

BAŞTAŞ BAŞKENT ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM AMACINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU

I. Raporun Amacı

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

Baştaş Başkent Çimento San.ve Tic. A.Ş. ("Şirket") Yönetim Kurulu'nun 18.07.2022 tarihli toplantısında, Şirket'in dış kaynak borçlarının finansmanı ve yeni yatırım süreçlerindeki ihtiyaçlarını karşılamak üzere, 431.559.120 TL olan sermayesinin esas sermaye sisteminde 228.440.880 TL nakden sermaye artırımını yapılarak 660.000.000 TL'ye çıkartılmasına ve artırımını temsilen çıkarılacak payların hamiline yazılı kayden izlenen pay olarak ihraç edilmesine karar verilmiştir. Şirket'in 05.09.2022 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurulu'nda, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. Maddesinin, Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından uygun görülen Esas Sözleşme Tadil Metni uyarınca tadil edilmesi ve Şirket sermayesinin bu suretle 431.559.120 TL'den bedelli (nakden) olarak 660.000.000 TL'ye artırılması toplantıya katılanların oybirliği ile kabul edilmiştir.

Bu kapsamda, planlanan sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına belirlenmesi amacıyla işbu "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Amacına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu" ("Rapor"), Şirket Yönetim Kurulu tarafından VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33'üncü maddesi uyarınca hazırlanmıştır.

II. Sermaye Artırımı ve Gerekçesi

Şirketimizin 05.09.2022 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulu toplantısında, Şirket'in 431.559.120 TL olan mevcut sermayesinin esas sermaye sisteminde 228.440.880 TL nakden sermaye artırımını yapılarak 660.000.000 TL'ye artırılmasına, karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun izahnamaya onay vermesinden sonra yapılacak bu sermaye artışı ile şirketimiz bünyesine girecek nakitle; dış kaynak borçlarının finansmanı ve yatırım süreçlerindeki ihtiyaçlarını karşılanması planlanmaktadır.

Şirketimiz fabrika ve beton tesisleri içinde çevre duyarlılığını artırıcı, modernizasyona yönelik, üretim sisteminde kapasite artırıcı, ve istihdam yaratıcı yatırımlarını sürdürmektedir. Üretim hattının modernize edilmesi, enerji tüketiminin azaltılması, karbon ayak izini azaltıcı yatırımlarla doğal kaynakların en verimli şekilde kullanılması hedeflenmektedir.

Bu doğrultuda, öncelikle devam eden yatırım harcamaları ve işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılan kredi borcu bakiyesinin düşürülerek finansman giderlerinin karlılık üzerindeki etkisinin azaltılması amaçlanmaktadır.

Şirketin 30.06.2022 tarihli sınırlı denetimden geçmiş finansal tablolarına göre 579.250.830TL tutarında kısa vadeli Banka Kredisi bulunmaktadır. 2022 Haziran sonu itibariyle banka kredileri nedeniyle maruz kalınan kısa vadeli borçlanma giderleri de 61.040.543 TL'dir.

Bilanço (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Banka Kredileri	61.446.583	116.014.974	384.959.722	579.250.830

Bedelli sermaye artırımını ile, öncelikle banka kredilerinin bir kısmının geri ödemeleri gerçekleştikten sonra devam etmekte olan "Atık Isı Geri Kazanım-WHRS" yatırımı için gerekli inşaat, makina ve teçhizat harcamaları finanse edilmeye devam edecektir.

