

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
İZAHNAME

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 29/04/2021 tarihinde onaylanmıştır.

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

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

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

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

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

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

30 Nisan 2021

raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

ABRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRI MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
KISALTMA VE TANIMLAR	:6
I- BORSA GÖRÜŞÜ	:9
II-DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR	:10
1- İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	:11
2- Özet	:14
3- Bağımsız Denetçiler	:39
4- Seçilmiş Finansal Bilgiler	:40
5- Risk Faktörleri	:44
6- İhraççı Hakkında Bilgiler	:61
7- Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	:70
8- Grup Hakkında Bilgiler	:102
9- Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	:121
10- Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	:136
11- İhraççının Fon Kaynakları	:158
12- Araştırma ve Geliştirme, Patent ve Lisanslar	:164
13- Eğilim Bilgileri	:165
14- Kar Tahminleri ve Beklentileri	:167
15- İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler	:168
16- Ücret ve Benzeri Menfaatler	:184
17- Yönetim Kurulu Uygulamaları	:186
18- Personel Hakkında Bilgiler	:194
19- Ana Pay Sahipleri	:197
20- İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	:200
21- Diğer Bilgiler	:206
22- Önemli Sözleşmeler	:214
23- İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	:216
24- İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	:221

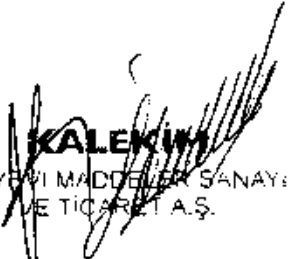
KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

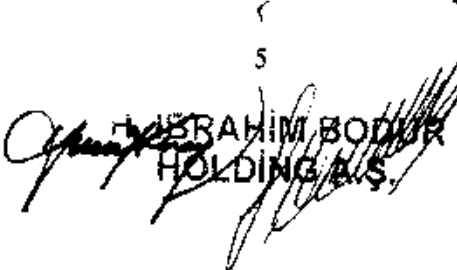
4
SAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

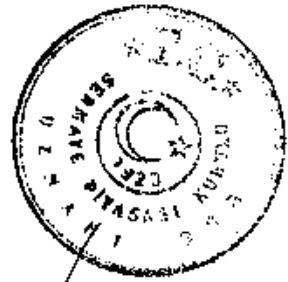


30 Nisan 2021
AKYATIRIK MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

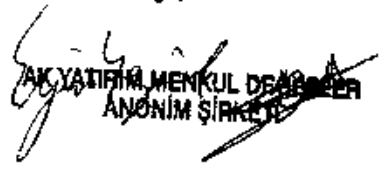
25- Halka Arza İlişkin Hususlar	:234
26- Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	:270
27- Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	:272
28- Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	:277
29- Sulanma Etkisi	:280
30- Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	:281
31- İştirakler Hakkında Bilgiler	:283
32- Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	:284
33- İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	:294
34- İncelemeye Açık Belgeler	:295
35- Ekler	:296


KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.


İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021

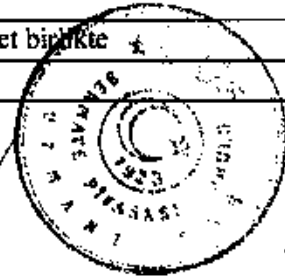

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KISALTIMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
Ak Yatırım	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
ANEM	Cezayir İşsizlik Fonu
ANDI	HA Building Cezayir Yatırımlarının Geliştirilmesi Ajansı
ATL	Above The Line; Televizyon - radyo gibi görsel /işitsel medya
BAYI	Kalekim mamullerini teşhir eden ve satışını gerçekleştiren, stoklarında bulunduran ve belirlenen satış şartlarına göre şirketimizden temin eden ve "yetkili satıcılık sözleşmesi" imzalayan satıcılar
BİST	Borsa İstanbul
BIAS	Borsa İstanbul A.Ş.
BİLTEK	Ar-Ge Merkezlerine ait bilgilerin kayıt altında tutulduğu bir platformdur.
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
BTL	Below The Line; görünürliğe doğrudan komisyon ödenmeyen satış noktası, fuar, promosyon gibi
ÇED	Çevresel Etki Değerlemesi
CRM	Müşteri İlişkileri Yönetimi
D2C	Direct to Consumer – Doğrudan Tüketickiye
EAC	East African Community
EPS	Genleştirilmiş Polistiren Sert Köpük (Expanded Polystyren Foam)
EFQM	Avrupa Kalite Yönetimi Vakfı (European Foundation for Quality Management)
EXIMBANK	Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.
EUR/Avro	Avrupa Birliği Para Birimi
E&Y	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
FAVÖK	Faiz-Amortisman-Vergi Öncesi Kar
GfK	GfK Turkey Danışmanlık ve Pazar Araştırma Hizmetleri A.Ş.
GSYH	Gayrisafi Yurtiçi Hasıla
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
GTIP	Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu
Halka Arz Edilecek Paylar	Yeni paylar ve mevcut paylar olmak üzere toplam 30.000.000 TL nominal değerli 3.000.000.000 adet pay
Halka Arz Eden Pay Sahibi	H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.
Halka Arz Edenler Holding	H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. ve Şirket birlikte

KALEKİM
KİMYEYİ MADELELERİ İNANAYI
VE FİCAHELERİ A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ISO	Uluslararası Standartlar Teşkilatı
İMSAD	Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği
İK	İnsan Kaynakları
ISO	İstanbul Sanayi Odası
İSG	İş Sağlığı ve Güvenliği
KalDer	Türkiye Kalite Derneği
Kale Grubu / H. İbrahim Bodur Holding Grubu	H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. tarafından doğrudan ve dolaylı yönetim hakimiyetine sahip olunan Kale Holding A.Ş., Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş., Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Kale Nakliyat, Seyahat Ve Turizm A.Ş., Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler San. Ve Tic. A.Ş., Kalefrit Silikat Mamulleri Sır Ve Boya Sanayi A.Ş., Kalekalıp Makina Ve Kalıp Sanayi A.Ş., Kale Havacılık Sanayi A.Ş., Kale Pratt & Whitney Uçak Motor Sanayi A.Ş., Kale Araştırma Geliştirme A.Ş., Taec Uçak Motor Sanayi A.Ş., Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş., Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Kale Sanayi Arazileri Geliştirme Ve Yönetim A.Ş., Kale İda Sağlık Ve Turizm Hizmetleri A.Ş., Yorsan Yenice Sunta Ve Orman Ürünleri Değerlendirme Sanayi A.Ş.'dir.
Kaleterasit	Kaleterasit Sıva Sanayi A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KGK	Kamu Gözetim Kurumu
KSV	Dr. (h.c) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı
KSGS	Kale Sürekli Geliştirme Sistemi
KPI	Temel Performans Göstergesi
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	Kişisel Verileri Koruma Kanunu
KYT	Kurumsal Yönetim Tebliği
MARDAV	Mardav Yalıtım ve İnş. Mlz. San. ve Tic. A.Ş.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
MYK	Mesleki Yeterlik Belgesi
OGK	Olağan Genel Kurul
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
SANTEZ	Sanayi Tezleri Projeleri
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket/Kalekim/İhraççı/ İhraççı Şirket	Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.



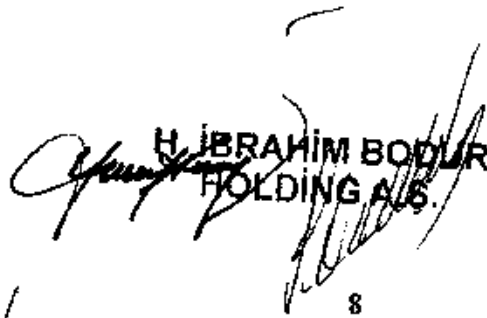
KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

30 Nisan 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

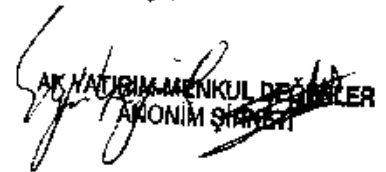
TALİ BAYI	Grup şirketlerinin mamullerini dilediği miktarda yetkili satıcılardan alıp satan, teşhir eden satıcılar
TAP	Profesyonel Faaliyet Vergisi
TC	Türkiye Cumhuriyeti
TEYDEB	Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD/ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
Usta Kulübü	Sektördeki ana müşteri grubu usta olan firmaların, ustaların mesleki bilgi ve becerilerini geliştirmek, eğitim ve seminerler ile onları desteklemek, aynı zamanda da sadakat programlarını yönetmek için oluşturdukları platformlardır.
ÜFE	Üretici Fiyatları Endeksi
TÜFE	Tüketici Fiyatları Endeksi
XPS	Extrude Polistren (Ekstürde Polistren Sert Köpük)


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021


KALEKİM
KİMYEYİ MADDELERİ SANAYİ
A.Ş. ÇİFTLİK A.Ş.


AK VADİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulunu muhatap 12.04.2021 tarih ve BİAŞ-4-1546 sayılı yazısında diğer hususların yanı sıra;

"B. Kurulumuza iletilecek Borsamız görüşü olarak Kurulunuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda,

1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

2. Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3. Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul AŞ görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul AŞ.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması,

hususlarının Şirket'in halka arz izahnamesinde yer alacak Borsa görüşü olarak Kurulumuza iletilmesine karar verilmiştir."

denilmektedir.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



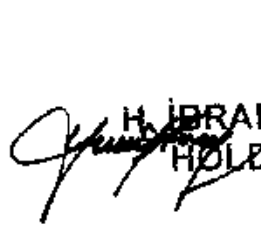
30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEYİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

AK VATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

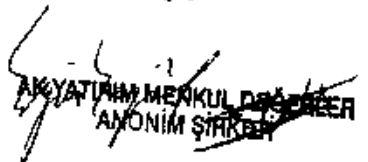
Ortaklığın paylarını halka arz etmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi başka bir kurum/kuruluştan görüş ya da onay alması gerekmemektedir.


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.




30 Nisan 2021

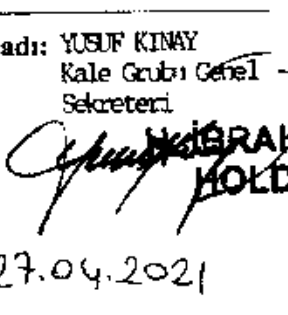

KALEKİM
KİMYEYİ MADDELERİ SANAYİ
TİCARET A.Ş.

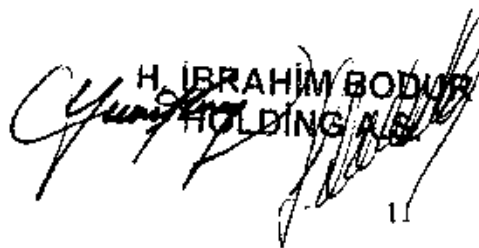

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

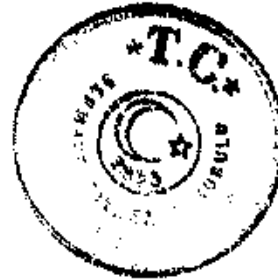
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve ekinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğuna ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhracı Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı, Soyadı : HALUK ALPERAT KADRİ TARİK ÖZELİK Görevi : Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Başkanı İmza :  Tarih : 27.04.2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı, Soyadı : YUSUF KINAY KADRİ TARİK ÖZELİK Görevi : Kale Grubu Genel Sekreteri Yönetim Kurulu Başkanı İmza :  Tarih : 27.04.2021	İZAHNAMENİN TAMAMI



H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021



KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.


AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

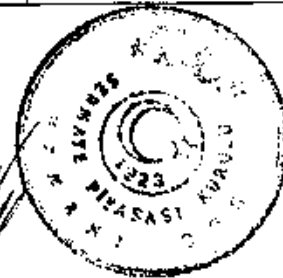
<p>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kurulus Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p>Adı/Soyadı: Engin Yegül Ferizan Kızıl Görevi: Kur. Fin. Müdürü Kur. Fin. Yöneticisi İmza :  Tarih: 27.04.2021</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

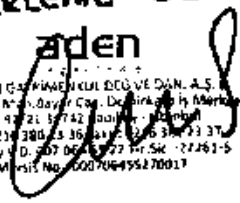
İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

<p>İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kurulus Yetkilisi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Ernst & Young Global Limited üyesi)</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p>Adı/Soyadı: Ethem Kutucular Görevi: Sorumlu Denetçi İmza :  Tarih: 27.04.2021</p>	<p>31.12.2018 31.12.2019 ve 31.12.2020 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Bağımsız Denetim Raporu</p>

KALEKİM
KİMYE İLAKA MADDİLERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

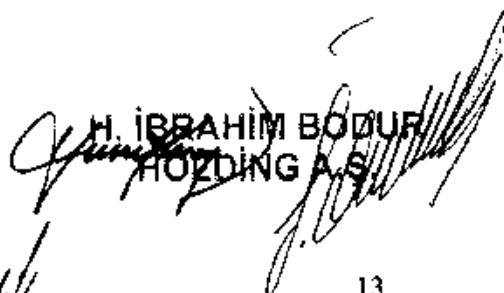


30 Nisan 2021

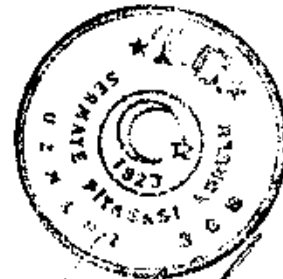
İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş Yetkilisi Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı/Soyadı: ERHAN SARAŞ Görevi: SORUMLU DEĞERLEME UZMANI İmza :  Tarih: 27.04.2021	31.12.2020 Rusya Gayrimenkul Değerleme Raporu

ADEN GAYRİMENKUL DEĞERLEME VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Korunaklı Alan, Bayrak Çay. Değirlikli Mahallesi
No: 4/2 Zil: 5/742 Kat: 1/1 - İstanbul
Tel: 0232 380 43 36 Sayı: 276 370 23 37
Erenköy D. 007 06/1/27 Nr. Sic. 27261-S
Mersis No: 000704495270017

KADEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

13



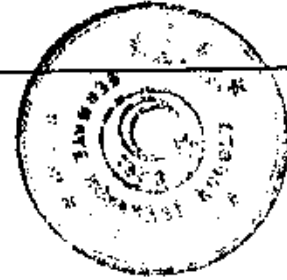
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

30 Nisan 2021

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ilkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yamıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRACÇI		
B.1	İhracçının ticaret unvanı ve işletme adı	Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

14
H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

B.2	İhracının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<p>Hukuki Statü : Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi : Firuzköy Mah. Firuzköy Bulvarı No.188-1 Avcılar/İSTANBUL</p>																		
B.3	Ana ürün / hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	<p>Kalekim, yapı kimyasalları sektöründe, seramik uygulamaları, (seramik yapıştırıcıları, derz dolgular, yüzey hazırlık- bakım ve temizlik ürünleri, sızdırmazlık ve montaj ürünleri), yalıtım çözümleri (su yalıtım ürünleri: teknik uygulamalar, katkılar, ısı yalıtım ürünleri), endüstriyel zemin uygulamaları (antiasit porselen karo, zemin kaplamaları) ürünlerini üretmektedir. Boya & sıva ürün grubu üretimi ise inşaat boya ve vemikleri sektörü altında yer almaktadır.</p> <p>İMSAD 2019 Sektör Raporu'na göre yapı kimyasalları sektörü altında değerlendirilen ürün grupları; çimento harç ve beton katkıları, kimyasal karışımı hazır harçlar, yanmayı ve su geçirmeyi önleyen müstahzarlar, hazır tutkal ve yapıştırıcılar, cam macunları, macun reçineli çimentolar, boyacılıkta kullanılan dolgu ve sıvama ürünleri ile dış cephe hazır sıva, çimento esash seramik yapıştırıcı ve derz dolgularıdır.</p> <p>Türkiye'de yapı kimyasalları sanayi üretimi 2019 yılında 2018' e göre %14 daralarak 4,87 milyon tona inmiştir. Yapı kimyasallarında üretim yapan firma sayısı da 2019 yılında gerileme göstermiştir. İMSAD tarafından yayınlanan güncel yıllık sektör raporu 2019 yılına ait olup, 2020 yılı İMSAD sektör raporu 2021 yılı Haziran ayında yayımlanacaktır.</p> <p>Türkiye Yapı Kimyasalları Sektörü</p> <table border="1" data-bbox="550 1344 1356 1545"> <thead> <tr> <th>YILLAR</th> <th>ÜRETİM (TON)</th> <th>İHRACAT (TON)</th> <th>İTHALAT (TON)</th> <th>İÇ PAZAR TÜKETİM (TON)</th> <th>FİRMA SAYISI</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2018</td> <td>5.661.156</td> <td>736.412</td> <td>308.129</td> <td>5.232.873</td> <td>328</td> </tr> <tr> <td>2019</td> <td>4.868.594</td> <td>872.408</td> <td>300.598</td> <td>4.296.784</td> <td>325</td> </tr> </tbody> </table> <p>Kaynak: https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Yapi_Sektoru_Raporu_2019.pdf</p> <p>Türkiye yapı kimyasalları alanında önemli bir üretici ve ihracatçı ülkedir. Yakın ve komşu pazarlar odaklı olarak gelişen ihracat 2018 ve 2019 yıllarında artış göstermiştir. İhracat, 2019 yılında 872.408 ton olarak gerçekleşmiş, ortalama birim fiyat ise 0,56 dolar/kg olmuştur. İMSAD</p>	YILLAR	ÜRETİM (TON)	İHRACAT (TON)	İTHALAT (TON)	İÇ PAZAR TÜKETİM (TON)	FİRMA SAYISI	2018	5.661.156	736.412	308.129	5.232.873	328	2019	4.868.594	872.408	300.598	4.296.784	325
YILLAR	ÜRETİM (TON)	İHRACAT (TON)	İTHALAT (TON)	İÇ PAZAR TÜKETİM (TON)	FİRMA SAYISI															
2018	5.661.156	736.412	308.129	5.232.873	328															
2019	4.868.594	872.408	300.598	4.296.784	325															

KALEKİM
KİMYEYİ MADDİLERİ SANAYİ
VE TİCARİETİ A.Ş.

RAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021

AN YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Şubat 2020 Aylık Sektör Raporu'na¹ göre yapı kimyasalları sektöründe ihracat tutarı Ocak - Aralık 2018 döneminde 476 milyon dolar, Ocak - Aralık 2019 döneminde 491,5 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. İMSAD Şubat 2021 Aylık Sektör Raporu'na² göre Ocak - Aralık 2020 döneminde ise ihracat tutarı bir önceki yıla göre %1,9 artarak 501 milyon USD'ye ulaşmıştır.

Türkiye yapı kimyasalları alanında özellikli ürünlerde (su yalıtımı ve zemin uygulamalarında kullanılan spesifik çözümlere uygun ürünler) ithalat da yapmaktadır. İthalat miktarı 2018 ve 2019 yıllarında gerilemiştir. 2019 yılı gerçekleşmesi 300.598 ton olmuştur. İMSAD Şubat 2020 Aylık Sektör Raporu'na³ göre yapı kimyasalları sektöründe ithalat tutarı Ocak - Aralık 2018 döneminde ise 624,3 milyon dolar, Ocak - Aralık 2019 döneminde 565,3 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. İMSAD Şubat 2021 Aylık Sektör Raporu'na⁴ göre Ocak - Aralık 2020 döneminde ise ihracat tutarı bir önceki yıla göre %0,3 artarak 567 milyon USD'ye ulaşmıştır.

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

Kalekim, yapı kimyasalları sektöründe seramik yapııştırıcıları, derz dolgular, su yalıtımı, ısı yalıtımı ve zemin çözümleri alanlarında faaliyet göstermektedir. Türkiye seramik uygulamaları pazar payları büyüklüğü GfK'nın hazırladığı seramik paneli baz alınarak takip edilmektedir. 2021 yılının ilk çeyreğinde GfK tarafından hazırlanan pazar büyüklüğü verileri yapı kimyasalları sektörü verileri kullanılarak, Kalekim'in pazar payı %53,4 olarak hesaplanmıştır.

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

Kalekim'in üyesi olduğu İzoder tarafından başlatılan binalarda su yalıtımının önemine yönelik çalışmalar bu konudaki farkındalığı artırmaktadır. Türkiye'de 2017 yılında Binalarda Su Yalıtım Yönetmeliği yürürlüğe girmiştir. Deprem kuşağında yer alan ülkemizde su yalıtımının

¹ https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Aylık_Sektör_Raporu_Subat2020.pdf

² https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Aylık_Sektör_Raporu_%E5%9E%BA%20L.pdf

³ https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Aylık_Sektör_Raporu_Subat2020.pdf

⁴ https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Aylık_Sektör_Raporu_%C3%9E%BA%20L.pdf



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEYİ MADDELERİ SERMAYE
ŞİRKETİ A.Ş.

M. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

ARACIYI MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

binaların ömrüne olan katkısı öne çıkmaktadır, Kalekim de bu alanda ürün geliştirme ve üretim çalışmalarını sürdürmektedir.

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

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

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

Yine aynı rapora göre; inşaat sektöründeki daralma, son yıllarda boya üretimini olumsuz etkilemiştir. İnşaat boya ve vernikleri üretimi 2018 yılında %4 düşerek 569.720 ton olmuştur. Üretim, 2019 yılında ise %4,6 azalmış ve 544.650 ton olarak gerçekleşmiştir. İç pazarda tüketim, 2018 yılında %4,3, 2019 yılında ise %6,4 azalarak 543.199 ton olarak gerçekleşmiştir.⁵ İMSAD Şubat 2021 Aylık Sektör Raporu'na⁶ göre ise inşaat boya ve vernikleri Ocak - Aralık 2020 döneminde, 2019 yılının aynı dönemine göre %19,5 büyümüştür.

