Batıçim pay senedi verilecek olup Batıçim sermayesi 5.576.844.415 TL artırılarak 11.156.844.415 TL'ye yükseltilecektir.

22.7. Devir sırasında yapılacak muhasebe kayıtları hakkında bilgi (devir denkleştirme, şerefiye, geri alınan paylar vb)

Birleşme işleminin tescil edildiği tarih itibarıyla Devrolunan Şirketin tüm aktif ve pasifi bir bütün halinde kayıtlı değerleri üzerinden Devralan Şirket'in aktif ve pasifine dâhil edilecektir. İlgili işlem sonrası devralınan varlık ve yükümlülükler kapsamında karşılıklı işlemler yok edilerek gerekli düzeltmeler yapılacak ve bir farklılık oluşması halinde bu fark özkaynaklar altında ilgili hesaba aktarılacaktır.

22.8. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakları

Kurul'un II-23.2 sayılı "Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin "Kamunun aydınlatılması" başlıklı 8. maddesi uyarınca ve TTK'nın "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi çerçevesinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce;

- Kurul tarafından onaylanan Duyuru Metni,
- Birleşme Sözleşmesi,
- Birleşme Raporu,
- Uzman Kuruluş Raporu ve Finansallara İlişkin Uzman Kuruluş Ek Beyanı,
- Gerçeğe uygun değer tespiti yapılan maddi duran varlıkların değerlendirme raporları,
- Son üç yıllık finansal raporlar (finansal tablolar ile dipnotları, faaliyet raporları ve sorumluluk beyanları ve bağımsız denetim raporları),
- Birleşmeye esas finansal raporlar (finansal tablolar ile dipnotları, faaliyet raporları ve bağımsız denetim raporları) ve
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

Batıçim'in Ankara Caddesi, No: 335 Bornova / İzmir adresindeki şirket merkezinde ve <https://www.baticim.com.tr> adresli internet sitesinde;

Çiftay'ın Kızılırmak Mah. Dumlupınar Mah. Next Level İş Kulesi No: 3A Blok Kat: 26 Söğütözü, Çankaya / Ankara adresindeki şirket merkezinde ve <https://ciftay.com.tr> adresli internet sitesinde; ve

KAP'da kamuya açıklanarak pay sahipleri ve diğer ilgililerin incelemesine sunulacaktır.

Bununla birlikte, Kurul tarafından onaylanan “Duyuru Metni”, Kurul tarafından onaylandığı gün KAP’da ve birleşmeye taraf şirketlerin kurumsal internet sitelerinde (<https://www.baticim.com.tr>, <https://ciftay.com.tr>) yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulacaktır.

Birleşmeye taraf şirketler, yukarıda anılan belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye hazır tutulduklarını tevdiden en az 3 (üç) iş günü önce Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile kurumsal internet sitelerinde (<https://www.baticim.com.tr>, <https://ciftay.com.tr>) ve KAP’da yayımlamak suretiyle ilan edeceklerdir.

22.9. Sermaye artırım/azaltım ve esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim organı kararları hakkında bilgi

Batıçım’ın 27.02.2026 tarihli ve 1616 sayılı yönetim kurulu kararında diğer hususların yanı sıra, özetle aşağıdaki hususlara karar verilmiştir:

Batıçım’ın 27.02.2026 tarihli ve 1616 sayılı yönetim kurulu kararı ile özetle; genel kurul onayına tabi olmak üzere ilgili mevzuat hükümleri dahilinde Batıçım’ın, Çiftay’ı tüm aktif ve pasifi ile bir bütün halinde "devir alması" suretiyle Batıçım bünyesinde birleşilmesine ilişkin işlemlere başlamasına ve birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda hem Batıçım hem de Çiftay’ın 31.12.2025 tarihli finansal tablolarının esas alınmasına ve birleşme işlemine ilişkin görüşme ve hazırlıkların başladığı bilgisinin kamuoyuna sunulmasına karar verilmiştir.

Çiftay’ın 27.02.2026 tarihli ve 2026/7 sayılı yönetim kurulu kararı ile özetle; genel kurul onayına tabi olmak üzere ilgili mevzuat hükümleri dahilinde Çiftay’ın, Batıçım tarafından tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde "devir alınması" suretiyle birleşilmesine ilişkin işlemlere başlanılmasına ve birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda hem Batıçım hem de Çiftay’ın 31.12.2025 tarihli finansal tablolarının esas alınmasına karar verilmiştir.