02.03.2022 tarihinde Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil olan 300.000.000 TL tutarındaki bedelli sermaye artışıyla elde edilen fonun 200.000.000 TL'si ile banka kredilerinin kapatılması, 98.800.000 TL'si ile Atık Isı Geri Kazanım Yatırımı için harcama yapılması öngörülmüştü. Rapor tarihi itibariyle önceki sermaye artışı ile elde edilen fondan 203.880.000 TL ile banka kredileri kapatılmış, 70.652.761 TL'si ise Atık Isı Geri Kazanım Yatırımı için kullanılmış olup, kalan tutarın Aralık 2022 sonuna kadar Atık Isı Geri Kazanım Yatırımı için kullanılacağı öngörülmektedir. Bir önceki sermaye artışında 98.800.000 TL fon ile Euro/TL kur 10,3135 iken Atık Isı Geri Kazanım yatırımının %53'ünün karşılanması planlanmış idi. Güncel kur ile ise bir önceki sermaye artışı ile yatırımın

%30'u karşılanmış durumdadır. Bedelli sermaye artırımını ile, "Atık Isı Geri Kazanım-WHRS" yatırımı finanse edilmeye devam edecektir.

III. Elde Edilecek Fonun Kullanım Yeri

Şirketimizin 05.09.2022 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulu toplantısında, Şirket'in 431.559.120 TL olan mevcut sermayesinin esas sermaye sisteminde 228.440.880 TL nakden sermaye artırımını yapılarak 660.000.000 TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Mevcut ortaklar yeni pay alma haklarını 1 lot (100 adet) payın nominal değeri olan 1 TL üzerinden kullanacaklardır.

Pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla, söz konusu bedelli sermaye artırımından 228.440.880 TL tutarında brüt ihraç geliri elde edilecek olup, sermaye artırımını sürecine ilişkin aşağıdaki tabloda detayları sunulan tahmini 1.040.880 TL tutarındaki ihraç maliyetinin mahsubu sonucu, bedelli sermaye artırımından Şirket'e 227.400.000 TL tutarında tahmini net nakit girişinin olacağı öngörülmektedir.

Halka arza ilişkin her bir unsur bazında ve toplam olarak TL cinsinden tahmini maliyetler ve bu maliyetler düşüldükten sonra elde edilecek tahmini net fon miktarı aşağıdadır.

Halka Arz Tahmini Maliyetler	(TL)
SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	456.882
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	71.959
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	11.993
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	367.500
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	91.376
Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	41.170
Toplam Maliyet	1.040.880
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	227.400.000

Söz konusu bedelli sermaye artırım sürecinin tamamlanma süresi dikkate alınarak aşağıda belirtilen alanlarda kullanılması amaçlanmaktadır.

Fon Kullanım Yeri	Niteliği	Fon Kullanımı TL	Fon Kullanımı %
Banka Kredi Borçları	Kredi geri ödemeleri gerçekleştirilecektir	113.700.000	50%
Atık Isı Geri Kazanım Yatırımı	Makina ve diğer ekipmanlar	113.700.000	50%
TOPLAM		227.400.000	100%

A. Banka Kredilerinin Geri Ödemeleri

Banka kredilerinin Şirketimiz nezdinde sebebiyet verdiği finansman giderlerinin etkisini azaltmak ve sermaye yapımızı güçlendirmek amacıyla, gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımından elde edilmesi öngörülen tutarın %50'si olan 113.700.000 TL tutar ile sermaye artırımının tamamlandığı tarihteki en yüksek maliyetli kredi borçlarından başlanarak tamamı Türk Lirası cinsinden olan nakdi kredilerin anapara taksit ve faiz ödemeleri gerçekleştirilmesi öngörülmektedir.

Rüçhan sürelerinin başlangıç tarihleri ve fonun kullanıma hazır olacağı tarihler net olmadığından, hangi banka kredilerinin geri ödemelerinin gerçekleştirileceği net olarak belirtilememektedir. Şirket menfaatlerini gözeterek, fonun kullanıma hazır olduğu anda mevcut olan kredilerden en yüksek maliyetli kredi borçlarından başlanılarak kredilerin ödemeleri gerçekleştirilerek kredi borcu bakiyesi düşürülecektir.

Bilançoda yer alan banka kredileri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 12. maddesinin altıncı fıkrası çerçevesinde, Şirketimizin ilişkili taraflarına olan ve ortaklığa nakit dışındaki varlık devirlerinden kaynaklanan bir borcun kısmen veya tamamen ödenmesi için kullanılmamıştır. Kullanılan banka kredilerinin tamamı yatırım harcamaları ve işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılmıştır.