İMSAD 2019 Sektör Raporu'na göre; inşaat boya ve vernikleri Türkiye'nin geleneksel inşaat malzemesi ihracat ürünleri arasında yer almakta ve daha çok yakın ve komşu ülkelere ihracat yapılmaktadır. İnşaat boya ve vernikleri ihracatı 2018 yılında miktar olarak sınırlı ölçüde düşmüş ancak 2019 yılında iç pazardaki daralma nedeniyle sektör ihracata ağırlık vermiştir. 2019 yılında miktar olarak %8,9 artmış, değer olarak ise %1,9 yükselmiştir. İhracat birim fiyatı, 2019 yılında 2,15 dolar/kg seviyesine inmiştir. İMSAD Şubat 2020 Aylık Sektör Raporu'na⁷ göre inşaat boya ve vernikleri sektöründe ihracat tutarı Ocak - Aralık 2018 döneminde 213,8 milyon USD, Ocak - Aralık 2019 döneminde 218 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. İMSAD Şubat 2021 Aylık Sektör Raporu'na⁸ göre Ocak

5

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

⁶ https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Aylık_Sektor_Raporu_%C5%9EUBAT2021.pdf

⁷ https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Aylık_Sektor_Raporu_Subat2020.pdf

⁸ https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Aylık_Sektor_Raporu_%C5%9EUBAT2021.pdf



30 Nisan 2021

KALEKİM

KİMYEVİ MALDELER İÇTİPİMİ
VE TİCARET A.Ş.

17
H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKİF İBRAHİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		<p>– Aralık 2020 döneminde ise ihracat tutarı bir önceki yıla göre %7,3 artarak 234 milyon USD'ye ulaşmıştır.</p> <p>Türkiye'nin inşaat boya ve vernikleri ihracatında büyük payı yakın ve komşu ülke pazarları almaktadır.. IMSAD 2019 Sektör Raporu'na göre 2018 ve 2019 yıllarında ihracatta ilk üç sırada Irak, Azerbaycan ve Özbekistan yer almaktadır.</p> <p>IMSAD 2019 Sektör Raporu'na göre; Türkiye inşaat boya ve verniklerinde önemli bir üretici ve ihracatçı olmasına karşın özellikli ürünlerde (dekoratif boya ve kaplamalar) ithalat da yapmaktadır. İnşaat boya ve vernikleri ithalatı 2019 yılında miktar olarak %3,4, değer olarak ise %6,2 gerilemiştir. İthalat birim fiyatı 2019 yılında 3,91 dolar/ kg olmuştur. Türkiye'nin en çok inşaat boya ve vernikleri ithalatı yaptığı ilk üç ülke Fransa, İngiltere ve İspanya'dır. IMSAD Şubat 2020 Aylık Sektör Raporu'na⁹ göre inşaat boya ve vernikleri sektöründe ithalat tutarı Ocak - Aralık 2018 döneminde ise 416,9 milyon USD, Ocak - Aralık 2019 döneminde 391 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. IMSAD Şubat 2021 Aylık Sektör Raporu'na¹⁰ göre Ocak - Aralık 2020 döneminde ise ihracat tutarı bir önceki yıla göre %3,3 artarak 404 milyon USD'ye ulaşmıştır.</p> <p>IMSAD 2019 Sektörü Raporu'na göre; dünya inşaat boya ve vernikleri ihracatı 2018 yılında %10,5 artarak 22,42 milyar USD olarak gerçekleşmiş, bu artış diğer birçok inşaat malzemesinin dünya ihracatındaki artışı ile paralellik göstermektedir. 2019 yılında ise dünya ihracatı %3 azalarak 21,74 milyar USD'ye düşmüştür. 2019 yılı üretim hacmi 1,57 milyar USD olup kişi başı boya tüketimi 9 kg'dır. 2019 yılı üretim portföyünü hacmi bazında %50 inşaat, %50 sanayi boyaları oluştururken, değer bazında ise %67'si sanayi boyaları, %33'ü inşaat boyalarıdır.</p>
B.4a	İhracatçı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<p>Şirket'i ya da faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Konut kredi faizi oranındaki değişimler • İnşaat sektörüne özel teşvikler ve destekler • İthalat ve ihracat gümrük vergi değişimleri • Global ve ülkeler arası yaptırımlar ve kısıtlar • Döviz kurlarında dalgalanmalar • Covid-19 pandemisi etkisi

⁹ https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Aylık_Sektör_Raporu_Subat2020.pdf

¹⁰ https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Aylık_Sektör_Raporu_%C5%9EUBAT2021.pdf

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		<ul style="list-style-type: none"> • Pazarlama ve tanıtımda sosyal medya etkisi • Faaliyetlerde dijitalleşme eğilimi
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>Halka arz öncesi, Şirket sermayesini temsil eden payların %93,89'u H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'ye; %4,340'ı Dr. (hc) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı'na; %1,31'i Bodur Menkul İş Geliştirme San. ve Tic. A.Ş.'ye; %0,05'i Kale Maden Endüstriyel Hammaddeler San. ve Tic. A.Ş.'ye ve %0,0'ı Kale Holding A.Ş.'ye aittir.</p> <p>Bu çerçevede Şirket, H. İbrahim Bodur Holding Grubu'na dâhildir. H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. tarafından doğrudan ve dolaylı yönetim hakimiyetine sahip olunan Kale Holding A.Ş., Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş., Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Kale Nakliyat, Seyahat Ve Turizm A.Ş., Kalemeden Endüstriyel Hammaddeler San. Ve Tic. A.Ş., Kalefrit Silikat Mamulleri Sır Ve Boya Sanayi A.Ş., Kalckalıp Makina Ve Kalıp Sanayi A.Ş., Kale Havacılık Sanayi A.Ş., Kale Pratt & Whitney Uçak Motor Sanayi A.Ş., Kale Araştırma Geliştirme A.Ş., Taec Uçak Motor Sanayi A.Ş., Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş., Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Kale Sanayi Arazileri Geliştirme Ve Yönetim A.Ş., Kale İda Sağlık Ve Turizm Hizmetleri A.Ş., Yorsan Yenice Sunta Ve Orman Ürünleri Değerlendirme Sanayi A.Ş.'dir.</p> <p>Kalekim ortaklarından H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. ve Dr. (h.c.) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı ile Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Kalemeden Endüstriyel Hammaddeler Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ve Kale Holding hakkında bilgiler aşağıda sunulmaktadır.</p> <p><u>H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.:</u></p> <p>H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. kurulduğu 1971 yılından bu yana, finansal kaynaklarını iştirak ettiği şirketlerle birleştirerek, bu şirketlere sermaye ve finansal destek sağlamakta, Kale Grubu bünyesinde yeni şirketler, yeni tesisler kurarak ülke kalkınmasına katkıda bulunmayı sürdürmektedir.</p> <p>Türkiye'de ve yurt dışında iştiraklerde bulunmak, şirket satın almak, yabancı sermayeyi teşvik edici teşebbüslerde bulunmak, iştirak etmiş bulunduğu şirketlerin finansman ihtiyaçlarını karşılamasına yardımcı olmak ana faaliyet konusunu oluşturmaktadır.</p> <p><u>Dr. (h.c) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı (KSV):</u></p>

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021

AR YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		<p>Kale Grubu'nun Kurucusu İbrahim Bodur tarafından, Kale Grubu şirketlerinin topluma yaptığı katkıları devamlı ve düzenli hale getirmek amacıyla 27 Temmuz 1991 tarihinde kurulmuştur. Kuruluşundan bu yana eğitim, istihdam ve girişimcilik alanlarında faaliyet gösteren KSV, sosyal sorumluluk bilincini, gerçek ihtiyaç sahiplerine ulaştırabilmek için çalışmalarını ara vermeden sürdürmektedir.</p> <p>KSV sürdürdüğü sosyal sorumluluk faaliyetlerini, "Eğitim" ve "İstihdam" başlıkları altında sürdürmekte olup, başarılı öğrencilere burs vermek, okul, öğrenci yurdu, eğitim merkezleri açmak, sanayi ile üniversite eğitim işbirliğini özendirip desteklemek, yeni nesillere daha kaliteli, daha ulaşılabilir eğitim ve meslek imkânları sunmak ve ulusal eğitime katkı sağlamayı amaçlamaktadır. İnşaat sektörünün ihtiyaç duyduğu, nitelikli elemanlar yetiştiren mesleki eğitime yönelik çalışmalar gerçekleştirmektedir.</p> <p>Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi Ve Ticaret A.Ş., 2011 yılında kurulmuş olup, ana faaliyet konusu; analiz ve yapılandırma çalışmalarını ve iştirak hisselerinin etkin bir şekilde değerlendirilmesi kapsamında yeni iş geliştirme ve proje faaliyetlerini yürütmektir.</p> <p>Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 1990 yılında kurulmuş olup, ana faaliyet konusu; endüstriyel hammaddeler alanında faaliyet göstermek, öncelikli olarak Kale Grubu şirketlerinin hammadde ihtiyaçlarını karşılamak, artan rezerv ve kapasitelerini yurtiçi ve yurtdışına yönelik farklı sektörlerin ihtiyaçlarını değerlendirmektedir.</p> <p>Kale Holding A.Ş.</p> <p>1973 yılında kurulmuş olup, ana faaliyet konusu; mevcut tasarrufların ve sermayenin birleşmesini teşvik ve temin ederek, teşebbüse müsait kuruluşların ve şirketlerin kurulmasına, sermaye piyasasının yaratılmasına yardımcı olmak, iştirak ettiği ve kurduğu şirketlerin kendi konularındaki çalışmalarını ve başarılarını artırmak ve devamlılıklarını sağlamaktır.</p>
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin	<p>İzahname tarihi itibari ile, Şirket'in sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki payların doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahibi, H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'dir (%93,89)'dir.</p> <p>H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki payların doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahipleri ise, H. Zeynep</p>

KALEKİM
KİMYE VE HİMMETLER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

20
H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İsimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da ihraççı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

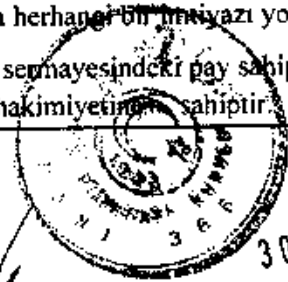
Bodur Okyay, İbrahim Bodur Okyay ve Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. olup, Kalekim'de dolaylı iştirakleri bulunmaktadır.

Ortaklık Yapısı:

Ortağın Adı ve Soyadı Ünvanı	Grup	Sermayedeki Payı		Oy Hakkı Oranı
		Tutar (TL)	Oran %	(%)
H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.	A	220.000,00	0,22	0,22
	B	93.673.158,49	93,67	93,67
TOPLAM	A+B	93.893.158,49	93,89	93,89
Kale Holding A.Ş.	B	173,93	0,0001739	0,00017
Dr. (h.c.) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı	B	4.395.687,93	4,40	4,40
Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi ve Ticaret A.Ş.	B	1.310.093,19	1,310	1,31
Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	B	47.086,83	0,047	0,05
Diğer	B	353.799,63	0,35	0,35
	A	220.000,00	0,22	0,22
GENEL TOPLAM	B	94.026.958,12	94,03	94,03
		100.000.000,00	94,25	94,25

Şirket'in A Grubu pay sahipleri, esas sözleşme uyarınca farklı oy haklarına sahip değildir. Şirket esas sözleşmesine göre, yönetim kurulu üye sayısı 8 kişi olup, üyelere 4'ü A Grubu pay sahipleri tarafından önerilecek adaylar arasından genel kurulca seçilir. Bu nedenle söz konusu aday gösterme imtiyazı A Grubu pay sahibine yönetim hâkimiyeti sağlamamakla birlikte, ihraççının paylarının %51'inden fazlası A grubu pay sahibi H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'ne ait olduğundan, Holding yönetim hâkimiyetine sahiptir. B Grubu payların herhangi bir imtiyazı yoktur.

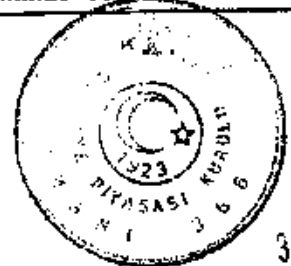
H. İbrahim Bodur Holding A.Ş., Şirket sermayesindeki pay sahipliği oranı sebebiyle Kalekim'de yönetim hâkimiyetine sahiptir. Holding



		<p>sermayesindeki pay sahipliği oranları ile H.Zeynep Bodur Okyay, İbrahim Bodur Okyay ve Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. de dolaylı pay sahipleridir. Şöyle ki;</p> <p>Holdig sermayesinin %35,15'ine sahip olan Dr. (h.c.) Hatice Zeynep Bodur Okyay'ın Kalekim'e doğrudan iştiraki bulunmamakta olup, Kalekim'deki dolaylı iştirak oranı %33'tür.</p> <p>Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'nin Kalekim'e doğrudan iştiraki bulunmamakta olup, dolaylı iştirak oranı %9,74'tür.</p> <p>Holdig ortaklığının sermayesinin %5,37'sine sahip olan İbrahim Bodur Okyay'ın da Kalekim'e doğrudan iştiraki bulunmamakta olup, Kalekim'deki dolaylı iştirak oranı %5,05'tir.</p> <p>Şirket ortaklık yapısında 100.000.000 TL çıkarılmış sermaye içinde 353.799,63 TL isabet eden %0,3538 bedelleri tamamen ödenmiş hamiline yazılı pay senedine sahip olanlar, bu pay senetlerini ibraz ettiklerinde, kaydileşme işlemleri MKK nezdinde yapılacaktır.</p>
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihracının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<p>Şirket satış gelirleri, faaliyet gösterilen iş kollarına ait ürünlerin yurt içi ve yurt dışındaki satışından elde edilmektedir. 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali dönemde Şirket'in satış gelirleri 346.386.499 TL iken, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali dönemde %10,1 artarak 381.482.199 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali dönemde ise %37,9 artarak 526.247.127 TL'ye ulaşmıştır.</p> <p>Şirket'in 2020 yılında bir önceki yıla göre artan satış gelirinin temel nedenleri şöyledir; İnşaat sektörü 2020 yılında bir önceki yıla göre büyüme göstermiştir. Bu büyümede Şirket, pazar payını artırarak daha fazla satış gerçekleştirmiştir. Ayrıca, ilgili yılda ihracat satışları bir önceki yıla göre artış göstermiştir. 2020'de Irak, Fransa, Umman ve Kuveyt'te yerleşme çalışmalarıyla mevcut pazar payı artırılmıştır. İlave olarak, su yalıtımı, boya-sıva iş kollarında bayi kanalının genişletilmesi ve mevcut satış kanallarına yönelik pazarlamada yeni alternatiflerin devreye alınması satışları artırmıştır. Bu etkilerin yanısıra, Balıkesir Boya-Sıva ve Kuru harç fabrikalarının 2018 yılında aktif olarak faaliyete başlaması, bölgeye ve çevresine yapılan satışlarda artış yaratmıştır.</p> <p>Şirket'in brüt kârı, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda 108.699.900 TL iken, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda 136.316.563 TL'ye, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yılda</p>

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER İŞİNAYI
VE TİCARET A.Ş.

22
İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021
AKTARIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

205.706.330 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in brüt kârlılık oranı 2018 yılında %31,4 iken 2019 yılında %35,7'ye 2020 yılında %39,1'e yükselmiştir.

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

Şirket'in dönemler itibarıyla brüt kâr marjındaki iyileşme FAVÖK marjına yansımıştır. 2018 yılında %14,2 seviyesinde olan, 2019 yılında %17,6 seviyesinde olan, FAVÖK marjı ilgili dönemler içinde artarak 2020 yılının sonunda %20,9 seviyesine yükselmiştir. Şirket 2020 yılında FAVÖK tutarını bir önceki yıla göre %63,6 artırarak 109.726.566 TL'ye yükseltmiştir.

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

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

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vade karşılıklar, ertelenmiş gelirler ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ile 31 Aralık 2020 itibarıyla sırasıyla 101.744.302 TL, 190.621.450 TL, 208.950.544 TL olmuştur.

		<p>Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde 2019 yılında görülen artış, Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye dönmesinden kaynaklanmaktadır. 2020 yılı sonu itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri toplam varlıklarının %44,4'ü oranındadır.</p> <p>Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlar ve uzun vadeli karşılıklarından oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ile 31 Aralık 2020 itibarıyla sırasıyla 70.934.420 TL, 13.675.119 TL, 22.908.844 TL olmuştur. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri toplam varlıklarının %4,9'u oranındadır. Şirket'in artan karlılığına bağlı olarak yaratılan operasyonel nakit ile finansal borçlarda azalış sağlanmıştır.</p> <p>Şirket'in toplam özkaynakları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ile 31 Aralık 2020 itibarıyla sırasıyla 124.554.566 TL, 156.899.278 TL, 238.575.160 TL olmuştur. Şirketin özkaynaklarının toplam aktiflerine oranı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla %41,9, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla %43,4 ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %50,7 seviyesindedir.</p> <p>Şirket'in Rusya'da bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulü ve arsası 31.12.2020 tarihi itibarıyla, Grup'tan bağımsız ve SPK yetki belgesine sahip değerlendirme şirketi olan Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değerlemeye tabi tutulmuştur. Bu değerlemeler sonucunda arsa ve binaların toplam değeri ertelenmiş vergi etkisi hariç 10.161.524 TL artarak 28.112.495 TL'ye ulaşmıştır.</p> <p>Yukarıdakilere ek olarak, her bir mali tablo döneminde veya sonrasında Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarında önemli değişiklikler gerçekleşmemiştir.</p>
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki	İzahname'de yer alan; 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların tamamenolumlu görüş verilmiştir.



30 Nisan 2021

HALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

24
H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

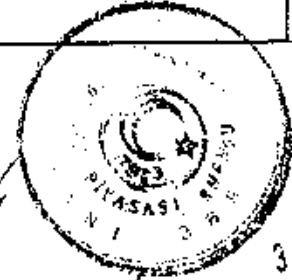
olumlu görüş dışındaki hususların içeriği					
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççının işletme sermayesi, mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.	2018	2019	2020
		Ticari Alacaklar	96.390.479	105.588.941	119.273.456
		Stoklar	32.225.347	24.211.803	35.318.387
		Ticari Borçlar	-75.019.265	-97.547.768	-147.782.211
		Ticari İşletme Sermayesi	53.596.561	32.252.976	6.809.632
		Nakit+Banka+Menkul Kıymetler	26.754.659	72.330.687	124.328.312
		Kısa Vadeli Banka Kredileri	-12.132.208	-55.952.237	-20.412.150
		Diğer Alacaklar /Borçlar	-4.741.308	-27.460.904	-24.398.937
		Net İşletme Sermayesi	63.477.704	21.170.522	86.326.857

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı. Şirket'in B Grubu paylarıdır. Söz konusu paylara ilişkin, ISIN, işbu izahname tarihi itibari ile belirlenmemiştir. Şirket'in sermayesini temsil eden iki pay grubu bulunmaktadır. A Grubu payların yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların, hiçbir imtiyazı yoktur.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021

AKYATIRIL MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı, 300.000.000,00 TL olup, çıkarılmış sermayesi, 100.000.000,00 TL'dir. Çıkarılmış sermayenin tamamı ödenmiştir. Bu sermaye, her biri 0,01 TL nominal değerinde olan 10.000.000.000 adet paya bölünmüştür.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: <ul style="list-style-type: none"> • Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19., SPK Kâr Payı Tebliği II-19.1, TTK md. 507) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, SPK Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19, TTK md. 462, SPK Pay Tebliği VII-128.1) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527, SPK Vekaleten oy kullanılması ve Çağrı yoluyla Vekalet Toplaması Tebliği II-30.1) • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) • Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 433, 434, 435, 436) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437, SPK Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445 - 451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18/6,20/2) • Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531,559) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, SPK Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği III-27.3)



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARİET A.Ş.

26
H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKTARIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		Halka arz edilen paylara, mevzuatın verdikleri haricinde, herhangi bir ek hak tanınmamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında, payların, Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için, 16 Mart 2021 tarihinde başvuru yapılmıştır.
C.7	Kâr dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in 19.02.2021 tarihli ve 8 sayılı yönetim kurulu kararı ile belirlenmiş ve 10.03.2021 tarihli olağanüstü genel kurulda onaylanan kâr dağıtım politikası ile esas sözleşmenin Kâr Dağıtım başlıklı 17.maddesi uyarınca; şirket dağıtılabilir net kârının en az %20'sini nakit ve/veya pay olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Bu politika, şirketin finansal pozisyonu, yapılacak yatırımlarla ilgili diğer fon ihtiyaçları, sektörün içinde bulunduğu koşullar, ekonomik ortamdaki koşullara bağlıdır. İlgili kâr dağıtım döneminde, ulusal ve küresel ekonomik şartlara, Şirketin orta ve uzun vadeli büyüme ve yatırım stratejilerine ve nakit gereksinimlerine bağlı olarak bu oran her yıl Yönetim Kurulu tarafından gözden geçirilir.