Yine, Batıçım’ın 27.02.2026 tarihli ve 1616 sayılı yönetim kurulu kararı ile özetle; Uzman Kuruluş Raporu’na göre; birleşme oranı 0,50014142, değişim oranı 22.307,3777 ve buna bağlı olarak sermaye artırım tutarı 5.576.844.415 TL olarak hesaplanmış olmakla birlikte; genel kurulun onayına tabi olmak üzere, artırılabilecek sermayeyi temsil eden payların birleşme neticesinde infisah edecek Çiftay pay sahiplerine dağıtılmasına; bu kapsamda, Uzman Kuruluş Raporu ile belirlenen 5.576.844.415 TL tutarında sermaye artırım dolayısıyla şirket esas sözleşmesinin, “Şirketin Sermayesi” başlıklı 6. maddesinin tadil edilmesine; esas sözleşmenin tadili ile ilgili SPK ve Ticaret Bakanlığı gerekli onayların alınmasına ve ilgili diğer yerlere gerekli başvurular ile kanuni işlemlerin yapılmasına, değişikliklerin yapılacak ilk genel kurul toplantısında onaya sunulmasına karar verilmiştir.

22.10. Ayrılma hakkı fiyatı ve kullanımı hakkında bilgi

Birleşme işleminde; Batıçım’ın devralan halka açık şirket olarak taraf olması ve Çiftay İnşaat’ın devralınması suretiyle birleşme sonucunda Batıçım’ın sermayesinde %50 veya daha fazla sermaye artırım yapılacak olması ve yeni faaliyet konuları edinilecek olması sebebiyle, SPK’nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan madde 24 ve SPK’nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği’nin ilgili düzenlemeleri dahilinde, birleşmeye ilişkin yönetim kurulu kararının kamuya açıklandığı tarihte ortak olan ve söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet

şerhini usulüne uygun olarak toplantı tutanağına işletecek Batıçım pay sahiplerine, paylarını ilgili mevzuat uyarınca belirlenecek ayrılma hakkı kullanım bedeli üzerinden satarak ortaklıktan ayrılma hakkı tanınacaktır.

SPKn'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24. maddesi ve SPK'nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ilgili hükümlerine uygun olarak, Batıçım'ın her biri 0,01 Kr (bir Kuruş) itibari değerinde (Şirket paylarının nominal değeri bir kuruş olup, Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olduğundan, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir) olan toplam 5.580.0000.000 TL (558.000.000.000 Kuruş) sermayeye tekabül eden beher payı için, birleşme kararının kamuya açıklama tarihi itibarıyla, bu tarihten önceki son otuz günlük dönem içinde borsada oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olan 4,96 TL ayrılma hakkı kullanım fiyatı olarak belirlenmiştir.

Ayrılma hakkının kullandırılmasına birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 iş günü içinde başlanacak olup ayrılma hakkı kullanım süresi 10 iş günü olacaktır. Ayrılma hakkının kullanımına ilişkin süreler, genel kurul gündemi vasıtasıyla yatırımcıların bilgisine sunulacak ve KAP'ta duyurulacaktır. Ayrıca, birleşme işleminin gündeminin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde bu karara muhalefet oyu kullanacak ve bu hususu genel kurul tutanağına usulüne uygun şekilde işletecek pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu, bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı birim pay bedeli ve ayrılma hakkı kullanılmasına ilişkin işleyiş süreci yer alacaktır. Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullandırılması zorunludur. Bu amaçla Batıçım, bir aracı kurum ile sözleşme imzalayacaktır. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri, ayrılma hakkına konu payları ortaklık adına alım işlemlerini gerçekleştiren aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek salışı gerçekleştirir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü ödenecektir.

22.11. Vergi borçlarından sorumluluk, vergi beyannamesi

Devralan Şirket Batıçım, birleşme ile infisah edecek Çiftay'ın tahakkuk etmiş, birleşme işlemine kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhütnameyi yasal süresi içinde Çiftay'ın bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüğüne verecek, gerektiğinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir. Birleşmeye katılan şirketler; birleşmenin TTSG'de ilan edildiği tarihten itibaren 30 gün içinde, birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edecek olan Çiftay'ın devir bilançosunu ve gelir tablosunu da ekleyerek devir tarihi itibarıyla hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Çiftay'a ait kurumlar vergisi beyannamesini Çiftay'ın bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüğüne verecektir.