B. Yatırım Harcamalarının Finansmanı

Günümüzde enerjiye olan ihtiyacın artması, kullanılan fosil enerji kaynaklarının sınırlı miktarda olması, sera gazları ve CO2 emisyonları ile ilgili küresel hedefler ve endişelerin sonucu, Şirket olarak yurt dışına bağımlılığı azaltarak doğal kaynakların en verimli şekilde kullanıldığı, kendi kendine yetebilen, çevreye duyarlı ve piyasa şartlarında rekabetçi klinker ve çimento üretimi hedeflemekteyiz.

Bu amaca yönelik olarak; 2021 yılında yatırımına başlanan ve inşaat, makina, ekipman ve montaj ile birlikte tahmini 18 Milyon Euro harcama bütçesi öngörülen "Atık Isı Geri Kazanım-WHRS" projesi çerçevesinde 70.000 MWh/y

elektrik üretimi ve doğaya 34.000 ton CO2 salınımını azaltma hedefi öngörülmektedir. WHRS klinker hattında ön kule ve soğutmadan gelecek atık ısıları elektrik üretimi için dönüştürecektir.

Atık Isı Geri Kazanım Yatırımı	Toplam Maliyet (€)	Toplam Maliyet (TL)	Bedelli Sermaye Artışından Elde Edilecek Fon ile Karşılancak Kısmı	
			Tutar (TL)	Oran %
Makine ve Ekipmanlar	14.500.000	262.352.850	91.591.667	35%
Elektrik Ekipman	2.000.000	36.186.600	12.633.333	35%
İnşaat	500.000	9.046.650	3.158.333	35%
Diğer	1.000.000	18.093.300	6.316.667	35%
TOPLAM	18.000.000	325.679.400	113.700.000	35%

Toplam 18.000.000 Euro harcama bütçesi öngörülen yatırımın bugünkü değeri yaklaşık (31.08.2022 Euro/TL Kur:18,0933) 325.679.400 TL'ye tekabül etmektedir. Bir önceki sermaye artışı ile Atık Isı Geri Kazanım Yatırımı için 98.800.000 TL harcama yapılması ve Euro/TL kur 10,3135 iken yatırımın %53'ünün karşılanması planlanmıştır. Rapor tarihi itibarıyla önceki sermaye artışı ile elde edilen fondan 70.652.761 TL'si kullanılmış olup, kalan tutarın Aralık 2022 sonuna kadar kullanılacağı öngörülmektedir. Atık Isı Geri Kazanım Yatırımı için güncel kur ile bir önceki sermaye artışı ile yatırımın %30'u karşılanmış durumdadır. Atık Isı Geri Kazanım Yatırımı için bedelli sermaye artışından elde edilecek fonun %50'si olan 113.700.000 TL ile de söz konusu yatırımın yaklaşık %35'inin karşılanması planlanmaktadır. Toplamda iki sermaye artışı ile elde edilen fonlar ile yatırım harcamasının %65'i karşılanmış olacaktır.

IV. Sonuç

Bedelli sermaye artırımından elde edilmesi planlanan fonun tamamı; Şirket'in borçluluk seviyesinin düşürülerek finansman giderlerinin azaltılması, Şirket'in daha sağlıklı bir finansal yapıya kavuşturulması ile Atık Isı Geri Kazanım Yatırımının finansmanı amacıyla kullanılacaktır.

BAŞKAN
Mehmet DÜLGER

BAŞKAN VEKİLİ
Gianfranco Lubiesny
TANTARDINI

ÜYE
Jacques
MERCERON-VICAT

ÜYE
Guy Dominique Louis
SIDOS

ÜYE
Philippe Michel Louis
CHIORRA

ÜYE
Louis
MERCERON-VICAT

ÜYE
Sophie SIDOS

ÜYE
Erol AKIN

ÜYE
Mustafa Ünal İLKER

ÜYE
Yalçın KARATEPE

ÜYE
Erden KUNTALP