D--RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Şirket'e ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> Şirket'in stratejik planlarında önemli bir yer eden yurtdışında büyüme hedefi makroekonomik ve politik flüktuasyonlar gibi iç ve dış sebeplerden dolayı beklenen ölçüde gerçekleşmeyebilir.
-----	---	---

		<ul style="list-style-type: none"> • Şirket'in yurtiçinde mevcut ve yeni iş alanlarındaki büyüme hedefi, şirket içi ve dışı sebeplerden dolayı beklenen ölçüde gerçekleşmeyebilir. • Şirket'in ülke geneline yayılmış etkin bayi ağı olması sebebiyle bayi yönetimi kaynaklı riskleri olabilir. • Şirket, net satışlarının önemli bir bölümünü en büyük 10 müşteriden elde etmekte olup bu müşterilerden bazılarını kaybettiği takdirde, faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • Şirket, net satışlarının önemli bir bölümünü Kalekim 1051 ürününden sağlamaktadır. Bu ürünlerle ilgili ortaya çıkabilecek risklerden şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • Şirket'in ustalar, ustaların tercihleri ve bu tercihlerin değişimi kaynaklı riskleri ortaya çıkabilir. • Şirket'in çok sayıda ve farklı lokasyonlarda üretim tesisi olması kaynaklı riskleri olabilir. • Şirket'in Türkiye'nin köklü gruplarından Kale Grubu firmasıdır. Şirket grup firması olması sebebi risklerden etkilenebilir. • Şirket faaliyetleri, hammadde fiyatlarındaki ve hammaddelerin temin edilebilirlik durumundaki dalgalanmalardan etkilenebilir. • Şirket, lojistik ve depolama faaliyetleri için firmalardan hizmet almaktadır. Bu firmalar kaynaklı Şirket'in faaliyetlerinde aksamalar gerçekleşebilir. • Şirket ürünlerinin müşterilere ulaştırılması için üçüncü kişi nakliyecilerle işbirliği yapmaktadır. Bu kişilerin yükümlülüklerini yerine getirmemeleri Şirketin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket'in sigortalarının sağladığı korumanın yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi 	
--	--	---	--




30 Nisan 2021

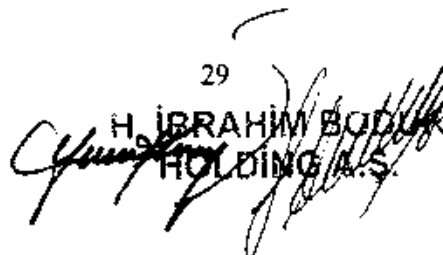
KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

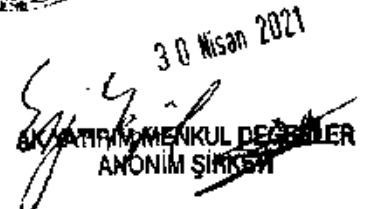
28
H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

ACIYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

	<p>sebebiyle şirketin uğradığı zararların tam olarak tazmini mümkün olmayabilir.</p> <ul style="list-style-type: none">• Şirket'in fikri ve sınai mülkiyet haklarını korumada başarısız olması Şirket'in faaliyetlerini, beklentilerini, finansal durumunu ve sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.• İtibar ve imajının korunamaması Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.• Şirket, bilgi teknolojileri ve bilgi yönetim sistemleri kaynaklı aksama, gecikme ve hizmet alamama gibi çeşitli risklerle karşılaşabilir.• Üst yönetim ve/veya kritik pozisyonlardaki çalışanların elde tutulamaması riski ile karşı karşıya kalınabilir.• Halka arz sonrasında, Şirketin mevcuttaki hakim ortaklarının Şirket üzerindeki kontrolü etkin olarak devam edecektir. Söz konusu pay sahiplerinin menfaatleri Şirketin ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.• Şirket'in ve rakiplerinin faaliyetlerindeki artış ve yükselen rekabet ortamı, Şirketi veya sektörel Rekabet Kurumu takip konuları açısından riskli duruma düşürebilir.• Şirket, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından tescillenmiş bir Ar-Ge Merkezi'ne sahiptir ve bu kapsamda teşviklerden yararlanmaktadır. Şirket, bu tescil belgesinin kaybedilmesi durumunda olumsuz olarak etkilenebilir. <p>Şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none">• Yerel ve küresel ekonomik koşullar, Şirket'in bulunduğu sektörü, Şirket'in faaliyetlerini ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir.• Şirket'in içinde olduğu sektörel rekabet ortamı, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.
--	--


KALEKİM
KİMYEYİ MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

29

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.


30 Nisan 2021
H. İBRAHİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

	<p>Finansal riskler:</p> <ul style="list-style-type: none">• Şirket, faiz oranı riskine maruz kalabilir.• Şirket, döviz kuru riskine maruz kalabilir.• Şirket'in ticari alacaklarının tahsilinde sorunlar yaşanabilir. Şirket'in aldığı teminatlar alacaklarını karşılamakta yetersiz kalabilir. Şirket likidite problemleri yaşayabilir.• Şirket net işletme sermayesini etkin bir biçimde yönetemeyebilir, net işletme sermayesi ve/veya büyüme fırsatları için gerekli finansmanı elverişli koşullarda elde edemeyebilir.• Şirketin son yıllarda net satışlar ve kârlılıkta gösterdiği iyi performans sonraki yıllarda devam etmeyebilir. <p>Mevzuat riskleri:</p> <ul style="list-style-type: none">• Şirket, vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri veya vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir.• Şirket, çalıştığı firmaların vergisel olumsuzluklarından doğrudan veya dolaylı şekilde olumsuz olarak etkilenebilir.• Çevre kanunu ve iş güvenliği kanunu kapsamında mevzuatlara uyulmaması kaynaklı risklere maruz kalabilir.• Şirket, yatırım teşvik belgeleri kapsamında yaptığı yatırımlar için gelecekte Yatırım Teşvik mevzuatında yapılacak değişikliklerden olumsuz etkilenebilir.• Şirket sahip olduğu maden ruhsatları ve madencilik faaliyetleri sebebiyle çeşitli risklere maruz kalabilir.• Şirket tanıtım ve faaliyetleri, iş hukuku, alacaklar, fikri mülkiyetler ve KVKK gibi konularda ceza ve dava riski taşımaktadır.	
--	--	--

		<p>Diğer riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Depremler, diğer doğal afetler ve başkaca olağanüstü durumlar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, tesislerine ve faaliyetlerine zarar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Halka arz edilecek paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. • Halka arz edilecek payların ileride büyük miktarlarda satılması, bedelli sermaye artırım yapılması ya da bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı, halka arz edilecek paylar'ın piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. • Şirket'in hâkim ortaklık yapısında meydana gelebilecek gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir. • İhraççı'nın finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççı'nın paylarının fiyatı düşebilir.

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini	<p>Şirket, halka arzdan 206.250.000 TL ile 221.250.000 TL aralığında gelir elde edecektir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Halka arzdan ek satış hakkı kullanılmadığı durumda, 206.250.000 TL ile 221.250.000 TL; • Ek satış hakkının tamamen kullanılması durumunda 206.125.000 TL ile 287.625.000 TL; <p>aralığında gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin;</p>
-----	--	--



31

KALEKİM
KİMYE İNHADE İLAKA SANAYİ
TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG

30 Nisan 2021
AKTİF MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

maliyetler hakkında bilgi

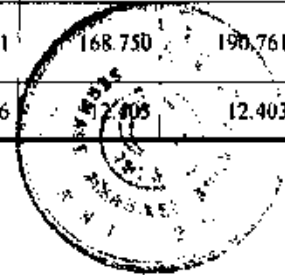
- Ek satış hariç, 11.711.791 TL ile 12.328.365 TL aralığında; halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,10 TL ile 0,11 TL aralığında;
- Ek satış dâhil, 12.981.463 TL ile 13.690.524 TL aralığında; halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,11 TL ile 0,12 TL aralığında

olacağı tahmin edilmektedir.

Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyetin 7.288.789 TL ile 7.619.087 TL aralığında olması beklenmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Maliyet	Karşıllayan Taraf	Taban Fiyattan		Tavan Fiyattan	
		Ek Satış Hariç (TL)	Ek Satış Dahil (TL)	Ek Satış Hariç (TL)	Ek Satış Dahil (TL)
Bağımsız Denetim	Şirket	262.212	262.212	262.212	262.212
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	Şirket	2.291.200	2.291.200	2.291.200	2.291.200
MKK Çyelik Ücreti	Şirket	108.772	108.772	108.772	108.772
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	Şirket	115.000	115.000	115.000	115.000
SPK Kurul Ücreti (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Şirket	95.625	95.625	103.125	103.125
SPK Kurul Ücreti (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	95.625	124.313	103.125	134.063
Aracılık Komisyonu	Şirket	4.125.000	4.125.000	4.425.000	4.425.000
Aracılık Komisyonu	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	4.125.000	5.362.500	4.425.000	5.752.500
Hukuki Danışmanlık	Şirket	168.750	146.739	168.750	146.739
Hukuki Danışmanlık	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	168.750	190.761	168.750	190.761
Borsa İstanbul	Şirket	11.616	11.616	12.403	12.403



KALEKİM
KİMYEVİ MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

32
H. İBRAHİM BOZ
HOLDİNG A.Ş.

30 Nisan 2021
AKYATIRMA MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		İşlem Görmeye Başvuru Ücreti					
		Borsa İstanbul İşlem Görmeye Başvuru Ücreti	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	11.616	15.100	12.403	16.124
		Diğer Maliyetler*	Şirket	132.625	132.625	132.625	132.625
		Toplam Maliyet		11.711.791	12.981.463	12.328.365	13.690.524
		Pay Başına Maliyet (TL)		0,10	0,11	0,11	0,12
		Kalekim'in Elde Edeceği Halka Arz Geliri		206.250.000	206.250.000	221.250.000	221.250.000
		Kalekim Tarafından Karşılancak Maliyetler		7.310.800	7.288.789	7.619.087	7.597.076
		Kalekim'in Elde Edeceği Net Gelir		198.939.200	198.961.211	213.630.913	213.652.924

* Diğer maliyetler veri odası, noter masrafları, KAP üyelik ücreti vb. maliyetlerden oluşmaktadır.

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

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

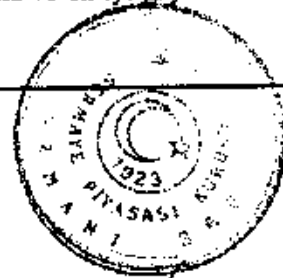
Şirket paylarının 2021 yılı Mayıs ayı içerisinde halka arz edilerek, Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da kote edilmesi planlanmaktadır. Halka arz ile sermaye artışı yoluyla fon edilmesi, kurumsallaşma, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve kurumsal yönetim ilkelerinin daha etkin uygulanması, şirketin kurumsal kimliğinin güçlenmesi hedeflenmektedir. Şirket, halka arz eden pay sahibinin mevcut paylarının satışından herhangi bir gelir elde etmeyecektir. Şirket, yeni payların halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği gelirin kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:

- Yurtiçi Şirket Satın Almaları ve/veya Yurtiçi Yeni Yatırımlar: Şirket halka arz gelirinin %60 - %70'lik kısmını inşaat malzemeleri sektöründe mevcut ürün portföyüne katkı sağlayacak ve yurtiçi büyümesini destekleyecek beton katkıları, boya, polijiretan ve epoksi alanlarında yeni şirket satın alımları ve/veya yeni fabrika yatırımlarında kullanmayı amaçlamaktadır. Ayrıca, faaliyet gösterdiği boya iş alanında gördüğü büyüme döneminde planlanmış yatırımların kaynak ihtiyacını karşılamayı amaçlamaktadır.

		<p>- <u>Yurtdışı Yatırımlar:</u> Şirket yurt dışında mevcut yatırımlarını destekleyerek ve farklı coğrafyalarda yerel üretim tesisleri kurarak büyümeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda;</p> <p>a) <u>Yurtdışı Yeni Yatırımlar:</u> Şirket halka arz gelirinin %25-%35'lik kısmıyla Orta Avrupa, Güney Asya ve Orta Doğu'da yerel üretim tesisleri kurmak sureti yurtdışı büyümesini desteklemeyi planlamaktadır.</p> <p>b) <u>Mevcut Yurtdışı Yatırımlar:</u> Şirket halka arz gelirinin %5-%15'lik kısmıyla hali hazırda yurtdışında ortak olduğu yatırımların işletme sermayesi ihtiyaçlarını karşılamayı hedeflemektedir. Arnavutluk ve Cezayir'de bulunan mevcut yurtdışı yatırımlarının işletme sermayesi ihtiyaçlarının bu kaynaktan karşılanması planlanmaktadır.</p>
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı ve halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşü alınmıştır.</p> <p>Şirket çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 115.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 15.000.000 TL nominal değerli 1.500.000.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 15.000.000 TL nominal değerli 1.500.000.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 30.000.000 TL olup; şirketin halka arz sonrası çıkarılmış sermayesi oranı %26,09'dur.</p> <p>Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, ek satış hakkı kapsamında; toplam halka arz edilen payların %15'ine tekabül eden H. İbrahim Bodur Holding'e ait toplam 4.500.000 TL'nin, ek pay satışı öncesi halka arz edilen paylara oranı %15 ve Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %3,91 olmaktadır.</p> <p>Ek pay satışında, ortak satışı yoluyla halka arz edilecek azami 4.500.000.- TL nominal değerli paylar, B Grubudur. Ek satışın, tamamının gerçekleşmesi halinde, halka arz edilecek B Grubu payların nominal değeri toplam 34.500.000.- TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %30,00 olmaktadır.</p> <p>Halka arz edilecek paylar için, iki iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, ilan edilecek olan tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Halka arzda satış, Ak Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından fiyat aralığı ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p>

KALEKİM
KİMYENİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

34
H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		<p>İhraç edilecek paylar, kayıtleştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.</p> <p>Kaydi paylar azami dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslimini takip eden iki işgünü içerisinde teslim edilecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca, kamuya duyurulacaktır.</p>
E.4	<p>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</p>	<p>Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir.</p> <p>Şirket paylarının halk arzından, Halka Arz Eden Pay Sahibi pay satış geliri, halka arza aracılık eden aracı kurum ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Ak Yatırım ve Şirket ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında, halka arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi, Değerleme Sözleşmesi, Yetki Belgesi ve Ek Satış ve Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma, sermaye ilişkisi, herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması yoktur; halka arz nedeni ile elde edeceği aracılık komisyonu haricinde, doğrudan doğruya ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Ümit Yayla Avukatlık Bürosu ile Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde herhangi bir anlaşma, sermaye ilişkisi, herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması yoktur; halka arzda hukuki danışmanlık ücreti haricinde, doğrudan doğruya ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarları bulunmamaktadır.</p> <p>Yalçın Kemahlı Avukatlık Ortaklığı, Şirket'e vermekte olduğu halka arza ilişkin hukuki danışmanlık hizmetleri kapsamında menfaat elde etmekte olup, doğrudan doğruya ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarları ve sermaye ilişkisi bulunmamaktadır.</p> <p>Bağımsız denetim şirketi, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik ile Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında, "denetim sözleşmesi" dışında, herhangi bir anlaşma, sermaye ilişkisi, herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması yoktur; danışmanlık ücreti haricinde, doğrudan doğruya ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p>

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

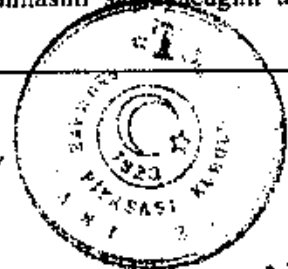
35
İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		Bunların dışında, halka arzda önemli bir menfaati olan kişi /sahis bulunmamaktadır.
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Halka Arz Eden Pay Sahibi olarak H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. ile İhraççı olarak Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şirket paylarını halka arz etmektedirler.</p> <p>Kalekim, 15.03.2021 tarih ve 2021/15 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, bu süre boyunca ileride yeni bir bedelli sermaye artırımını yapılması sonucu doğuracak bir karar alınmayacağını, bu doğrultuda Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve/veya yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını; bu çerçevede; Şirket paylarını payların borsa fiyatından bağımsız olarak, hiçbir şekilde borsada veya borsa dışında satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek herhangi bir işlem yapmayacağını ve/veya yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi H. İbrahim Bodur Holding A.Ş., 12.03.2021 tarihli ve 2021/4 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde, verdiği taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, maliki olduğu Şirket paylarını payların borsa fiyatından bağımsız olarak, hiçbir şekilde borsada veya borsa dışında satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek herhangi bir işlem yapmayacağını, yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.</p>



36
KALEKİM
 KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
 VE TİCARET A.Ş.

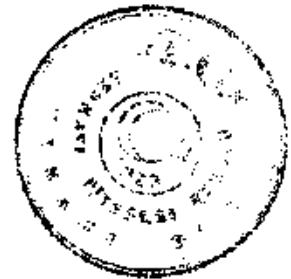
36
H. İBRAHİM BODUR
 HOLDİNG A.Ş.

30 Nisan 2021
İBRAHİM MENKUL DEĞERLER
 ANONİM ŞİRKETİ

Şirket sermayesinde %4,40 pay sahibi olan KSV de 12.03.2021 tarihli ve 191 sayılı kararı çerçevesinde, verdiği taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, maliki olduğu Şirket paylarını, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, hiçbir şekilde borsada veya borsa dışında satmayacağını, devretmeyeceğini, rehinletmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek herhangi bir işlem yapmayacağını taahhüt etmiştir.

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

Ayrıca, Şirket pay sahiplerinden KSV de sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca (i) halka arz fiyatının altında bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini (ii) söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda, Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve (iii) Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunu bildireceğini, taahhüt etmiştir.



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYE VE MADDELER SANAYİ
TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>Sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırımını tarafında yapılacak 1.500.000.000 adet nominal pay ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda yer almaktadır.</p> <table border="1" data-bbox="534 481 1412 1176"> <thead> <tr> <th>(aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası)</th> <th>Taban Fiyat</th> <th>Tavan Fiyat</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı</td> <td>13,75</td> <td>14,75</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Defter Değeri *</td> <td>239.036.098</td> <td>239.036.098</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Lot Adedi **</td> <td>100.000.000</td> <td>100.000.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Lot Başına Defter Değeri</td> <td>2,39</td> <td>2,39</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırımı</td> <td>15.000.000</td> <td>15.000.000</td> </tr> <tr> <td>Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Brüt Nakit</td> <td>206.250.000</td> <td>221.250.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Masrafları (Ek satış dahil) ***</td> <td>7.288.789</td> <td>7.597.076</td> </tr> <tr> <td>Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Net Nakit</td> <td>198.961.211</td> <td>213.652.924</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Defter Değeri</td> <td>437.997.309</td> <td>452.689.022</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Lot Adedi **</td> <td>115.000.000</td> <td>115.000.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Lot Başına Defter Değeri</td> <td>3,81</td> <td>3,94</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Lot Başına Pozitif Sulanma Etkisi</td> <td>1,42</td> <td>1,55</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Lot Başına Pozitif Sulanma Oranı</td> <td>59,3%</td> <td>64,7%</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Lot Başına Pozitif Sulanma Etkisi</td> <td>9,94</td> <td>10,81</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Lot Başına Pozitif Sulanma Oranı</td> <td>72,3%</td> <td>73,3%</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Ana ortaklığa ait özkaynak toplamı ** 1 Lot = Her biri 1 Kuruş nominal değerli 100 Pay *** Sadece Şirket tarafından karşılanacak masraflar</p> <p>Yoktur.</p>	(aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası)	Taban Fiyat	Tavan Fiyat	Halka Arz Fiyatı	13,75	14,75	Halka Arz Öncesi Defter Değeri *	239.036.098	239.036.098	Halka Arz Öncesi Lot Adedi **	100.000.000	100.000.000	Halka Arz Öncesi Lot Başına Defter Değeri	2,39	2,39	Sermaye Artırımı	15.000.000	15.000.000	Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Brüt Nakit	206.250.000	221.250.000	Halka Arz Masrafları (Ek satış dahil) ***	7.288.789	7.597.076	Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Net Nakit	198.961.211	213.652.924	Halka Arz Sonrası Defter Değeri	437.997.309	452.689.022	Halka Arz Sonrası Lot Adedi **	115.000.000	115.000.000	Halka Arz Sonrası Lot Başına Defter Değeri	3,81	3,94	Mevcut Ortaklar İçin Lot Başına Pozitif Sulanma Etkisi	1,42	1,55	Mevcut Ortaklar İçin Lot Başına Pozitif Sulanma Oranı	59,3%	64,7%	Yeni Ortaklar İçin Lot Başına Pozitif Sulanma Etkisi	9,94	10,81	Yeni Ortaklar İçin Lot Başına Pozitif Sulanma Oranı	72,3%	73,3%
(aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası)	Taban Fiyat	Tavan Fiyat																																																
Halka Arz Fiyatı	13,75	14,75																																																
Halka Arz Öncesi Defter Değeri *	239.036.098	239.036.098																																																
Halka Arz Öncesi Lot Adedi **	100.000.000	100.000.000																																																
Halka Arz Öncesi Lot Başına Defter Değeri	2,39	2,39																																																
Sermaye Artırımı	15.000.000	15.000.000																																																
Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Brüt Nakit	206.250.000	221.250.000																																																
Halka Arz Masrafları (Ek satış dahil) ***	7.288.789	7.597.076																																																
Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Net Nakit	198.961.211	213.652.924																																																
Halka Arz Sonrası Defter Değeri	437.997.309	452.689.022																																																
Halka Arz Sonrası Lot Adedi **	115.000.000	115.000.000																																																
Halka Arz Sonrası Lot Başına Defter Değeri	3,81	3,94																																																
Mevcut Ortaklar İçin Lot Başına Pozitif Sulanma Etkisi	1,42	1,55																																																
Mevcut Ortaklar İçin Lot Başına Pozitif Sulanma Oranı	59,3%	64,7%																																																
Yeni Ortaklar İçin Lot Başına Pozitif Sulanma Etkisi	9,94	10,81																																																
Yeni Ortaklar İçin Lot Başına Pozitif Sulanma Oranı	72,3%	73,3%																																																
E.7	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, konsorsiyum üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.</p>																																																



30 Nisan 2021

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

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

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

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

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



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYE İMACELETTİN ANONİM
ŞİRKETİ

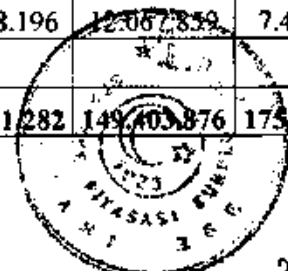
H. İBRAHİM BOĞUR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş - Konsolide			
Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	26.754.659	72.330.687	124.328.312
Ticari alacaklar	96.390.479	105.588.941	119.273.456
Diğer alacaklar	154.950	97.208	111.547
Stoklar	32.225.347	24.211.803	35.318.387
Peşin ödenmiş giderler	698.343	73.088	1.311.851
Türev araçlar	-	-	127.162
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	3.050.109	3.294.818	6.454.873
Diğer dönen varlıklar	5.948.119	6.195.426	8.351.813
Toplam dönen varlıklar	165.222.006	211.791.971	295.277.401
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar	213.525	213.524	213.525
Finansal yatırımlar	2.101.904	4.540.553	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	1.880.010
Maddi duran varlıklar	92.920.913	95.456.674	107.137.082
Maddi olmayan duran varlıklar	2.940.507	7.240.493	13.959.857
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	17.950.971	17.950.971	28.112.495
Kullanım hakkı varlıkları	-	8.310.902	16.367.563
Peşin ödenmiş giderler	4.165.266	3.622.900	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	11.718.196	12.087.859	7.486.615
Toplam duran varlıklar	132.011.282	149.403.876	175.157.147



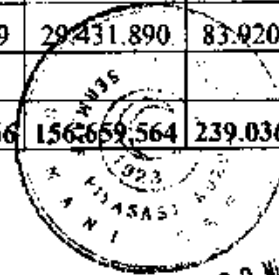
30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BOZUR
HOLDİNG A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Toplam varlıklar	297.233.288	361.195.847	470.434.548
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	3.402.774	2.933.824	24.990.668
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	8.729.434	55.952.237	-
Ticari borçlar	75.019.265	97.547.768	147.782.211
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	777.764	1.277.714	1.154.932
Diğer borçlar	52.400	52.400	52.400
Türev araçlar	75.297	-	-
Ertelenmiş gelirler	7.904.742	24.336.988	22.486.220
Kısa vadeli karşılıklar	5.190.552	7.380.108	10.568.029
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	592.074	1.140.411	1.916.084
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	101.744.302	190.621.450	208.950.544
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	63.785.589	6.187.142	12.826.731
Uzun vadeli karşılıklar	7.148.831	7.487.977	10.082.113
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	70.934.420	13.675.119	22.908.844
Özkaynaklar			
Sermaye	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	-5.509.045	-5.151.089	-6.547.283
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	1.176.763	1.175.199	1.027.761
Finansal yatırımların yeniden değerlendirme kazançları	-	2.316.716	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8.492.340	9.652.907	11.066.896
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	-3.259.471	19.233.941	49.568.558
Net dönem karı	23.653.979	29.431.890	83.920.166
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	124.554.566	156.659.564	239.036.098



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYE MADDELER VE
TİCARİ HİZMETLER A.Ş.

İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Kontrol gücü olmayan paylar	-	239.714	-460.938
Toplam özkaynaklar	124.554.566	156.899.278	238.575.160
Toplam kaynaklar	297.233.288	361.195.847	470.434.548

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş - Konsolide			
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (TL)	01 Ocak - 31 Aralık 2018	01 Ocak - 31 Aralık 2019	01 Ocak - 31 Aralık 2020
Satış gelirleri	346.386.499	381.482.199	526.247.127
Satışların maliyeti	237.686.599	245.165.636	320.540.797
Brüt satış karı	108.699.900	136.316.563	205.706.330
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-53.047.224	-63.213.842	-77.091.466
Genel yönetim giderleri (-)	-24.820.253	-28.729.770	-35.238.808
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-1.070.522	-1.446.739	-2.868.706
Esas faaliyetlerden gelirler	45.858.727	29.934.898	54.262.306
Esas faaliyetlerden giderler (-)	-34.383.571	-22.863.385	-58.366.883
Esas faaliyet karı	41.237.057	49.997.725	86.402.773
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	19.927	994.083	10.162.256
Yatırım faaliyetlerinden giderler	-1.924	-402	-474
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/(zararlarından) paylar	-	-	-97.092
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	41.255.060	50.991.406	96.467.463
Finansal gelirler	12.276.999	9.790.981	16.770.016
Finansal giderler (-)	-31.825.953	-27.725.325	-19.704.882
Vergi öncesi kar	21.706.106	33.057.062	93.532.597
Dönem vergi geliri/(gideri)	-76.760	-2.805.249	-6.107.747
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	2.024.633	981.276	-4.930.293
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	23.653.979	29.270.531	82.494.557



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYESEL MADDELER İÇİŞİ
FİCARETİ A.Ş.

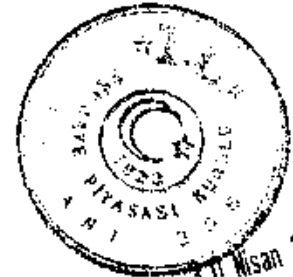
H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Net dönem karı	23.653.979	29.270.537	82.494.557
Net dönem karı dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-161.353	-1.425.609
Ana ortaklık payları	23.653.979	29.431.890	83.920.166
Diğer kapsamlı gelir/(gider), vergi sonrası Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	-1.707.557	2.674.672	-1.396.194
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	40.546	-1.564	-147.438
Diğer kapsamlı gider	-1.667.011	2.673.108	-1.543.632
Toplam kapsamlı gelir	21.986.968	31.943.645	80.950.925
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-161.353	-1.425.609
Ana ortaklık payları	21.986.968	32.104.998	82.376.534
Pay Başına Kazanç	0,0117	0,0145	0,0415

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahnamenin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.

İzahnamede sunulan mali bilgiler Şirket'in 31.12.2018, 31.12. 2019, 31.12.2020 tarihinde sona eren mali yıllarına ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarından alınmış olup, anlatım kolaylığı açısından, söz konusu mali bilgilerin "milyon TL" olarak ifade edildiği bölümler bulunmaktadır. Bu bölümler söz konusu mali bilgi "milyon TL" olarak ifade edildiği için en yakın tam sayıya yuvarlanmak suretiyle sunulmuştur.



KOLEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BOĞUR
HOLDİNG A.Ş.

KOLEKİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

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

5.1. İhracatçı ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

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

Şirket, yatırım yaptığı veya ihracat yaptığı ülkelerde gayrimenkul, istihdam, nakliye ve bütçelik, izin ve ruhsatlar, gümrük vergileri gibi alanları ilgilendiren düzenlemelere tabidir. Bu



KALEKİM
KİMYEYİN MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

30 Nisan 2021
AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

düzenlemeler Şirket'in daha fazla faaliyet tecrübesine sahip olduğu ülkelerdeki düzenlemelere kıyasen farklılık gösterebilir. Şirket, uluslararası platformda büyümeye yönelik faaliyette bulunurken söz konusu düzenlemelerin ihlali Şirket'in çeşitli yaptırımlarla karşılaşmasına yol açabilir.

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

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

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

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

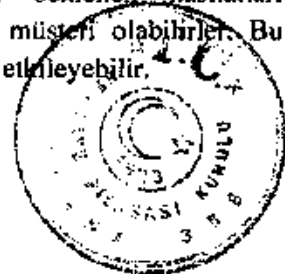
5.1.3 Şirket'in ülke geneline yayılmış etkin bayi ağı olması sebebiyle bayi yönetimi kaynaklı riskleri olabilir.

Şirket'in yurtiçinde yaygın ve köklü bayi yapılanması mevcuttur. Kale Grubu firmaları ile ortak bayilerin yanında müstakil bayileri de mevcuttur. Şirket, bayileri ile olan ilişkilerini kapsayıcı sözleşmeler ve teminatlarla yönetmektedir.

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

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

Şirket, ilk on müşterisinden 2018 yılında net satışlarının %27'sini, 2019 yılında net satışlarının %31'ni ve 2020 yılında net satışlarının %32'ni elde etmiştir. Şirket müşterileri ile ilişkilerini sürdürülebilir bir yönetim anlayışı ile yönetmekte ve geliştirmektedir. Şirket gelecekte bu müşterileri ile ilişkilerinde mümkün olan her türlü çabayı göstermiş olsa dahi bu müşterilerden bir ya da birkaçını kaybedebilir. Şirket yeni müşteri bulma sürecinde geçmişte olduğu kadar başarılı olamayabilir, başarılı olsa bile yeni müşterilerden beklenen hasılatları yapamayabilir. Kaybedilen müşterilerden bazıları rakip firmalara müşteri olabilirler. Bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet alanlarını ve mali durumunu etkileyebilir.



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYA MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

45
H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

5.1.5 Şirket, net satışlarının önemli bir bölümünü 1051 Kalekim seramik yapıştırıcı ürününden sağlamaktadır. Bu ürünlerle ilgili ortaya çıkabilecek risklerden şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Şirket, net satışlarının önemli bir bölümünü (%28) yapı kimyasalları iş alanındaki 1051 Kalekim seramik yapıştırıcı ürünü ile sağlamaktadır. Şirket bu ürünlerinin hammadde tedarigi, üretimi, sevkiyatı, formülü ve ismi gibi önemli süreçleri dikkatle yönetmektedir. Şirket ileride bu ürünlerin hammadde tedarigi, üretimi, sevkiyatı, geliştirilmesi gibi süreçlerde riskler ve problemlerle karşılaşabilir. Bu süreçleri yönetmekte başarılı olsa dahi iyi sonuçlar alamayabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu etkileyebilir.

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

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

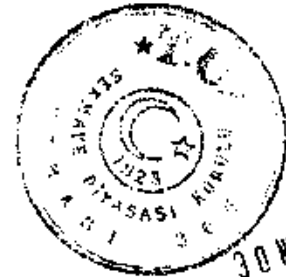
Şirket son yıllarda yapı kimyasalları iş alanlarında seramik ustası, boya ustası, ısı ve su yalıtım ustası olarak çalışan ve Kalekim Usta Kulübüne üye olan ustaların yaş ortalamalarının arttığını belirlemiştir. Gençlerin ustalık işlerinde çalışma isteklerinin ciddi şekilde azaldığını belirlemiştir. Şirket ve sektör içerisindeki diğer aktörler bu faaliyetlerinde yeteri kadar başarılı olamayabilirler ve bu durum sektör ve şirket için olumsuz sonuçlar doğurabilir.

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

Şirket'in yurtiçinde 8 adet üretim tesisi ve yurtdışında ortaklık olarak Arnavutluk'ta üretim tesisi bulunmaktadır. Stratejik planları kapsamında önümüzdeki yıllarda yatırımların ya da şirket satın alımlarının yapılması ile bu sayılar artabilir. Şirket'in üretim tesisleri buldukları ülkelerin ve/veya yerel yönetimlerin yürütme ve cezai kurallarına tabidir. İleride bir veya birkaç tesis çevre, işyeri izni, İSG vb. çeşitli sebeplerden önlenemeyen cezalar veya yaptırımlarla karşılaşabilir. Bu durum şirketin üretim planlarını ve/veya üretim maliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Ulusal veya lokal olarak hizmet sunamamasına sebep olabilir. Hizmetini sürdürmek için ekstra maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir. Şirket çeşitli problemleri çözmek için bu tesisler arasında hammadde, malzeme, makine ekipman ve personel transferleri gerçekleştirmek durumunda kalabilir.


KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021


KALEKİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

5.1.8 Şirket, Türkiye'nin köklü gruplarından Kale Grubu firmasıdır. Şirket grup firması olması sebebiyle risklerden etkilenebilir.

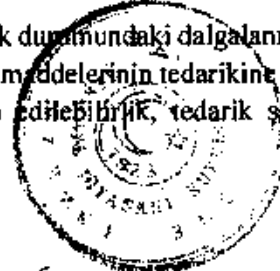
Şirket, İbrahim Bodur tarafından kurulan Türkiye'nin köklü sanayici kuruluşlarından birisi olan Kale Grubu'na bağlı olarak; 1973 yılında yapı kimyasalları alanında hizmet vermek üzere kurulmuştur. Kale Grubu, yurtiçinde ve yurtdışında çok sayıda firmaya, markaya, tesislere ve personele sahiptir. Şirket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

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

- Kale Grubu üst düzey yöneticilerinin işten ayrılması veya yetkinlik eksikliği yaşamaları gibi durumlarda grup olarak olumsuz etkilenebilir. Grup organizasyon devamlılık sistemi olmasına rağmen risk gerçekleşebilir ve bu durum Şirket'i olumsuz olarak etkileyebilir.
- Kale Grubu'nun genel menfaatleri ve/veya firmalarının menfaatleri ile şirketin menfaatleri uyumsuz olabilir. Şirket bu durumda planlarında revizyonlar yapmak durumunda kalabilir. Şirket bu yeni durumdan dolayı olumsuz olarak etkilenebilir. Faaliyetleri ve faaliyet sonuçları ve mali durumu olumsuz olarak etkilenebilir.
- Kale Grubu markaları ile Şirket markalarının menfaatleri arasında uyumsuzluk yaşanabilir. Kale Grubu ve Şirket bu durumun yaşanmaması için süreçlerini dikkatle planlamakta ve yönetmektedir. Bu planlama ve yönetime rağmen markaları arasında menfaat çatışması ortaya çıkabilir ve bu durumlardan Şirket markaları olumsuz yönde etkilenebilir.
- Kale Grubu'nun ya da bir veya birkaç firmasının finansal sıkıntılar yaşaması durumu gerçekleşebilir. Her türlü önleme karşın bu risk gerçekleşebilir. Bu durum Şirket faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu, finansal kredibilitelerini olumsuz olarak etkileyebilir.
- Kale Grubu, grup olarak ya da bir veya birkaç firması hakkında teftiş, soruşturma ve dava riski olabilir. Şirket, üyesi olduğu grubun zarar görebileceği teftiş, soruşturma ve davalar sonucunda şirket aleyhine olumsuz bir durum yaşanmasa bile bu süreçte ve sonrasında zarar görebilir. Şirket faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu olumsuz etkilenebilir.
- Şirket, Kale Grubunun ve/veya firmalarının imaj ve itibar kaybı yaşadığı durumlardan olumsuz olarak etkilenebilir.

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

Şirket, hammadde ürünlerinin fiyatlarındaki ve temin edilebilirlik durumundaki dalgalanmalara tabidir. Şirket, üretimini ve satışını yaptığı ürün çeşitlerinin hammadde tedarikine ilişkin çeşitli şirketlerle alış sözleşmeleri yapmaktadır. Fiyat, temin edilebilirlik, tedarik şartları,



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEYİ MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KAYATIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

hükümet tarafından getirilen önlemler, gümrük vergisi uygulamaları, doğal afetler, salgınlar ve Şirket'in kontrolü dâhilinde olmayan ve öngörülmesi güç olan diğer faktörler de Şirket'in faaliyetlerine önemli biçimde etki edebilir. Hammaddelere ilişkin kıtlık ve/veya tedarikçilerin hammadde temini ve lojistikle ilgili yaşadığı problemler, gerekli hammaddelerin ihtiyaç duyulan miktarda ve kalitede teminini güçleştirebilir ve maliyeti artırabilir. Şirket'in bu artışı satış fiyatlarına yansıtamaması brüt karlılığı düşürebilir.

5.1.10 Şirket, lojistik ve depolama faaliyetleri için firmalardan hizmet almakta olup, bu firmalar kaynaklı Şirket'in faaliyetlerinde aksamalar gerçekleşebilir.

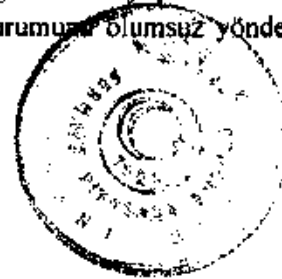
Şirket bazı lokasyonlarında lojistik ve depo yönetimi ihtiyaçları için üçüncü kişi lojistik şirketleri ile çalışmaktadır. Bu durum, lojistik şirketlerinin faaliyetlerine son vermesi, faaliyetleri beklenen ölçüde yerine getirememesi, Şirket'le ticari ilişkinin korunamaması veya mevcut sözleşmelerin yenilenememesi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

Şirket Yerköy lokasyonunda lojistik hizmetini grup firması olan Kale Nakliyat'tan tedarik etmek olup, diğer lokasyonlarında lojistik ve depo yönetimi ihtiyaçları için üçüncü kişi lojistik şirketleri ile çalışmaktadır. Bu durum, lojistik şirketlerinin faaliyetlerine son vermesi, faaliyetleri beklenen ölçüde yerine getirememesi, Şirket'le ticari ilişkinin korunamaması veya mevcut sözleşmelerin yenilenememesi durumunda mevcut ihtiyaçları ikame edebilecek nitelikte lojistik şirketleri bulunamayabilir ve bulunsa bile uygun zaman ve koşullar çerçevesinde lojistik hizmetleri bir süre aksayabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

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



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

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

Şirket'in uygun koşullarla sigorta yaptırabileceğine dair bir güvence bulunmamaktadır. Aynı şekilde sigorta teminatının yukarıda belirtilen olaylardan kaynaklanan zararları karşılayacağını veya teminatın bu zararları karşılamaya yeterli olduğunun ya da sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirebileceklerinin garantisi yoktur. Şirket'in yaptırdığı sigortalar kapsamındaki teminat, zararları karşılamaya yeterli olsa dahi, bir afetin meydana geldiği ya da bir sigorta şirketinin belirli bir riske önemli ölçüde maruz kaldığı durumlarda, sigorta sektörünün ödeme kabiliyeti de zayıflayabilmektedir. Bu durum, Şirket'in zarara uğramasına neden olabilir ve şirketin faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

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

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

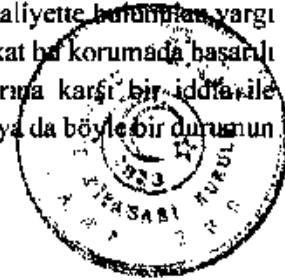
Fikri ve sınai mülkiyet haklarını oluşturmak ve korumak için yurt içinde ve yurt dışında atılan adımların yeterli olacağı garanti edilememektedir. Özellikle ürünlerinin formülleri ve ambalaj tasarımları fikri ve sınai mülkiyet hukuku kapsamında korunması her zaman mümkün olmamaktadır. Sahte ürün üreticileri,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

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

Şirket politika olarak markalarını, ismini ve sınai mülkiyet haklarını faaliyette bulunduğu yargı alanlarında tescil ettirerek hukuki koruma altına almak yönündedir. Fakat bu korumada başarılı olamadığı durumlar olabilir. Şirket'in fikri ve sınai mülkiyet haklarına karşı bir iddia ile karşılaşması durumunda, Şirket'in mülkiyet haklarının üstün tutulacağı ya da böyle bir durumun

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021

AKYATIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Şirket'in mali durum ve faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratacak şekilde fikri ve sınai mülkiyet haklarını kullanmaktan alıkoymayacağı garanti edilememektedir. Ayrıca, Şirket, fikri ve sınai mülkiyet haklarını kullanma ya da fikri ve sınai mülkiyet haklarının başkaları tarafından kullanılmasına ilişkin yasal işlemler çerçevesinde önemli maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir. Söz konusu masraflar, ilgili işlemler Şirket lehine sonuçlansa bile mali durum üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

5.1.14 İtibar ve İmajın korunamaması Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

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

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

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

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

MALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021

ALYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

5.1.16 Üst yönetim ve/veya kritik pozisyonlardaki çalışanların elde tutulamaması riski ile karşı karşıya kalınabilir.

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

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

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

A grubu pay sahibi Şirket hâkim ortağı H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. çıkarları ile Şirket'in azınlık pay sahiplerinin çıkarları birbirinden farklı olabilir. Azınlık pay sahiplerinin çıkarına etkili olabilecek işlemlerin gecikmesi veya gerçekleşmemesi durumu yaşanabilir.

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

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

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

Şirket, Türkiye'de Ar-Ge'nin önemini anlamış, nitelikli personeller çalıştıran, son teknoloji alet ve ekipmanları temin eden bir Ar-Ge Merkezi sahibidir. Şirket, Ar-Ge Merkezi tescil belgesine sahip olması ve bu belgenin gerekliliklerini yapıyor olmasından kaynaklı çeşitli teşviklerden



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYA VE MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

51
H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

faýdalanmaktadır. Şirket, önümüzdeki yıllarda Ar-Ge çalışmalarında aynı ve hatta daha fazla çabayı gösterse bile aynı sonuçları elde edemeyebilir, Ar-Ge Merkezi teşvik şartları değişebilir ya da T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Ar-Ge Merkezi teşviki sonlandırılabilir. Şirket, Ar-Ge Merkezi tescilini kaybetme ya da Ar-Ge Merkezi belgesi teşvik şartlarından faydalanamama/daha düşük oranda faydalanma gibi durumlarda kalabilir. Bu durum şirket faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu etkileyebilir.

5.2. İhracının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

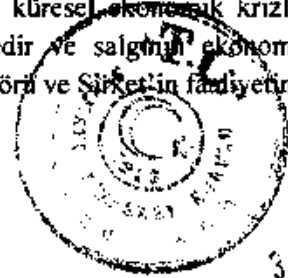
5.2.1 Yerel ve küresel ekonomik koşullar, Şirket'in bulunduğu sektörü, Şirket'in faaliyetlerini ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği yapı kimyasalları, boya sıva, su yalıtımı ve ısı yalıtımı gibi iş alanları temel ihtiyaç niteliğinde olmadığı için yerel ve küresel ekonominin olumsuzluklardan ilk etkilenen iş alanları arasındadır. Şirket'in ekonomik performansı, yerel ve küresel ekonomik koşullar ve bunların tüketici harcamaları üzerindeki etkilerine bağlıdır. Tüketici harcamalarını etkileyebilecek faktörler arasında yüksek işsizlik oranları, yüksek tüketici borç seviyeleri, faiz oranlarındaki dalgalanmalar ile kredi kullanım imkânlarındaki değişiklikler ve yüksek enflasyon bulunmaktadır. Tüketicilerin, Şirket'in ürünleri de dâhil olmak üzere temel ihtiyaç niteliğinde olmayan kalemleri satın alma eğilimi, harcanabilir gelirin olumsuz yönde etkilendiği ya da ekonomik belirsizlik yaşanan dönemlerde alım gücünün ve tüketicinin ekonomiye güveninin azalması nedeniyle genel olarak azalmaktadır.