22.12. İşlemin çalışanlar ve alacaklılar üzerindeki etkileri

TTK, madde 147 ve 178 uyarınca, Çiftay'ın çalışanları tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte yürürlükteki mevzuat dâhilinde Batıçım'e devrolacaktır. Haklarında herhangi bir değişiklik olmayacaktır. Çiftay'dan yapılacak çalışan devri neticesinde gerek mevcut çalışanlarının gerekse yöneticilerin görev tanımları ve pozisyonlarında gerekse şirketin genel organizasyon yapısında gereken değişiklikler yapılacaktır.

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Çiftay'ın üçüncü kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve TTK ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Batıçım tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir. Diğer bir ifade ile Çiftay'ın

alacaklarına ve borçlarına, birleşme sonrasında genel hükümler kapsamında Batıçim külli halef olacaktır. Çiftay'ın vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK 541. madde hükmü dairesinde hareket edilecektir.

22.13. İşlemin taraflara yüklediği borç ve yükümlülükler ile söz konusu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda tarafların katlanacağı sonuçlar

TTK'nın 192. maddesinde (Birleşmenin, bölünmenin ve tür değiştirmenin iptali ve eksikliklerinin sonuçları) birleşme işlemi ile ilgili olarak TTK'da yer alan düzenlemelerin ihlali halinde, birleşme kararına olumlu oy vermemiş ve bunu tutanağa geçirmiş bulunan birleşmeye taraf şirketlerin pay sahiplerinin bu kararın TTSG'de ilanından itibaren iki ay içinde iptal davası açabilecekleri, birleşmeye ilişkin işlemlerde herhangi bir eksikliğin varlığı halinde, mahkeme tarafından taraflara bunun giderilmesi için süre verileceği, hukuki sakatlık verilen süre içinde giderilemiyorsa veya giderilememişse mahkemenin kararı iptal edeceği ve gerekli önlemleri alacağı hususları hükmüne bağlanmıştır. TTK'nın 193. maddesinde (Sorumluluk) ise birleşme işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış bulunan bütün kişilerin birleşmeye taraf şirketlere, bu şirketlerin ortaklarına ve alacaklılarına karşı kusurları ile verdikleri zararlardan sorumlu oldukları ifade edilmiştir.

22.14. Mevcut imtiyazlı paylar veya intifa senetleri karşılığında eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesi halinde, söz konusu haklar veya karşılıkların tespitine ilişkin uzman kuruluş görüşünü de içerecek şekilde bilgi

Uzman Kuruluş Raporu'na göre birleşme oranı 0,50014142 olarak belirlenmiş, bu kapsamda birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının (ayrılma hakkını kullanan pay sahipleri olması halinde değişmesi hali dışında) 5.576.844.415 TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasındaki sermayenin 11.156.844.415 TL olacağı belirtilmiştir. Uzman Kuruluş Raporu'na göre değişim oranı 22.307,3777 hesaplanmış olup 10.000 TL nominal değeri olan 1 adet Çiftay pay senedi için 22.307,3777 adet 1 TL nominal değere sahip Batıçim pay senedi verilecektir. Toplamda 250.000 adet Çiftay pay senedi için 5.576.844.415 adet Batıçim pay senedi verilecek olup Batıçim sermayesi 5.576.844.415 TL artırılarak 11.156.844.415 TL'ye yükseltilecektir.

22.15. TTK uyarınca ayrılma akçesinin öngörülmesi halinde, ayrılma akçesinin değerinin tespitine ilişkin bilgi

Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporu'nda da belirtildiği üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 141. maddesi kapsamında birleşme işlemi dolayısıyla ayrılma akçesi öngörülmediğini beyan ederiz.

22.16. TTK uyarınca denkleştirme ödemesi yapılmasının öngörülmesi halinde, denkleştirme tutarının tespitine ilişkin bilgi

Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporu'nda da belirtildiği üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 140. maddesi kapsamında birleşme işlemi dolayısıyla herhangi bir denkleştirme tutarı ödemesi yapılmayacağını beyan ederiz.

23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

24. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

TTK ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde, SPK'nın işleme uygun görüşünün alınması sonrasında ortakların bilgilendirilmesi amacıyla aşağıda sayılan bilgi ve belgeler birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce KAP ve birleşmeye Taraf Şirketler'in web sayfaları aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

25. EKLER

Ek-1: Uzman Kuruluş Raporu

Ek-2: Batıçim'in Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas 31.12.2025 tarihli finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları

Ek-3: Çiftay'ın Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas 31.12.2025 tarihli finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları

Ek-4: Çiftay 31.12.2025 tarihi itibarıyla hazırlanan denetlenmemiş proforma konsolide finansal tablolar ve bağımsız güvence raporu