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

Şirket'in satışlarının yüzde 71'i Türkiye pazarında gerçekleşmektedir ve Türkiye ekonomisinin performansındaki düşüşler tüketici talebini düşürebilir ve Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Türkiye'nin büyüme dinamikleri yerel talebe bağlı olmakla beraber Türkiye ile Avrupa arasındaki ticarete de bağımlıdır. Avrupa Birliği ülkeleri gibi Türkiye'nin önemli ticaret ortaklarının ekonomik büyümesinde yaşanacak düşüşler Türkiye'nin ticaret dengesini ve Türkiye'nin ekonomik büyümesini de olumsuz etkileyebilir. Türkiye, dünyanın çeşitli bölgelerine ihracat yapmaktadır. Bu bölgelerde yaşanan politik karışıklıklar, ticaret savaşları, emtia fiyatlarındaki oynaklıklar, savaşlar ve pandemi yüzünden azalan turist sayısı bu ekonomilere olan ihracat talebinin azalmasına, benzer şekilde Türkiye'nin ithalatının ve ekonomik büyümesinin olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. Bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Dünya genelinde çoğu ekonomi, COVID-19 salgınıyla tetiklenen küresel ekonomik krizle başlayan ekonomik gerilemeden ciddi bir biçimde etkilenmektedir ve salgınla ekonomi üzerindeki etkisi devam etmektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ve Şirket'in faaliyetini



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER, SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

52
H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

esaslı anlamda etkileyen küresel ekonomik daralmanın etkilerinin ne kadar devam edeceği, yerel ve global ölçekte alınan önlemlere rağmen, belirsizliğini korumaktadır.

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

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

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

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

Şirket, pazar payını kaybetmeyeceğini veya gelecekte rakiplerinin faaliyetleri karşılığında fiyatlarını düşürmeye zorlanmayacağını ve dolayısıyla brüt marjlarının düşmeyeceğini garanti etmemektedir. Şirket, rekabet etmeye devam edebilmek için, gelecekte müşterilerine daha çok vadeli alım imkânı sağlamak veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in ihtiyaç duyduğu net işletme sermayesini, Şirket'in finansman maliyetlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Şirket'in rekabet ortamındaki pozisyonunu koruyamaması ve iyileştirememesi, Şirket'in faaliyetlerini beklentilerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, rekabet nedeniyle Şirket'in brüt marjlarının ve dolayısıyla genel kârlılığının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

5.3. İhrac edilecek paylara ilişkin riskler:

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

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



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEYİN MADELELERİ SANAYİ
TİCARİET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

ZAR YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini artırabilir.

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

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

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

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



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

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

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

Şirket, önemli ölçüde kâr elde etse bile, yönetim kurulunun söz konusu kârın özkaynakların güçlendirilmesi, yeniden yatırım ya da şirket satın alımları vasıtasıyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünmesi gibi başka amaçlarla kullanılması durumunda kârın kullanımına ilişkin genel kurula sunacağı öneri kâr payı ödenmemesi yönünde olabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekteki kâr payı ödemeleri değişkenlik arz edebilir ve kısıtlı olabilir.

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

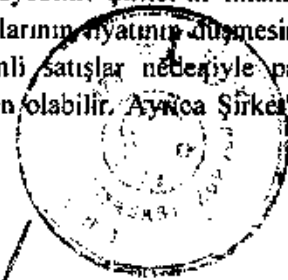
İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in yönetimi sermayenin %93.8'i H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'ye aittir. H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'nin sahip olduğu payları gelecekte üçüncü kişilere satması halinde Şirket'in yeni hâkim ortağı Şirket'in idaresi konusunda H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. ile aynı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

5.3.5 İhraççı'nın finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççı'nın paylarının fiyatı düşebilir.

Şirket geçmiş yıllarda gösterdiği finansal performansı sürdürmeyebilir. Şirket'in finansal performansının piyasa beklentilerinin altında olması Şirket'in paylarının fiyatını düşmesine sebep olabilir. Şirket paylarındaki yaşanabilecek yüksek hacimli satışlar nedeniyle pay fiyatında yaşanan düşüşler pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir. Ayrıca Şirket'in

KALEKİM
KİMYE VE MADDELER TİCARİYİ
VE FİNANSMAN A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

performansından bağımsız olarak, sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda, İhraççı'nın pay fiyatının da olumsuz yönde etkilenmesi söz konusu olabilir ve bu durum Şirket pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir.

5.4 Finansal Riskler:

5.4.1 Şirket faiz oranı riskine maruz kalabilir.

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


5.4.2 Şirket döviz kuru riskine maruz kalabilir.

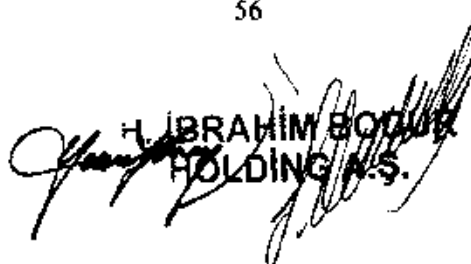
Türk Lirası ile diğer yabancı para birimleri arasındaki döviz kuru dalgalanmaları Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir. Şirket gelirlerinin ve giderlerinin bir kısmı ABD Doları ve Euro bazındadır. Faaliyet giderlerinin büyük bir kısmı ise Türk Lirası bazındadır. Şirket ithal ettiği ürünleri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

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

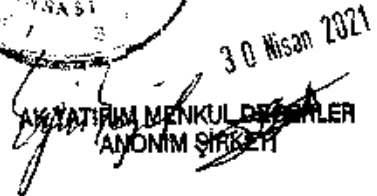
Şirket'in müşterilerinin bazılarının borçlarını ödeyemez duruma düşmesi halinde alacakların bir kısmının tahsil edilememesi ya da geç tahsil edilmesi gibi durumlar meydana gelebilir ve bu durumlar da Şirket'in nakit akışında ve kârlılığında olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şirket'in müşterilerinden aldığı teminatların yetersiz gelmesi, nakde dönüştürülmesinde yaşanabilecek gecikmeler veya teminatların herhangi bir sebeple geçersiz olması veya paraya


KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARİET A.Ş.


H. İBRAHİM BOĞUR
HOLDİNG A.Ş.




AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
30 Nisan 2021

çevrilememesi durumlarında Şirket mali açıdan olumsuz yönde etkilenebilir, kârlılığı düşebilir ve likidite sorunları yaşayabilir.

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

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

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

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

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

Şirket net işletme sermayesinin etkin yönetimi için stok devir hızı, vadeli satışlarının tahsilat süreleri ve tedarikçilerine yapacağı ödemelerinin vadelerini yakından takip etmektedir. Şirket'in net işletme sermayesi gereksinimi; pazar koşulları, faaliyet performansı ve/veya kendi kontrolünde olmayan diğer etkenlerle değişiklik gösterebilir. Şirket net işletme sermayesi için ihtiyaç duyduğu finansmanı özsermaye, banka kredisi yoluyla temin etmektedir. Şirket gelecekte faaliyetlerinden yeterli miktarda nakit akışı elde edemeyebilir kredi ve/veya sermaye piyasaları gibi alternatif kanallardan finansman temininde zorluk yaşayabilir ya da yüksek finansman maliyetlerine katlanmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in kârlılığında daralmaya ve mali yapısında olumsuzluklara neden olabilir.

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



57

HALEKİN
KİMYEVİ MADDELER İZANIMI
VE TİCARİTİBİZE

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

30 Nisan 2021
ALYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

5.4.5 Şirketin son yıllarda net satışlar ve kârlılıkta gösterdiği performans sonraki yıllarda devam etmeyecektir.

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

5.5 Mevzuat Riskleri

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

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

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

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

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

Şirket, ihracat işlemleri sebebiyle KDV iadesi almaktadır. İlgili süreç Maliye nezdinde kontrol edilirken aynı zamanda alt firmalar (tüm tedarikçiler) vedop listesinden taranmaktadır. Şirket'in bu listede yer alan bir firma ile çalışması söz konusu ise ilgili dönem KDV tutarı ve gecikme cezalarının Şirket tarafından ödenmesi müeyyidesi ile karşılaşma riski bulunmaktadır. Bu durum Şirket'in finansal sonuçlarında olumsuz etki ile sonuçlanabilir.

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

6331 sayılı "İş Sağlığı ve İş Güvenliği Kanunu" ve 2872 sayılı "Çevre Kanunu" kapsamında şirket mevzuatlarda belirlenen yükümlülüklerin yerine getirilmesi ile yükümlüdür. Mevzuata



30 Nisan 2021

aykırı davranılması halinde; şirket ve yöneticileri için hukuki ve cezai sorumluluklar doğabilir. Böyle bir durumda faaliyetler olumsuz yönde etkilenebilir.

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

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

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

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

5.5.5 Şirket sahip olduğu maden ruhsatları ve madencilik faaliyetleri sebebiyle çeşitli risklere maruz kalabilir.

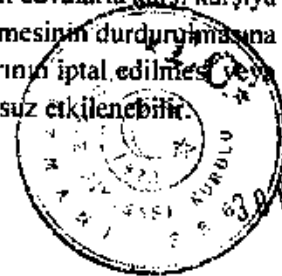
Şirket'in Mersin İlinde Kuvars Kum Sahası ve Isparta ili Kalker Sahasında sahip olduğu kalker ve kuvars madenlerine ilişkin maden ruhsatları ve madencilik faaliyetleri sebebiyle madencilik belirsizlik içeren doğasından kaynaklanan risklerden etkilenebilir. Şirket madencilik yapabilmek için arama, geliştirme ve üretim aşamalarında Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan Arama Ruhsatı, İşletme Ruhsatı ve İzni, Çevre İzin ve Lisansları, Çevresel Etki Değerlendirme Raporu hazırlanması, işyeri açma ve çalıştırma ruhsatı, gibi birçok izin ve lisans almaktadır. Bu izinlerin ve lisansların alınmasında gecikme veya başarısızlık yaşanması durumunda şirket faaliyetlerinde aksamalar veya durmalar yaşanabilir.

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

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

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER İZMİR BÖLGE
VE TİCARET MÜDÜRLÜĞÜ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



03.08.2021
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

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

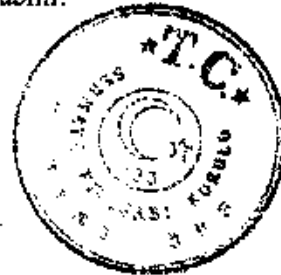
5.6. Diğer riskler:

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

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

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

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



30 Nisan 2021

SALEKİM
KİMYEVİ MADDELER
VE TİCARET

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AMMİRAN MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

Şirket, İstanbul Ticaret Sicili'ne 06.11.1973 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezini ve fiili yönetim merkezini adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki statüsü	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	T.C. Kanunları
İhraççının kurulduğu ülke	Türkiye
Kayıtlı merkez adresi ve fiili yönetim merkezi adresi	Firuzköy Mah. Firuzköy Bulvarı No.188-1 Avcılar/İstanbul, Türkiye
İnternet adresi	www.kalekim.com
Telefon	0212-423-00-18
Faks	0212-423-33-56

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

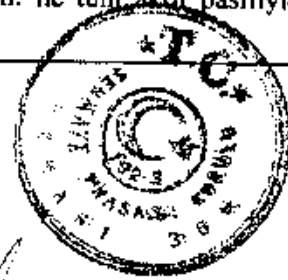
1973 yılında Kale Grubu Şirketlerinin kurucusu İbrahim Bodur tarafından İstanbul'da kurulmuştur

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in kuruluşundan itibaren gösterdiği gelişmenin önemli aşakları verilmektedir:



30 Nisan 2021

Tarih	Gelişme
1973	Şirket, İstanbul'da kuruldu.
1998	Isparta fabrikası kuruldu.
1998	ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi belgesi alındı.
1999	Silikonatex ürünü Yapı Kataloğu tarafından verilen sektörel bir ödül olan Özendirme Ödülü'ne layık görüldü.
2001	Mersin fabrikası kuruldu.
2001	Kalekim Usta Kulübü kuruldu.
2002	Kale Grubu'nun sıva ve boya sektöründeki kuruluşu Kaleterasit Sıva Sanayi Anonim Şirketi ile birleşme gerçekleşti. Bu birleşmeden sonra Kaleterasit markalı hazır renkli sıvalar ile iç ve dış cephe boya markası Kalecolor, Şirket ürün gamına katıldı.
2004	Dow Chemical, Mardav ve Kalekim işbirliği ile Mavi Kale - Blue' Safe Markası oluşturuldu.
2007	Yozgat fabrikası kuruldu.
2007	OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği belgesi alındı.
2007	ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi belgesi alındı.
2009	OOO Kalekim unvanlı şirket altında yurtdışındaki ilk fabrika Rusya'da kuruldu.
2010	Kalekim Ar-Ge çalışmaları genişletilerek Uygulamalı Araştırma Laboratuvarı kuruldu.
2010	ISO 10002 Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi belgesi alındı.
2010	Ticaret Bakanlığı tarafından Turquality Destek Programı kapsamına alındı.
2012	Şirket, Betonart ürünü Raf Yapı Malzemesi Ödülü'ne layık görüldü.
2013	Erzurum ve Mardin fabrikaları kuruldu.
2013	Kurumsal Risk Yönetim Sistemi uygulamaya alındı.
2014	Kalekim Mersin Kimyevi Mad. San. ve Tic. Ltd. Şti. ile tüm aktif pasifiyle devralınması suretiyle birleşilmiştir.



2014	Kalekim Müşteri Şikayetleri Yönetimi, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın düzenlediği 'Verimlilik Proje Ödülleri'nde 'Teşvik Ödülü'ne layık görüldü.
2014	Rusya fabrikada üretim faaliyeti sonlandırıldı
2016	Garantili Usta Sistemi Game Changers Etki Ödülü'ne layık görüldü.
2016	Artcrete ürünü Raf Yapı Malzemesi Ödülü'ne layık görüldü.
2016	Kenya'da Lisanslı üretim tesisi devreye alınarak üretime başlandı.
2016	Kalekim, Aon Hewitt tarafından yapılan Best Employers araştırmasında En İyi İş Yeri Ödülü'ne layık görüldü.
2017	Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından, Kalekim Ar-Ge Merkezi olarak tescillendi.
2018	Balıkesir fabrikası üretime başladı.
2018	Bi'Boya Marka dönüşümü gerçekleşti. biboya.com.tr e-ticaret sitesi hayata geçti
2018	Şirket, Aon Hewitt tarafından yapılan Best Employers araştırmasında ikinci kez En İyi İş Yeri Ödülü'ne layık görüldü.
2019	KALDER tarafından EFQM Türkiye Mükemmellik Ödülü verildi. Türkiye Mükemmellik Ödülü ile en iyi performans gösteren ve stratejiyi eyleme dönüştürerek üstün başarı gösteren kuruluşlardan biri olduğunu belgeledi.
2019	Şirket'in yurtdışındaki ikinci fabrikası Arnavutluk'ta kuruldu.
2019	Şirket, Düşük Karbon Kahramanı Ödülüne layık görüldü.
2019	Şirket, Kincentric tarafından yapılan Best Employers araştırmasında üçüncü kez En İyi İş Yeri Ödülü'ne layık görüldü.
2020	Altın Çekül Uluslararası Yapı Kataloğu Ödüllerinde "Bi'Boya Fresh Comfort" ürünü ile Fikir kategorisinde Tüzel Fikir Ödülü'ne ve Biboya.com.tr Lansman Kampanyası ile Pazarlama kategorisinde En İyi Tanıtım Projesi Ödülü'ne layık görüldü
2020	ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi geçişi tamamlandı.
2020	TSE Covid-19 Güvenli Üretim Belgesi alındı.
2020	Isparta, Yozgat, Mersin, Balıkesir, İstanbul, Mardin ve Erzurum fabrikaları Çevre Bakanlığı'nın Sıfır Atık Projesi kapsamında hayata geçirdiği uygulamalarıyla sorumlu üretim anlayışı neticesinde "Sıfır Atık Belgesi" alındı.



6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket, izahname yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki yatırımları kendi özkaynakları ile finanse etmiştir.

Şirket'in izahname tarihi itibariyle operasyonlarını verimli şekilde sürdürebilmesi için yapılan ana yatırım kalemleri; Yozgat (Yerköy) şubesinde yaptığı kalker kırma ve eleme tesisi yatırımı, Balıkesir şube kuruluşu (Boya üretimi, yapı kimyasalları ve derz dolgu üretim tesisi), İstanbul işletmesinde modernizasyon (yeni paketleme hattı ve ekipman) ve Balıkesir boya üretim tesisi tevsi ve modernizasyon yatırımları olarak sıralanmaktadır.

Yapılan Yatırımlar	Yıl	Yatırım Bedeli (TL)	Finansman Şekli
Yozgat (Yerköy) Şubesinde yaptığı kalker kırma ve eleme tesisi yatırımı	2018	2.005.902,00	Özkaynak
Balıkesir Şube Yeni Kurulum Yatırımı	2018	47.246.207,00	Özkaynak
İstanbul İşletmesinde Modernizasyon (Yeni paketleme hattı ve ekipmanları) yatırımları	2018	1.290.127,86	Özkaynak
Balıkesir Boya Üretim Tesisi Tevsi ve Modernizasyon Yatırımı	2020	6.011.620,04	Özkaynak
Toplam		56.553.856,90	

Şirket, aynı zamanda yurt dışında ortaklıklar yoluyla yeni yatırımlar yapmaktadır. Arnavutluk Tiran'da Kalekim Neon adıyla, bulunduğu bölgede Kuru Harçlar üretimi ve satışı yapmak üzere, %51 hissesi Şirket'e ait olan, %49 u ise DSG Ltd. isimli yerel ortakla birlikte, Şirket özkaynağı ile karşılanan bir üretim tesisi yatırımı yapılmıştır. Bu ortaklık için Kalekim Neon firmasına bu şirketin %51 hissesi karşılığı olan 107.100 Euro (746.556,87 TL) sermaye ödemesi yapılmıştır. Fabrika Ekim 2019 yılında üretime başlamış ve halihazırda faaliyetine devam etmektedir.

Aynı şekilde Cezayir'de, Sarl HA Building Industry adıyla bulunduğu bölgede Kuru Harçlar ve boya/sıva üretimi ve satışı yapmak üzere %50 hissesi Şirket'e ait olan, %50 hissesi yerel ortağa ait (Mr. Ouaffik Hadj Abderrahman %40, Mrs. Hamed Hassiba %10) bir şirket kurulmuştur. Toplam yatırım bedelinin 10.820.000 USD (***)TL olması planlanmaktadır.



KALEKİM
KİMYE MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

SAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

30 Nisan 2021

Şirket bu yatırım için 2020 yılında, 285.000 USD sermaye ödemesi yapmıştır. Şirket, 2021 yılında ise 800.000 USD sermaye ödemesi yapmayı planlamaktadır. Toplam yatırım tutarından kalan 6.024.000 USD'lik kısmı Cezayir'de kurulan şirketin üzerinden kredi kullanılarak, 3.711.000 USD'lik kısmı ise yerel ortak tarafından sermaye ve finansal borç ile tamamlanacaktır. Fabrika şu an inşaat aşamasında olup, tesis çevre duvarı tamamlanmış, yüzey harfiyat işleri yapılmıştır, bütün projeler yerel makamlara onaylatılmıştır, müteahhit ile sözleşme yapıma aşamasındadır. HA Building aldığı teşviğe istinaden banka kredisine başvurmuş banka kredisinin çıkması Cezayir'e uçuşların açılması ve müteahhit ile sözleşmenin imzalanmasından sonra süreç hızlanacaktır. Ortaklar sözleşmesi uyarınca, yatırım teşvik belgesinin 5 yıllık süresi içinde yatırımın tamamlanmasını takiben üretime başlayacaktır. Teşviğin kapanmasını takiben şirket limited şirketten anonim şirkete dönüşecektir.

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

Şirket'in faaliyetleri temel olarak üretim, satış, pazarlama ve Ar-Ge faaliyetlerinden oluşmaktadır. Şirket'in faaliyetlerinden yarattığı kaynaklar ile yatırımlar finanse edilmektedir. Şirket, 2021 yılında yurtiçinde kapasite artışı, modernizasyon, dijitalleşme, renk bankası gibi konularda detayı aşağıda belirtilen 49.502.026 TL yatırım yapmayı planlamaktadır.

Bu yatırımlar, Balıkesir Boya/Sıva Tevsi ve Modernizasyon yatırımı 7.946.736 TL, Mardin "Beyaz Yapıştırıcı Yeni Üretim Hattı" yatırımı 12.072.868 TL, Dijital Dönüşüm kapsamında yapılacak Bilgi İşlem yatırımları 7.407.243 TL, Balıkesir Boya fabrikasında üretilen baz boyaların bayilerde renklendirilmesi için kullanılacak bayilere verilmek üzere alınan Renk Bankası makineleri yatırımı 9.437.214 TL, Çeşitli işletmelerde yenileme ve iyileştirme yatırımları 8.144.355 TL ve diğer (AR-GE, İK, İdame, Yasal zorunluluk) yatırımlar 4.493.610 TL tutarlarından oluşmaktadır. Bu yatırımların tamamı özkaynaklar ile finanse edilecektir.

Yapılmakta Olan Ve Yapılacak Yeni Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Yapılan Yatırım	Yılı	Ödenen Değeri (TL)	Yatırım Bedeli (TL)	Finansman Şekli	Niteliği	Tamamlanma Durumu	Konumu
Üretim Otomasyon İzleme Sisteminin Yenilenmesi	2020	549.210,0	867.829,5	Özkaynak	Üretim Süreçlerini İyileştirme Çalışması	%50'si tamamlandı . 2021 yılı ilk yarısında faaliyete geçecektir.	Balıkesir
Üretim İzleme Sistemi ve Nesnelerin İnterneti (IOT)	2021	-	1.708.173,0	Özkaynak	Üretim Süreçlerini İyileştirme Çalışması	Tekliflendirme ve Satın Alma Aşamasında	Balıkesir

Sisteminin Kurulması							
Mardin Beyaz Yapıştırıcı Hattının Kurulması	2021	-	12.072.868,0	Özkaynak	Üretim Kapasitesini Arttırmak	Tekliflendirme ve Satın Alma Aşamasında	Mardin
İstanbul İşletme Paketleme Makinesinin Revizyonu	2021	-	1.488.000,0	Özkaynak	Üretim Kapasitesini Arttırmak	Tekliflendirme ve Satın Alma Aşamasında	İstanbul
Renk Bankaları* (114 Adet)	2021	-	8.112.214,0	Özkaynak	Üretim Süreçlerini İyileştirme Çalışması	Tekliflendirme ve Satın Alma Aşamasında	İstanbul

* Renk Bankaları: Renksiz boya ların bayilerde renklendirilmesi için kullanılan ekipmanlardır.

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

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

Şirket 17.06.2020 tarih ve 2020/18 sayılı kararı ile Cezayir'de Sarl Ha Building firmasına %50 ortak olmuştur. Sarl Ha Building firmasının mevcut durumda faaliyeti bulunmayıp, yapı kimyasalları ve boya üretimi yapmak üzere teşvik belgesi bulunmaktadır. Bu teşvik belgesiyle firmaya üretim tesisi yapmak üzere tahsis edilmiş 83.109 m² arazi üzerine, yine teşvikli banka kredisiyle fabrika inşaatı yapılacaktır. Sarl Ha Building'in 2023 yılında üretim ve satış faaliyetine geçmesi planlanmaktadır.

Şirket, yurtiçi yeni yatırımlarda potansiyel fırsatları analiz edebilmek amacıyla portföy analizleri yapmıştır. Bu aşamada sadece ön değerlendirmeler yapılmış olup, anılan iş alanlarına yönelik yatırım fırsatları için doğru stratejiyi oluşturmak adına incelemeler devam etmektedir; ancak herhangi bir sözleşme ya da alınmış bağlayıcı karar bulunmamaktadır.



30 Nisan 2021

Şirket halka arz gelirinin % 25 - %35'lik kısmıyla Orta Avrupa, Güney Asya ve Orta Doğu'da yerel üretim tesisleri kurmak suretiyle yurtdışı büyümesini desteklemeyi planlamaktadır. Şirket, yurtdışı yeni yatırım fırsatlarına yönelik olarak, Orta Avrupa ve çevresindeki fırsatların değerlendirilmesi amacıyla, Romanya'da ön çalışma niteliğinde pazar araştırmaları ve bazı görüşmeler gerçekleştirmiş olup, henüz bu girişime ilişkin Yönetim Kurulu kararına bağlanmış husus bulunmamaktadır. Dolayısıyla herhangi bir sözleşme ve protokol mevcut değildir. İlgili coğrafyada hangi satış modelinin uygulanacağına yönelik analizler devam etmektedir.

Güney Asya'daki yapılacak yatırımlara ilişkin olarak Pakistan'da 11 Showroom'u olan KaleSeramik bayisi ile birlikte bir yatırım potansiyeli çalışılmaktadır. Ülke ve bölge potansiyeline yönelik ön fizibilite çalışmaları başlamış olup, devam etmektedir. Mevcut durum itibarıyla kesinleşen herhangi bir yatırım bulunmamaktadır.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

İhraççı yaptığı yeni, tevsi ve modernizasyon yatırımlarında devlet teşviklerinden faydalanmakta, faydalandığı teşvik kalemleri, yatırım tutarları ve yatırım katkı oranları (YKO) yatırımın yapıldığı bölgedeki yatırımın oranlarına göre değişiklik göstermektedir;

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

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

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



3 0 Nisan 2021

- Cezayir hükümeti, Sarl HA BUILDING'i yatırım süresince ödenmesi gereken harçlardan da muaf tutacaktır.

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

Şirket, 2012 yılından beri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın desteklediği markalaşma programı olan Turquality kapsamındadır. Turquality; uluslararası markalaşma potansiyeli olan firmaların, bütün süreçlerini kapsayacak şekilde yönetsel bilgi birikimi, kurumsallaşma ve gelişimlerini sağlayarak uluslararası pazarlarda kendi markalarıyla küresel bir oyuncu olabilmeleri ve söz konusu markalar aracılığıyla olumlu Türk malı imajını oluşturabilmeleri için kurulmuş bir marka destek programıdır. Programın her bir hedef ülke kapsam süresi 5 yıldır. Şirket hedef olarak belirlenen ülkeler için Ticaret Bakanlığına hedef ülke başvurusu yapmakta, onaylanan hedef ülkeler için yapılan pazarlama harcamalarında teşvik almaktadır. Bu harcamalar arasında fuar, teşhir, depo kirası, ilan, reklam, promosyon, marka tescil, dava giderleri gibi pazarlama harcamaları yer almaktadır. Destekten faydalanma kapsamı 2006/4 sayılı "Türk Ürünlerinin Yurtdışında Markalaşması, Türk Malı İmajının Yerleştirilmesi ve TURQUALITY®'nin Desteklenmesi Hakkında Tebliğ'de yer almaktadır. 2020 sonu itibarı ile Şirket'in ihracat pazarlarından 5 ülke program kapsamındadır.

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

Ülke	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Yurtdışı Toplam TL
Suudi Arabistan	2.02.2016	2.02.2021	24.766
Kenya	9.01.2018	9.01.2023	13.199
Fransa	27.06.2016	27.06.2021	588.890
Almanya	11.04.2018	11.04.2023	207.452
Özbekistan	18.04.2018	18.04.2023	84.270
Belçika	5.08.2013	2.03.2020	426.903
Irak	20.03.2014	2.03.2020	99.354

*Gürcistan, Arnavutluk ve Ukrayna hedef ülke başvuru aşamasındadır.

Şirket 2017 yılında Ar-Ge Merkezi olmuştur. Şirket, Ar-Ge merkezi olması sebebiyle Kurumlar Vergisi Kanunu 10/1-a maddesine göre kazancın bulunması halinde indirilecek istisna ve



3 Nisan 2021

indirimler kapsamında kurumlar vergisi matrahından 2018-2020 yılları arası; 11.413.083 TL Ar-Ge indirimi almıştır.

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

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



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MAL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Genel Bakış

Kale Grubu Şirketleri'nin kurucusu Sn. Dr. H. İbrahim Bodur tarafından 1973 yılında kurulan Şirket, seramik yapııştırıcıları ve derz dolguları üretimiyle başladığı faaliyetlerine halen, inşaat sektörünün çeşitli yapı kimyasallarını üreterek ve/veya ürettirerek devam etmektedir. Yurtdışında; Arnavutluk Tiran'da kurulu sermayesinin %51'ine sahip olduğu Kalekim Neon şirketi ile Rusya'da kurulu sermayesinin %100'üne sahip olduğu OOO Kalekim Rusya şirketi ünvanlı iki bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

Kalekim, tüm ürün tasarım süreçlerini ve yapı kimyasalları ile inşaat boya ve vernikleri sektörüne yönelik yaptığı üretim faaliyetlerini yurtiçinde gerçekleştirmektedir. Türkiye sınırları içinde İstanbul, Mersin, Erzurum, Yozgat, Mardin, Isparta, Balıkesir'de olmak üzere 7 tesiste kuru harç, yine Balıkesir tesisinde boya/sıva, Arnavutluk'ta ise kuru harç üretmekte ve dünya genelinde 80 ülkeye ihracat yapmaktadır. Ayrıca biboya.com.tr e-ticaret sitesiyle boya sektöründe doğrudan tüketiciye hizmet vermektedir.

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

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

Ürünler

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



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEYİ İZLENİMLİ YAPILAR
E-TİCARETİ

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

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

- **Su Yalıtım Uygulamaları:** Su yalıtımı ürün gamında çimento, bitüm, poliüretan, akrilik ve tekstil membran esaslı ürünlerle, su yalıtım bantları ve yüzey hazırlık malzemeleri bulunmaktadır. Su yalıtım grubu, temelden çatıya mutfak, banyo, havuz, teras tüm ıslak hacimlere kullanılan ürünleri kapsamaktadır.
- **Isı Yalıtımı Uygulamaları:** Kalekim, 2004 yılında Dow Chemical ve Mardav ile işbirliği yaparak Mavi Kale - Blue' Safe markası mantolama sistemi oluşturularak ısı yalıtım sektörüne adım atmıştır. Kalekim Isı Yalıtım Sistemleri altında, ısı yalıtım levhaları, yapıştırıcıları, sıvaları, dekoratif kaplamaları ve sistem aksesuarları yer almaktadır.

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

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

*Isı yalıtımı ve diğer muhtelif satışlardan oluşmaktadır.

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



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MALZEMELER
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Müşteriler ve Satış Kanalları

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

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

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

İlk 10 müşterinin toplam satış gelirlerine ilişkin tablo aşağıda sunulmaktadır.

	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%
İlk 10 Müşteri Toplam Satış Gelirleri	187.511.077	35,6%	134.874.291	35,4%	108.575.098	31,3%
Satış Gelirleri	526.247.127	100,0%	381.482.199	100,0%	346.386.499	100,0%

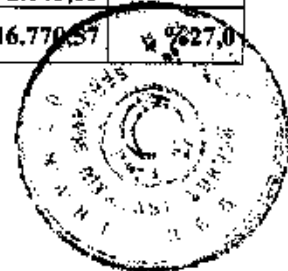
İhracat

Kalekim 1999 yılından itibaren sürdürdüğü ihracat faaliyetlerine, 80'den fazla ülkede devam etmektedir. Şirket toplam cirosunun 2020 itibarıyla %29,6'sını oluşturan yurtdışı satışlarını artırmak, Şirket'in öncelikli stratejileri arasında yer almaktadır.

Aşağıdaki tabloda sunulmakta olan TÜİK ve Şirket'in ihracat verilerine göre seramik uygulamaları ve boya iş kollarında Şirket Türkiye ihracatının %27'sini gerçekleştirmektedir.

Kalekim İhracat Payı	2020 İhracat Tutarı (bin USD)		Kalekim İhracat Pazar Payı
	Türkiye****	Kalekim	
Ürün Grubu			
Çimento Esaslı Fayans Seramik Ve Döşeme Plagi İçin Yapıştırıcılar*	27.913,80	14.126,74	50,6%
Yapı Son Kat Boyaları (Su Bazlı)** + Dış Cephele İçin Sentetik Emülsiyon Esaslı Hazır Sıva***	34.087,89	2.643,83	%7,8
Toplam	62.001,69	16.770,57	%27,0

* GTIP Kodu: 32149000011



30 Nisan 2021

** GTIP Kodu: 32091000011

*** GTIP Kodu: 32149000012

**** Kaynak: <https://biruni.tuk.gov.tr/disticaretapp/disticaret.html?param1=25¶m2=4&silcrev=0&isicrev=0&sayac=5802>

İhracat yapılan ülkelerde iş modeli, güvenilir distribütörler ile uzun dönemli işbirlikleri kurmak ve satış kanallarını bu işbirliği ile güçlendirmek üzerine oluşturulmuştur.

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

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

Kalekim, yerinde üretim modelinde, finansal olarak güçlü ve piyasaya hakim bir ortak ile üretim yatırımı yapmayı tercih etmektedir. Bu şekilde, ürün konsantresi Şirket tarafından üretilmek şartıyla, yerel hammaddeler kullanılarak üretim yapılmakta, bu sayede kaliteden ödün vermeksizin maliyet ve lojistik avantajı kazanılmaktadır.

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

Pazara hızlı uyum sağlamak ve hızlı aksiyon alabilmek için stok ve dağıtım amacıyla Rusya ve Fransa'da lojistik depolar kurmuş olup, bu ülkelerde satış personelleri istihdam edilmektedir. Irak'ta da satış personeli istihdam edilmekte olup, Irak sevkiyatları ağırlıklı olarak Mersin ve Mardin fabrikalarından yapılmaktadır.

Şirket'in Türkiye'nin ihracatı içindeki payları, TÜİK tarafından açıklanan, Kalekim markalı seramik uygulamaları ürünleri için 32149000011 GTIP kodlu¹¹, Kale ve BiBoya markalı inşaat boya için 32091000011 ve 32149000012 GTIP kodlarına sahip Türkiye ihracat tutarları baz alınarak hesaplanmaktadır. 2020 yılı 12 aylık verilere göre Şirket'in ihracat tutarı, Türkiye'den bu 3 GTIP kodundan yapılan ihracatın, hedef ülkeler olan Tanzanya'da %80'ini, Kenya'da %73'ünü, Arnavutluk'ta %64'ünü, Irak'ta %41'ini, Romanya'da %41'ini, Cezayir'de %43'ünü, Rusya'da %24'ünü, KKTC'de %22'sini, Fransa'da %17'sini, Gürcistan'da %6'sını oluşturmaktadır.

¹¹ Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu'nun kısaltmasıdır. Ülkemizde, GTIP Gümrük Tarife Cetvelinde 12li koda verilen isimdir. Tüm dünyada, her ülkenin tarife cetvelinin esasını armonize sistemi oluşturmaktadır.



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER, SERAMİK VE
VESTİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYABRİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Üretim

31.12.2020 itibari ile Şirket'in kuru harç üretim kapasitesi 930.150 ton, boya/sıva tesisinin kapasitesi ise 50.000 tondur. 2018 ve 2019 ve 2020 yılları için fabrika kapasiteleri (kapasiteler çift vardiya üzerinden hesaplanmıştır) aşağıda tablo halinde sunulmuştur.

Fabrika Adı	31.12.2018 (Ton)	31.12.2019 (Ton)	31.12.2020 (Ton)
İstanbul Kuru Harç	204.750	204.750	204.750
Isparta Kuru Harç	105.300	105.300	105.300
Mersin Kuru Harç	156.000	156.000	156.000
Yozgat Yerköy Kuru Harç	128.700	128.700	128.700
Erzurum Kuru Harç	89.700	89.700	89.700
Mardin Kuru Harç	89.700	89.700	89.700
Balıkesir Kuru Harç	0	128.700	128.700
Balıkesir Boya/Sıva	40.000	40.000	50.000
Tiran Kuru Harç	0	27.300	27.300
Toplam	814.150	970.150	980.150
Kapasiteler çift vardiya üzerinden hesaplanmıştır			

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

Şirket üretim tesislerinde Yalın Sistematigini (Kale Sürekli Gelişim Sistemi) kullanmaktadır.

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

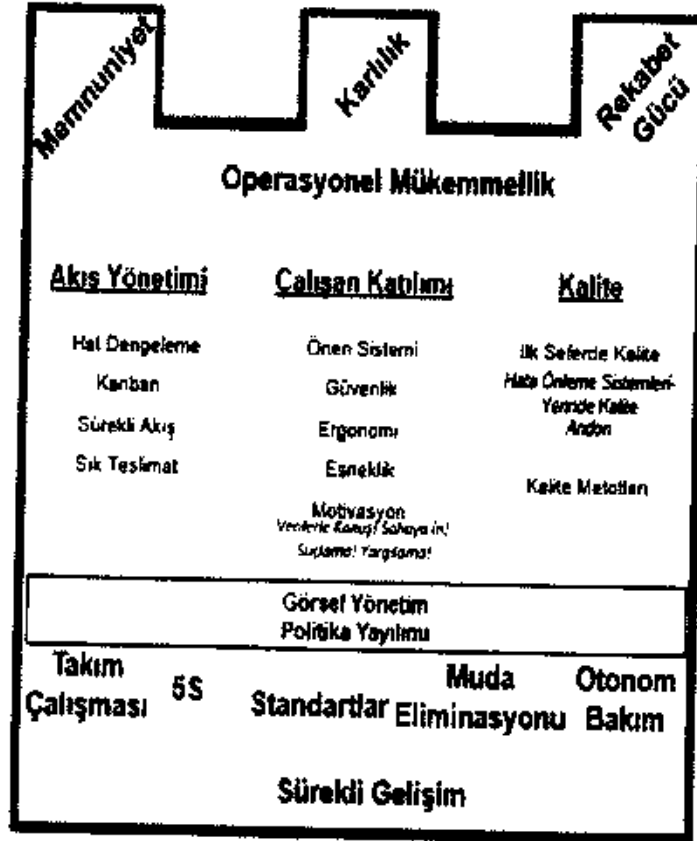
KSGS'nin temeli bir sürekli gelişim aracı olan Yalın Yönetim Kültürünün Kale Grubuna yayılması yaklaşımına dayanmaktadır. KSGS komitesinin kurulması ile;

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



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

KSGS KALESİ



KSGS'nin hedefi, elementlerin başarıyla uygulanarak şirketlerde Yalın Yönetim Kültürünün oluşturulması ve bu sayede operasyonel mükemmeliğe ulaşarak müşteri memnuniyetinin, rekabet gücünün ve karlılığın artırılmasıdır. KSGS elementleri verimliliği, çalışan katılımını ve kaliteyi artırarak şirketi Operasyonel mükemmeliğe ulaştırmayı hedefler. Operasyonel mükemmellik sağlanarak da karlılığın, rekabet gücünün ve müşteri memnuniyetinin artırılması hedeflenmektedir.

KSGS Elementleri:

Takım Çalışması: İşletmelerde görev yapan çalışanlardan oluşan, 3-4 kişilik bulunduğu ve belirli bir problemi çözmek üzere oluşturulan iyileştirme ekipleridir.



75

30 Nisan 2021

HALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARİ A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

MEYATİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

5S: Japonca "ayıkla, temizle, düzenle, standartlaştır, disipline et" kelimelerinin baş harflerinden oluşmaktadır. Temelinde işletmede tertip/düzenin disiplinli ve sürekli bir şekilde sağlayarak verimsizliğin önüne geçmeyi hedefleyen uygulamalar bütünüdür.

Standartlar: Kalekim işletmelerinin temel fonksiyonları olan üretim, depolama, sevkiyat gibi unsurların tüm işletmelerde aynı yöntem ve aynı sürede yapılabilmesini sağlayan yönerge şeklindeki dokümantasyon sistemidir. Standartlar sayesinde belirli bir iş tüm lokasyonlarda optimum süre ve şekilde yapılarak verimsizliğin önüne geçmek hedeflenmektedir.

Muda Eliminasyonu: İşletme operasyonlarında verimsizliğe sebep olan adımların yapılan saha turlarıyla tespit edilerek iyileştirilmesi ve verimliliğin artırılması hedefini taşımaktadır.

Otonom Bakım: İşletmelerde kullanılan makine ekipmanın kullanım ömrünü uzatmak, plansız duruşları önleyerek / azaltarak Operasyonel verimliliği arttırmayı hedefleyen bakım uygulamalarının bütünüdür.

Görsel Yönetim: Kalekim işletmelerinin yol, çizgileri, alan tanımları, depo raf tanımları, boru akış yönleri, makine / ekipman basınç gösterge bölümleri vb. Alanların görsel olarak birbirinin aynı hale getirilmesini hedefler.

Politika Yayılımı: Kalekim işletmelerinde belirlenen hedeflere ulaşmak için uygulanan politikanın organizasyonel anlamda en üst çalışandan en alt çalışana doğru kurulmasını ve yayılmasını hedefler.

Kalite: Kalite, KSGS Kalesinin sağında yer alan sütundur. İlk seferde kalite, hata önleme ve andon (ışıklı uyarı sistemi) uygulamaları ile bir operasyonun ilk seferde ve doğru şekilde yapılmasını hedeflemektedir. Kalite metotları ile ise problemlerin kök neden analizlerinin doğru bir şekilde yapılarak aynı hatanın tekrar etmesinin önüne geçmeyi hedefleyen uygulamalar yer almaktadır.

Çalışan Katılımı: KSGS kalesinin ortasında yer alan sütundur. Öneri sistemi, güvenlik, ergonomi ve esneklik elementlerini içermektedir. Öneri sistemi, çalışanların yaratıcı fikirlerini girdikleri ve kuruma katkı sağladıkları iyileştirmeleri içerirken, güvenlik ve ergonomi elementleri ise operasyonun yapılması esnasında doğru iş güvenliği kuralları ve doğru ergonomik yaklaşımlar ile çalışmayı hedeflemektedir. Esneklik uygulamaları ise ilgili işletmede bir pozisyonda görev yapan çalışana zamanla gerekli yetkinlikleri kazandırarak onu başka pozisyonda da çalışabilir hale getirmeyi hedefler.









Akış Yönetimi: KSGS Kalesinin sol sütünüdür. Hat dengeleme, Kanban, sürekli akış ve sık teslimat elementlerini içermektedir. Hat dengeleme işletmenin belirli bir hattında optimum sayıda çalışanın bulunmasını sağlamayı tespit etmeye yarayan uygulamadır. Kanban ise üretimde gerekli malzemelerinin tam zamanında ve optimum miktarda sürekli olarak bulunmasını sağlayan uygulamalardır. Sürekli akış ve sık teslimat ise hammadde, malzeme ve parçaların ardışık yapılan operasyonlarla hiç bekletilmeksizin ürüne dönüştürülebilmesi ve bu yolla üretkenlik, maliyet, teslim süresi, talep değişimlerine uyum, stok seviyesi, ilk seferde



doğru üretim gibi temel performans göstergelerinde önemli boyutta iyileşme elde edilmesini sağlar.

Kalekim, sistematığı Kale Holding tarafından planlanan Yalın Yönetim Uygulamalarını kendi bünyesinde hayata geçirmek için Kalekim KSGS Komitesini kurmuştur. Komite organizasyondan bağımsızdır ve her elemente komite tarafından bir element lideri atanmıştır. Komiteye KSGS Başkanı liderlik etmektedir ve tüm element liderleri ile operasyonlar bölüm yöneticileri (Operasyonlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, Tüm İşletme Müdürleri, Kalite Yönetim Sistemleri Müdürü, Ar-Ge Müdürü, Tedarik Zinciri Müdürü) komite üyesidir.

Aşağıda yer alan tabloda; Kalekim'in fabrikalarına ve yıllık kapasitelere yer verilmektedir.

Fabrika Adı	Fabrika Görseli	Fabrika Kuruluş Tarihi	Kapasite* (Ton)	2020 Yılı Üretim Miktarı (Ton)
İstanbul Kuru Harç		1994	204.750	94.664
Isparta Kuru Harç		1998	105.300	70.699
Mersin Kuru Harç		2001	156.000	108.567
Yozgat Yerköy Kuru Harç		2007	128.700	54.981
Erzurum Kuru Harç		2013	89.700	52.757
Mardin Kuru Harç		2013	89.700	56.360
Balıkesir Kuru Harç		2018	128.700	71.104
Balıkesir Boya/Sıva		2018	50.000	

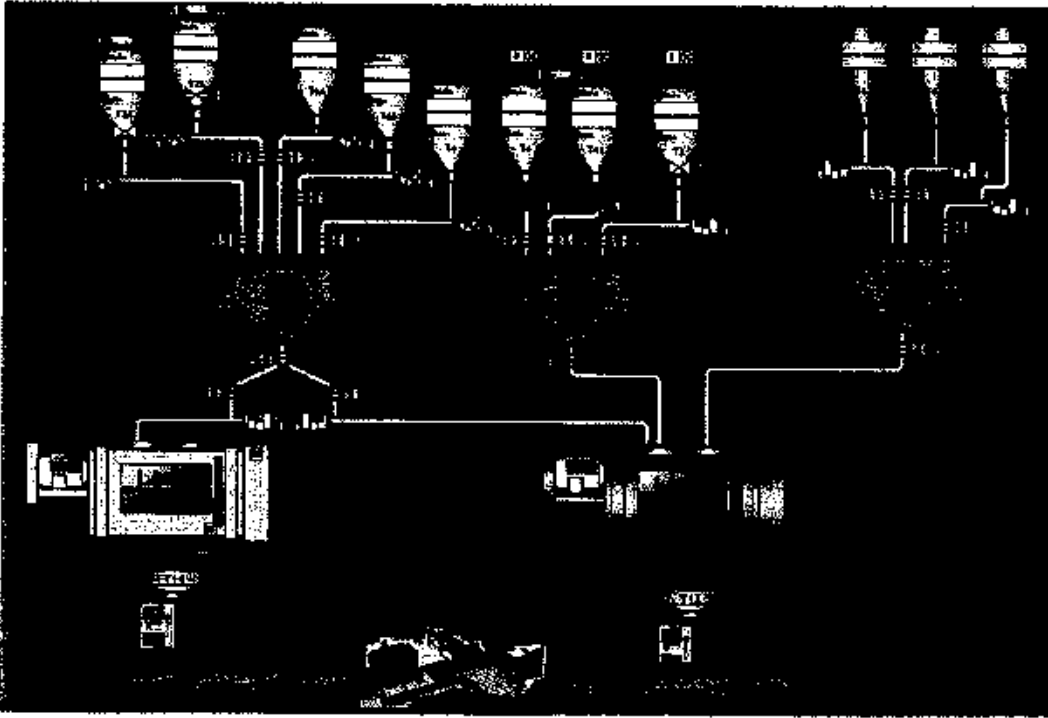


Tiran		2019	27.300	638
Kuru Harç				

*Kapasite 31.12.2020 itibari ile ve çift vardiya** üzerinden hesaplanmıştır.

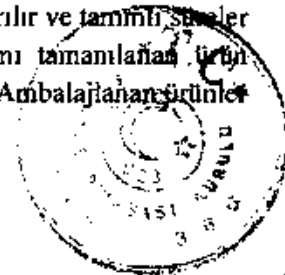
** Normal çalışma düzeni 08:00-18:00 saatleri arasında haftada 5 gün şeklindedir. Çift vardiya çalışma ihtiyacı olması durumunda çalışma düzeni 08:00-16:00 ve 16:00-24:00 saatleri arasında haftada 6 gündür.

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



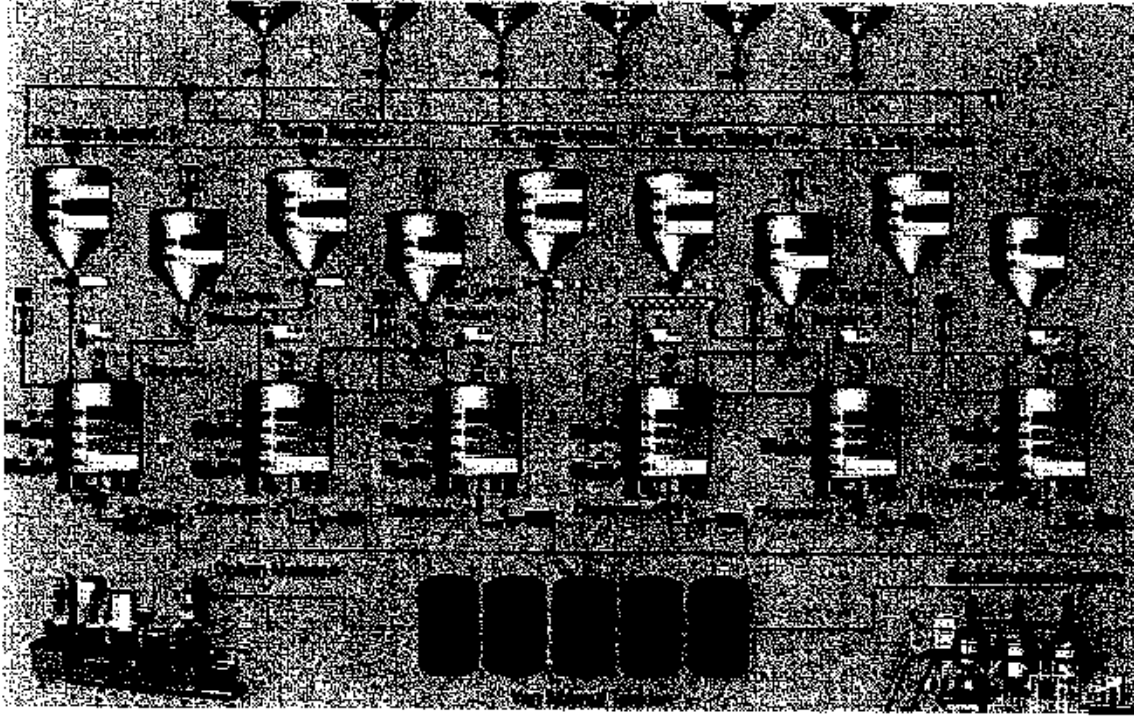
Kuru harç üretim işletmelerinde üretim akışı aşağıdaki gibidir:

Ana girdiler olan çeşitli sınıflardaki çimento, kum/kalsit gibi dolgu malzemeleri ve çeşitli kimyevi katkı malzemeleri silolara ve bunkerlere basılır. Ürün çeşidine göre otomasyon sistemine tanımlanan reçete girdileri bu hammadde silo ve bunkerlerinden dozajlanarak hassas tartım bunkerlerinde tartılır. Tartılan girdiler endüstriyel mikserlere aktarılır ve tamirli silolar boyunca homojen bir karışım elde edilene kadar karıştırılır. Karışımı tamamlayan ürün paketleme makinesine aktarılır ve istenilen gramajda ambalajlanır. Ambalajlanan ürünler



robotik sistemler aracılığı ile palet üzerine dizilir ve dış etkenlerden korumak için strech naylonu ile sarılarak stok alanında depolanır.

- Boya/Sıva Üretim Akış Şeması aşağıdaki gibidir:



Boya/Sıva üretim tesisinde üretim akışı aşağıdaki gibidir;

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

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

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

KALEKİM
KİMYEYİ MADDELER SİVİ
VE TİCARET

İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021

İBRAHİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Tedarik Zinciri ve Lojistik Yönetimi

Kuru harç üretiminde kullanılan ana girdiler; ithal tedarik edilen metil selüloz ve toz polimer ile yurtiçinden tedarik edilen çimento, dolgu malzemeleri ve ambalaj malzemeleridir. Kuru harç üretiminde kullanılan girdi maliyetlerinin %60'ı döviz bazlıdır (%5 USD , %55 EUR).

Balıkesir boya/sıva tesisinde üretilen ürünlerin ana girdileri; ithal tedarik edilen titandioksit, hidroksietilselüloz ile yurtiçinden tedarik edilen sıvı polimerler, dolgu malzemeleri ve plastik ambalajlardır. Balıkesir boya/sıva ürünler üretiminde kullanılan hammadde maliyetlerinin %90'ı döviz bazlıdır (%45 USD , %45EUR).

İthal hammadde tedarikleri Avrupa ve Uzakdoğu menşeli üreticilerden sağlanmaktadır.

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

Şirket'in Balıkesir Boya/Sıva işletmesinde parsiyel lojistik hizmetlerini Dinçer Lojistik A.Ş., FTL (Tam kamyon yükleme) sevkiyatlarının lojistik hizmetleri Ceva Lojistik Ltd. Şti.'den sağlanmaktadır.

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

Şirket, talep ve tedarik planlama süreçlerini satış ve operasyon planlama yapılması ile birlikte sürdürmeyi planlamaktadır. 2020 yılında satış ve operasyon planlamaya ait organizasyonel değişiklik tamamlanmış olup, SAP IBP (Integrated Business Planning – Entegre İş Planlama) modülünün Nisan 2021 itibarıyla ilk fazı devreye alınmış olup, 2021'in ikinci yarısında ikinci fazın devreye alınması hedeflenmektedir. Bu modülle birlikte satış, pazarlama, finans ve operasyon birimleri tek bir platform üzerinde oluşturulan satış tahminleri üzerinde uzlaşıp, talep ve tedarik planlamasını aylık rutin toplantılar ile yürütecektir.

Şirket'in ilk 10 tedarikçisinin Şirket'in satışlarının maliyeti içerisindeki payına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

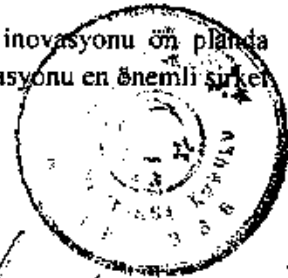
	31.12.2020	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%
İlk 10 Tedarikçinin Satışların Maliyeti İçerisindeki Payı	140.122.845	43,7%	103.140.527	42,1%	101.665.987	42,8%
Satışların Maliyeti	320.540.797	100,0%	245.165.636	100,0%	237.686.599	100,0%

AR-GE Çalışmaları

Kalekim, ürettiği ürünlerden, sunduğu hizmetlere tüm süreçlerinde inovasyonu ön planda tutmakta, özellikle Ar-Ge faaliyetlerine büyük önem vermekte ve inovasyonu en önemli şirket

KALEKİM
KİMYEVE İLAHİDELER İNŞAAT
VE TİCARİET

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021

AKYATHİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

stratejisi olarak görmektedir. Kurumun, bunu kanıtlar nitelikte 90'lı yıllarda temelleri atılmış bir Ar-Ge bölümü bulunmaktadır.

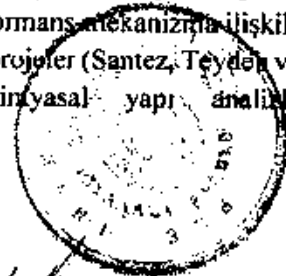
Kalekim, üretim teknolojisine ve Ar-Ge faaliyetlerine yaptığı önemli yatırımlarla, yüksek kalitede ürünler üretmektedir. Kazandığı tecrübe ile; sektöründe, teknoloji ve Ar-Ge çalışmalarında büyük bir güç ve örnek şirket haline gelmiştir. Kalekim, bulunduğu bölgelerdeki hammaddeler ile Avrupa Kalite Standartları'na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

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

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

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

Kalekim'de Ar-Ge yapısını, sadece performans analizine dayalı Ar-Ge'den performans ile birlikte, fiziksel ve kimyasal çözümlenmeye dayalı hale döndürmek vizyonu ile kurulan Uygulamalı Araştırma Laboratuvarı teknolojik cihazlarla donatılmıştır. Kalekim Uygulamalı Araştırma Laboratuvarı, Ürün Geliştirme Laboratuvarlarından ayrı bir ekipman alt yapısına sahiptir. Uygulamalı Araştırma Laboratuvarında yapılan çalışmalarla ürün geliştirme çalışmalarına büyük destek sağlanmakta ve daha yenilikçi ürünler geliştirme potansiyeli ve ürün geliştirme hızı artmaktadır. Geliştirilen özgün metodlarla performans mekanizma ilişkileri çözümlenebilmektedir. Bu laboratuvar bünyesinde devlet destekli projeler (Santex, Teyden vb.) yürütülmekte ve bu projelere yönelik tüm fiziksel/kimyasal yapı analizleri



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

gerçekleştirilmektedir. Ekibin yürüttüğü bilimsel çalışmalara yönelik makaleler hazırlanmakta ve bu çalışmalar ulusal ve uluslararası konferanslarda sunulmakta, böylece Kalekim'in Ar-Ge gücü çeşitli platformlarda tanıtılmaktadır.

Kalekim dünyanın çeşitli ülkelerinde faaliyet gösteren kuru harç üreticilerinin yer aldığı Drymix'e üye olup, son 5 yıldır düzenlenen etkinliklere sponsorluk yapmaktadır. Drymix Konferansı, dünya çapında harç alanında uzmanlaşmış kişi ve kuruluşların katıldığı bir konferanstır. Önceki yıllarda gerçekleştirilen konferanslara da konuşmacı olarak katılarak yürüttüğü Temel Araştırma projeleriyle sunumlar gerçekleştiren Kalekim Ar-Ge ekibi, 2020 yılında da bu geleneğini sürdürerek 'The Effects of Filler Impurities on Hydration Reactions and Mechanical Performance of Cement Based Tile Adhesive Mortars' (Çimento Esaslı Seramik Yapıştırıcılarda Kullanılan Dolgu Safsızlığının Ürünün Mikro-Yapısına ve Performans Özelliklerine Etkisi) isimli sunumu gerçekleştirmiştir. Aynı sunum aynı yıl içerisinde Moskova'da çevrimiçi olarak gerçekleştirilen MixBuild Konferansı'nda da sunulmuştur.

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

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

Sürdürülebilirliğe katkı sağlamak da Ar-Ge'nin bir diğer stratejisidir. Bunun için ürünlerin yerelleştirilmesi ile nakliyeden kaynaklanan karbondioksit salınımının azaltılması ve ürünlerin içeriğindeki hammaddelerin daha sürdürülebilir olanlarla değiştirilmesi yönünde çalışmalar yürütülmektedir. Bu çalışmalara ek olarak; sürdürülebilirliğe katkı sağlayacak şekilde atık dolgu/hammadde kullanımlarına yönelik çalışmalar yürütülmekte, kullanım alanlarında atık oluşumunu minimize edecek tek bileşenli ürünler tasarlanmaktadır. Ayrıca çevreye ve insan sağlığına duyarlı su bazlı ürün üretimleri yapılmakta, ultra düşük uçucu organik bileşen içerikli boyalar ve çimentonun cildi tahriş edici etkisini minimize eden çimento esaslı ürünler geliştirilmektedir.

Ar-Ge ekibinin hammadde tedarikçileri ile yapılan işbirliği çalışmaları ile global tedarikçilerin Türk pazarına ilk olarak sunacakları hammaddeler ile ilgili bu firmalara geri bildirim verilmekte, bu hammaddeler ile Türkiye'de ilk ürün geliştiren firma statüsüne ulaşılmaktadır. Yerli tedarikçilerle işbirliği çalışmaları ile ihtiyaçlara en uygun hammaddelerin geliştirilmesi yönünde çalışmalar yapılmaktadır. Kalekim Ar-Ge'nin en önemli işbirliklerinden biri işbirliği



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER İÇTİCAR VE
TİCARET A.Ş.

İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

destekli projeler kapsamında (Santez, Teydeb vb.) birlikte çalışma yürüttüğü üniversitelerdir. Bu kapsamda; ODTÜ, İTÜ, Sabancı Üniversitesi, Mines Douai Üniversitesi (Fransa), Kocaeli Üniversitesi ve Boğaziçi Üniversitesi gibi kurumlarla çalışmalar yürütülmüştür.

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

Kalekim, Turkish Time Dergisi'nin 2020 yılında açıklanan ve 2019 yılı verilerini kapsayan, Türkiye'de yer alan 1.500'ün üzerinde Ar-Ge Merkezi arasında yapılan değerlendirmede Ar-Ge'ye Yatırım Yapan İlk 250 Şirket arasında 248. sırada yer almıştır. Kalekim Ar-Ge merkezi, aynı araştırmada yürütülen proje sayısı sıralamasında ise 87. sırada yer almıştır.¹²

Finansal Yönetim ve Risk Yönetimi

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

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

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

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

¹² Proje İlk 100 - Turkishtime (turkishtimedergi.com)

KALEKİM
KİMYEYİ MADDELERİ
E. T. CAZ. 1989

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021
ARZATIRILAN MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Pazarlama ve İletişim

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

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

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

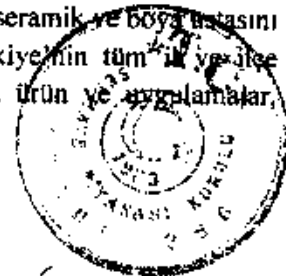
ATL aktiviteler yıllık pazarlama planında yer almakta, plandaki dönemlere göre uygulanmaktadır. Örneğin; ürünlerin inşaat sektörünün sezonsallığıyla doğrudan ilgili olması nedeniyle, diğer dönemlere nispeten daha hareketli geçen Nisan ve Eylül aylarında televizyon ve radyo reklamları planlanmaktadır.

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

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

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

2001 yılında kurulan Kalekim Usta Kulübü, bugün 45 bine yakın üye seramik ve boya ustasını destekleyici faaliyetlerine devam etmektedir. Bu çatı altında, Türkiye'nin tüm illerinde merkezlerinde seminerler veren Kalekim, bu seminerlerde ustalara ürün ve uygulamalar,



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELERİSİZ İNŞAAT
VE DEKORASYON
HOLDİNG A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

hizmetler ve yenilikler hakkında bilgi vermenin yanı sıra, sunduğu sadakat programıyla da iş yapma olanaklarını geliştirmelerine yardımcı olmaktadır. Mesleki Yeterlilik Belgesine sahip olmayan ustalar için KSV İktisadi İşletmesi tarafından yapılan ve Kalekim tarafından organize edilen MYK Mesleki Yeterlilik Belgesi sınavlarıyla belgelendirme sürecine destek olunmaktadır.

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

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

2020 yılı verilerine göre Şirket pazarlama ve satış faaliyetlerinin %81'ini yurtiçinde, %19'unu ise yurtdışında yürütmektedir.

Satış Sonrası Hizmetler ve Teknik Servis Altyapısı

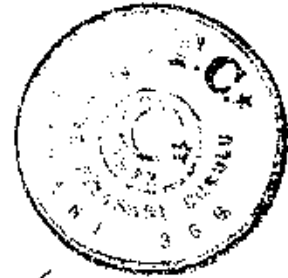
Türkiye'de inşaat sektörünün yapı kimyasalları üreticisi olarak 1973 yılında hayatına başlayan Kalekim, ürettiği tüm ürünler hakkında müşterileri ve sorumluluk taşıdığı üçüncü kişiler tarafından gelen bildirimleri 2010 yılından itibaren TS ISO 10002 Müşteri Memnuniyet Yönetim sistemi kapsamında değerlendirmektedir.

Kalekim "Daima En İyi" bakış açısıyla müşterilerinden gelen geri bildirimleri tarafsız, etkili ve verimli olarak değerlendirdiğini kanıtlamak ve bildirmek amacı ile Müşteri Anayasası¹³ oluşturmuştur. Bu uygulamanın tamamlayıcısı olarak gelen her türlü geri bildirimini kayıt altında tutulmasını sağlamak amacı ile çağrı merkezi ve CRM sistemlerini oluşturarak, müşteri memnuniyeti sağlamayı hedeflemektedir. Müşteri bildirimleri ya da teknik destek taleplerine cevap vermek amacı ile toplamda 15 yetkili servis personeli ve 3 teknik servis uzman ile çalışmalarını sürdürmektedir.

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

2018 yılında sürdürmüş olduğu müşteri memnuniyet yönetim sistemini dijital çağa ayak uydurmak ve müşterilerine güven duygusunu yaşatmak amacıyla Salesforce müşteri ilişkileri yönetim programını kullanmaktadır. Salesforce sistemi sayesinde bildirimini ileten bütün müşterilerine bildirimlerinin kayıt altına alındığı, yerinde inceleme faaliyeti için yerinde

¹³ <https://www.kalekim.com/tr/hakkimizda/kalekim-satisfied-customer-charter>



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEYİ MADELERİ SAĞLIK
VE İÇİCARETİNE

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

MEYATİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

randevu oluşturulmasından bildirim sonuçlanma aşamasına kadar tüm aşamalarda bilgilendirme mesajları iletilmektedir.

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

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

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

Müşteri Şikâyeti Memnuniyet Oranı	2018	2019	2020
Gerçekleşme	73,39%	82,50%	90,73%

EFQM Modeli Uygulaması

2010 yılından itibaren Avrupa Kalite Yönetimi Vakfı tarafından geliştirilmiş kurumsal performans yönetimi aracı olan 'Toplam Kalite Yönetim Modeli' Şirket tarafından uygulanmaktadır. EFQM Modeli doğrultusunda Şirket'in Toplam Kalite Yönetimi, 2019 yılında Türkiye Kalite Derneği (KalDer) tarafından verilen Türkiye Mükemmellik Ödülü ile tescillenmiştir. Modele ilişkin ayrıntılı bilgi www.efqm.org ve www.kalder.org adresinden elde edilebilir.

Covid 19 Etkisi

Şirket, 2020 yılının ilk aylarında başlayan Covid-19 salgınının dünya çapında yayılımını öngörerek, Şubat ve Mart aylarında hammadde stoklarını artırmıştır. Bu sayede, pandeminin yoğun etkilerinin yaşandığı Mart, Nisan ve Mayıs aylarındaki üretim faaliyetlerinde hiçbir sorun yaşanmamıştır. Talep seviyesinin düşük seyrettiği Nisan ve Mayıs aylarını takiben Haziran ayı ile birlikte başlayan yüksek talep döneminde stok seviyesinin önceden artırılmış olmasının avantajı ile talebe karşılık verilmiştir.

Kalekim, Covid 19 salgını sebebiyle üretim açısından da herhangi bir sorun yaşamamış, üretimini güvenli bir şekilde devam ettirmiştir. Bu dönemde tüm çalışma alanlarında Sağlık Bakanlığı ve yetkili mercilerce alınan önlemler, titizlikle takip edilerek uygulamaya alınmıştır. Alınan önlemler doğrultusunda Türk Standartları Enstitüsü (TSE) tarafından yapılan denetimde "Covid-19 Güvenli Üretim Belgesi" almaya hak kazanmıştır.



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MADDE ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALİTİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Üretimde ve hammadde tedarikinde sıkıntı yaşanmamış olmasının yanı sıra bayilerle önceden kurulan iyi ilişkiler sayesinde süreç karşılıklı olarak başarılı şekilde yönetilmiştir.

İhracat açısından ise Covid 19 salgını sebebiyle 2020 yılı Nisan ve Mayıs aylarında sınırların kapatılması sebebiyle geçici bir sorun yaşamış, onun haricinde önemli bir sorun yaşanmamış ve Haziran ayından itibaren Şirket ihracat pazarlarındaki satışlarını ve sevkiyatlarını da sorunsuz bir şekilde devam ettirmiştir.

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

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

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

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

Yürütülen devlet destekli projelere (Santez, Teydeb vb.) ait raporların, proje ön bilgilerini içeren ve ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikteki kısımları Tübitak/Prodis¹⁴ platformunda erişime açıktır.

Ar-Ge Merkezi ve firma bilgilerinin aktarıldığı Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na ait Biltek¹⁵ platformunda ise yine ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte bazı bilgiler paylaşılmaktadır.

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

Proje Adı	01.04.2021 TARİHLİ DURUMU
Soğuk Hava Koşullarında Uygulanabilen ve Performans Gösteren Çimento Esaslı Yapıştırıcı ve Örgü Harcı Geliştirilmesi	Tamamlandı
Boya Grubunda Hammaddelerin Ürün Performansına Etkisinin İncelenmesi ve Potansiyel Ürün İyileştirme Çalışmaları - 2017	Tamamlandı

¹⁴ <https://teydeb.tubitak.gov.tr/teydebanasayfa.htm>

¹⁵ <https://biltek.sanayi.gov.tr/>



KALEKİM
KİMYA MADDELER SANAYİ
VE TİCARİET A.Ş.

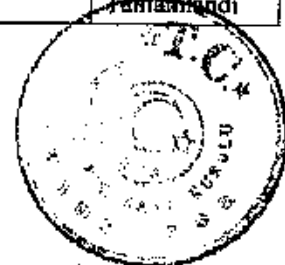
H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Yapı Kimyasalları Grubunda Hammaddelerin Ürün Performansına Etkisinin İncelenmesi ve Potansiyel Ürün İyileştirme Çalışmaları - 2017	Tamamlandı
C1TE ve C1T Sınıfı Seramik Yapıştırıcıların Optimizasyonu	Tamamlandı
Çimento Esaslı Farklı Dekoratif Görünümü İle Svalar Geliştirilmesi	Tamamlandı
Kolay Temizlenebilir İç Cephe Boyası Geliştirilmesi	Tamamlandı
Boyada Reoloji Çalışmaları İle Örtüçülük ve Uygulama Özellikleri Geliştirilmiş Ürünler	Tamamlandı
Cevher Hazırlama Proseslerinden, Kum Hazırlama ve Sınıflandırma Prosesinde Mikrodalga Teknolojisi İle Kum Kurutma Sisteminin Geliştirilmesi	Tamamlandı
Elastomerik Dış Cephe Boyası Geliştirilmesi	Tamamlandı
Yeni İç Cephe Ürün gamı geliştirilmesi (BiBoya)	Tamamlandı
Soğuk Hava Koşullarında Uygulanabilen ve Performans Gösteren C2 Sınıfı Çimento Esaslı Yapıştırıcı Geliştirilmesi	Tamamlandı
Sodyum-Lityum Silikat Esaslı Yüzey Sertleştirici Geliştirilmesi	Tamamlandı
Krom VI değeri indirgenmiş İnsan Sağlığına Duyarlı Çimento Esaslı Ürünler Geliştirilmesi	Tamamlandı
Boya Uygulamalarına Hazır Yüzey Eldo Etmek / Pürüzsüz Yüzey Oluşturmak Amacıyla Farklı Boyut ve Özellikte, Birbirini Tamamlayıcı Sıva Seti Geliştirilmesi	Tamamlandı
Çimento Esaslı İK Su İzolasyon Malzemesi Geliştirilmesi	Tamamlandı
C1TE ve C1T Sınıfı Seramik Yapıştırıcılarda Sürdürülebilirlik Amaçlı Geliştirme Çalışmaları	Tamamlandı
Farklı Sıcaklık Şartlandırılmalarının ve Farklı Yapıda Selüloz Eterlerin Seramik Yapıştırıcısının Performansına ve Mikro-Yapısına Etkisinin Tespitine Yönelik Temel Araştırma Çalışması	Tamamlandı
Seramik Yapıştırıcı Ürünlerinde Farklı Sıcaklık Koşullarında Optimum Performans Sağlayacak Polimerlerin Araştırılması	Tamamlandı
Boya Grubunda Hammaddelerin Ürün Performansına Etkisinin İncelenmesi ve Potansiyel Ürün İyileştirme Çalışmaları - 2018	Tamamlandı
Yapı Kimyasalları Grubunda Hammaddelerin Ürün Performansına Etkisinin İncelenmesi ve Potansiyel Ürün İyileştirme Çalışmaları - 2018	Tamamlandı
Ekonomik Tesviye Şapı Geliştirilmesi	Tamamlandı
C2TE Sınıfı Seramik Yapıştırıcılarda Optimizasyon ve Performans Geliştirme	Tamamlandı
Çiçeklenme Karşı Dirençli Dış Cephe Astarı Geliştirilmesi	Tamamlandı
Formaldehit Giderici Ultra Düşük VOC İçerikli İç Cephe Boyası Geliştirilmesi	Tamamlandı
Pist Onarımı İçin Akıllı ve Sürdürülebilir Sistemler Geliştirilmesi	Tamamlandı
Hızlı Kurlenen Derz Dolgu Geliştirilmesi	Tamamlandı
Reçine Esaslı Dekoratif Zemin Kaplama Sistemi Geliştirilmesi	Tamamlandı
Likit Su İzolasyon Malzemeleri Geliştirilmesi	Tamamlandı
Akrilik Esaslı Yapıştırıcı Geliştirilmesi	Tamamlandı

KALEKİM
KİMYA VE MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

HİBRARİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



AKYATIRI MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

30 Nisan 2021

Yarı Akışkan ve Kendinden Yayılan Dekoratif Zemin Kaplamaları Geliştirilmesi	Tamamlandı
Deney Tasarımı Yöntemi ile C2FT Sınıfı Seramik Yapıştırıcısında Hammaddede Miktarı ve Bağlayıcı Optimizasyonun Çalışılması	Tamamlandı
Hızlı Kürlenene Su İzolasyon Malzemesi Geliştirilmesi	Tamamlandı
Yüksek performanslı C2FTES2 Tek Komponentli Yapıştırıcı Geliştirilmesi	Tamamlandı
Düşük Sıcaklık ve Yüksek Bağıl Nem gibi Zorlayıcı Hava Koşullarında Uygulanabilecek Yenilikçi Dış Cephe Boya Ürününün Geliştirilmesi	Tamamlandı
Yapı Kimyasalları Grubunda Hammaddelerin Ürün Performansına Etkisinin İncelenmesi ve Potansiyel Ürün İyileştirme Çalışmaları - 2019	Tamamlandı
Kendin Yap Pazarına Yönelik Radyayör Boyası, Seramik Boyası Geliştirilmesi	Tamamlandı
Boya Grubunda Hammaddelerin Ürün Performansına Etkisinin İncelenmesi ve Potansiyel Ürün İyileştirme Çalışmaları - 2019	Tamamlandı
Uygun bağlayıcı/katkı kombinasyonu ile boyaların örtücülük performansının optimizasyonu/iyileştirilmesi	Tamamlandı
Şeffaf Poliüretan Zemin Son Kat Kaplaması Geliştirilmesi	Tamamlandı
Beton yapıların korunması ve tamir harçları geliştirilmesi	Tamamlandı
Dekoratif Amaçlı Kaplama Malzemeleri Geliştirilmesi	Tamamlandı
Epoksi zemin kaplamaları ürün grubunu tamamlayıcı ürünler, ürün optimizasyonları	Devam Etmektedir.
Hızlı kürlenene ve kalın uygulanan şaplar ile şaplar üzerine uygulanacak pvc kaplamaları yapıştırabilen ürün geliştirilmesi	Devam Etmektedir.
Çimento Esaslı Seramik Yapıştırıcılarında Kullanılan Dolgunun Safsızlık ve Nem İçeriğinin Ürünün Mikro-Yapısına ve Performans Özelliklerine Etkisinin Araştırılması	Devam Etmektedir.
Cezayir ve Arnavutluk Pazarları İçin Bölgeye Özgü Hammaddelerle Ürün Geliştirme	Devam Etmektedir.
Yüksek Performanslı Yapıştırıcı Ürünlerinde Optimizasyon/İyileştirme Fırsatları ve Yeni Ürün Potansiyellerinin Araştırılması	Devam Etmektedir.
Sıvı Üretim Tesisinde Su İzolasyon Grubuna Ait Yeni Ürün Adaptasyon Çalışmaları	Devam Etmektedir.
Tarihi Yapıların Restorasyonu ile Sürdürülebilirliğe Katkı Fırsatlarının Geliştirilmesi	Devam Etmektedir.
Derz Dolgu Ürünlerinde Optimizasyon/İyileştirme Fırsatları ve Yeni Ürün Potansiyellerinin Araştırılması	Devam Etmektedir.
Yapı Malzemelerinde Nesnelere İnterneti Teknolojisi ile Ürün Takibi ve Temel Araştırma Çalışmaları	Devam Etmektedir.
Avrupa Biyosit Regülasyonlarına Yönelik Ürün Geliştirilmesi	Devam Etmektedir.
Solma/Alkali Dirençli Dış Cephe Boyasının ve Renk Formülasyonlarının Geliştirilmesi	Devam Etmektedir.
Tamir Grubu Ürünlerinde Optimizasyon/İyileştirme Fırsatları ve Yeni Ürün Potansiyellerinin Araştırılması	Devam Etmektedir.



İzolasyon Grubu Ürünlerde Optimizasyon/İyileştirme Fırsatları ve Yeni Ürün Potansiyellerinin Araştırılması	Devam Etmektedir.
Çoklu Tesis Yapılanmasında Atık Dolgu Çalışmaları ile Sürdürülebilirliğe Katkı Fırsatlarının Geliştirilmesi	Devam Etmektedir.
İç Cephe Boya Ürünlerinde Optimizasyon/İyileştirme ve Yeni Ürün Potansiyellerinin Araştırılması	Devam Etmektedir.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Hedef ülkeler belirlenirken kullanılan yöntemlerden biri, ülkelerin pazar potansiyelini ve Şirket'in bu ülkedeki rekabet gücünü ölçmektir. Buna göre, seçilen ülke havuzu içerisindeki ülkelerin pazar potansiyelleri, yayınlanan sektörel ve ekonomik verileri ve beklentileri ile hesaplanmakta, Şirket'in rekabet gücü ise, Şirket'in Türkiye ihracatındaki payı, pazardaki bulunurluğu, coğrafi yakınlık gibi metrikler dikkate alınarak belirlenmektedir.

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

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

Türkiye'de yapı kimyasalları sanayi üretimi 2018 yılında bir önceki yıla göre %14 oranında büyüerek 5,7 milyon tona ulaşmış, 2019 yılında ise %14 oranında daralarak 4,9 milyon tona inmiştir. Yapı kimyasallarında üretim yapan firma sayısı da 2019 yılında gerileme göstermiştir.

YILLAR	FİRMA SAYISI	ÜRETİM TON
2018	328	5.661.156
2019	325	4.868.594

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



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Ülkemizde yapı kimyasalları sektörü 2018 yılında 5.66 milyon tona ulaşmış, 2019 yılında ise, bir önceki yıla göre iç pazar %17,9 küçülerek 4.3 milyon tona inmiştir. İç talep ihtiyacının önemli bir bölümü yurtiçi üretim ile karşılanırken pazarın %7-8'i ithalat ile karşılanmaktadır.

YILLAR	ÜRETİM (TON)	İHRACAT (TON)	İTHALAT (TON)	İÇ PAZAR TÜKETİM (TON)
2018	5.661.156	736.412	308.129	5.232.873
2019	4.868.594	872.408	300.598	4.296.784

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

Türkiye yapı kimyasalları alanında önemli bir üretici ve ihracatçı ülkedir. Yakın ve komşu pazarlar odaklı olarak gelişen ihracat 2018 ve 2019 yıllarında artış göstermiştir. Bu artışta iç pazardaki daralma etkili olmuştur. 2019 yılında ihracat 872.408 olarak gerçekleşmiş, birim fiyat ise 0,56 dolar/kg olmuştur. IMSAD Şubat 2020 Aylık Sektör Raporu'na¹⁶ göre yapı kimyasalları sektöründe ihracat tutarı Ocak - Aralık 2018 döneminde 476 milyon dolar, Ocak - Aralık 2019 döneminde 491,5 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. IMSAD Şubat 2021 Aylık Sektör Raporu'na¹⁷ göre Ocak - Aralık 2020 döneminde ise ihracat tutarı bir önceki yıla göre %1,9 artarak 501 milyon USD'ye ulaşmıştır.

IMSAD 2019 Sektör Raporu'na göre; Türkiye'nin yapı kimyasalları ihracat pazarlarını büyük ölçüde yakın ve komşu ülkeler oluşturmaktadır. İhracatta ilk üç sırada Irak, İran ve Gürcistan yer almaktadır. Ardından Rusya, Özbekistan, Suudi Arabistan ve Azerbaycan gelmektedir. Ardından Rusya, Özbekistan, Suudi Arabistan, Azerbaycan, Ukrayna, Mısır, Romanya gelmektedir.

Türkiye yapı kimyasalları alanında özellikli ürünlerde (su yalıtımı ve zemin uygulamalarında kullanılan spesifik çözümlere uygun ürünler) ithalat da yapmaktadır. İthalat miktarı 2018 ve 2019 yıllarında gerilemiştir. 2019 yılı gerçekleşmesi 300.598 ton olmuştur. IMSAD Şubat 2020 Aylık Sektör Raporu'na¹⁸ göre yapı kimyasalları sektöründe ithalat tutarı Ocak - Aralık 2018 döneminde 624,3 milyon USD, Ocak - Aralık 2019 döneminde 565,3 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. IMSAD Şubat 2021 Aylık Sektör Raporu'na¹⁹ göre Ocak - Aralık 2020 döneminde ise ihracat tutarı bir önceki yıla göre %0,3 artarak 567 milyon USD'ye ulaşmıştır.

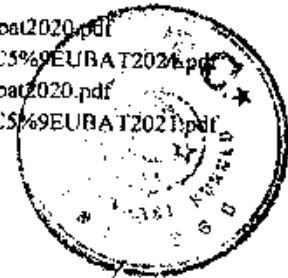
2019 yılı IMSAD Sektör Raporuna göre, Türkiye'nin yapı kimyasalları ithalatı yaptığı ülkelerin başında Almanya gelmektedir. Toplam ithalatın yaklaşık %27'si Almanya'dan yapılmaktadır. Fransa, Belçika, Çin, Güney Kore ve İtalya Almanya'ya izlemektedir.

¹⁶ https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Aylık_Sektor_Raporu_Subat2020.pdf

¹⁷ https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Aylık_Sektor_Raporu_%C5%9EUBAT2021.pdf

¹⁸ https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Aylık_Sektor_Raporu_Subat2020.pdf

¹⁹ https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Aylık_Sektor_Raporu_%C5%9EUBAT2021.pdf



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER İSTİSALATI
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRMA MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Yapı kimyasalları sektöründe dünya ihracatı 2018 yılında %15 büyümüştür. 2019 yılında ise hem petrol fiyatlarındaki düşüş hem de dünya ticaretindeki daralma nedeniyle ihracat yeniden gerilemiştir. Türkiye'nin dünya ihracatı içinden aldığı pay 2018 yılında %1,43 olarak gerçekleşmiş, 2019 yılında ise dünya ihracatı daralırken %1,52'ye yükselmiştir.

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

Şirket'in yurtiçi ve yurtdışı net satışlarının kırılımı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Net Satışlar (TL)	2020
Yurtiçi	370.561.364
İhracat	155.685.763
Toplam	526.247.127

Pazar payları büyüklükleri Kalekim tarafından GfK'nın hazırladığı seramik paneli baz alınarak takip edilmektedir. Aşağıdaki tabloda 2018-2020 yılları arasında Şirket'in seramik uygulamaları alanındaki pazar payları paylaşılmıştır:

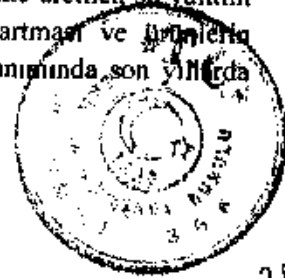
Kalekim'in Pazar Payı	2018	2019	2020
Seramik Karo Pazarı Büyüklüğü (milyon m ²)	157,7	114,3	112,0
Seramik Uygulamaları – Yapı Kimyasalları Pazar Büyüklüğü (bin ton)	1.025,3	742,7	727,9
Kalekim'in Seramik Uygulamaları Yapı Kimyasalı Satış Hacmi (bin ton)	430,3	350,9	389,0
Kalekim'in Seramik Uygulamaları Yapı Kim. Pazar Payı	%42,0	%47,2	%53,4

Kaynak: GfK

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

Seramik uygulamaları alanında faaliyet gösteren diğer firmalardan bazıları Saint Gobain Weber, Yapı Kimya San. Tic. A.Ş., Koramic Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş., KYK Yapı Kimyasalları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir.

Su yalıtım pazarında yoğun olarak bitümlü membranlar (polimer esaslı plastiklerle bitümün (asfalt) modifiye edilerek, polyester veya camtülü gibi taşıyıcılarla birlikte üretilen su yalıtım örtüleri) kullanılmaktadır. Seramik altı su yalıtım uygulamalarının artması ve ürünlerin performanslarının geliştirilmesi ile sürme su yalıtım malzemeleri kullanımında son yıllarda



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYA VE MADDELER İÇİTİM
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

artış görülmektedir. Su yalıtım alanında Weber Yapı Kimya San. Tic. A.Ş., Master Builders Solutions Yapı Kimyasalları San. ve Tic. Ltd. Şti., Weber Saint Gobain, BASF Yapı Kimyasalları, Sika pazarda aktif olan diğer firmalardır. İMSAD 2019 Sektör Raporu'na göre; boya, inşaat, ulaşım araçları ve sanayi ürünleri gibi çok geniş alanlarda kullanımı olan kimyasal bir üründür. Türkiye'de boya üretiminin yaklaşık %60'ı inşaat boyalarında gerçekleşmektedir. İnşaat sektöründe kullanılan dekoratif boyalar boya sektöründe sürükleyici konumdadır. Türkiye'de son on yıl içinde inşaat boyalarında kalite ve teknoloji alanında da önemli gelişmeler yaşanmaktadır.

Türkiye'de yirmiye yakın büyük ölçekli işletme ve çok sayıda küçük ve orta ölçekli işletme boya sektöründe faaliyet göstermektedir. Türkiye Avrupa'nın en büyük boya pazarlarında bir olup iç pazarda tüketim yaklaşık 2 milyar USD değerinde olup, dünya pazarının yaklaşık %2'sine sahiptir.²⁰

İnşaat sektöründeki daralma, boya üretimini olumsuz etkilemiştir. İnşaat boya ve vernikleri üretimi 2018 yılında %4 düşerek 569.720 ton olmuştur. Üretim 2019 yılında ise %4,6 azalmış ve 544.650 ton olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılında iç pazarda tüketim %4,3, 2019 yılında ise %6,4 azalarak 543.199 ton olarak gerçekleşmiştir. İMSAD Şubat 2021 Aylık Sektör Raporu'na²¹ göre ise inşaat boya ve vernikleri Ocak - Aralık 2020 döneminde, 2019 yılının aynı dönemine göre %19,5 büyümüştür.

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

İnşaat boya ve vernikleri Türkiye'nin geleneksel inşaat malzemesi ihracat ürünleri arasında yer almakta ve daha çok yakın ve komşu ülkelere ihracat yapılmaktadır. İnşaat boya ve vernikleri ihracatı 2018 yılında miktar olarak sınırlı ölçüde düşmüş ancak 2019 yılında iç pazardaki daralma nedeniyle sektör ihracata ağırlık vermiştir. 2019 yılında miktar olarak %8,9 artmış, değer olarak ise %1,9 yükselmiştir. İhracat birim fiyatı 2,15 dolar/kg seviyesine inmiştir. İMSAD Şubat 2021 Aylık Sektör Raporu'nda Ocak - Aralık 2020 döneminde bir önceki yıla göre inşaat boya ve vernik sektöründe ihracat %7,3 artarak 234 milyon USD'ye ulaşmıştır²².

İnşaat Boya ve Vernikleri İç Pazarı

Yıllar	Üretim	İhracat	İthalat	İç Pazar Tüketim
2018	569.720	93.045	103.430	580.105
2019	544.650	101.392	99.941	543.199

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

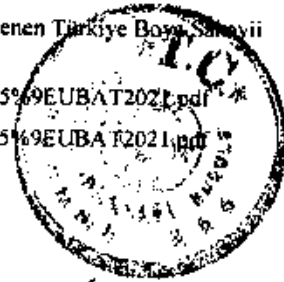
20 Kaynak: 30.09.2020 tarihli BOSAD (Boya Sanayicileri Derneği) tarafından düzenlenen Türkiye Boya Sanayii ve Sürdürülebilirlik Paneli

21 https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Aylik_Sektor_Raporu_%C5%9EUBAT2021.pdf

22 https://www.imsad.org/Uploads/Files/Turkiye_IMSAD_Aylik_Sektor_Raporu_%C5%9EUBAT2021.pdf

KALEKİM
KİMYEYİ MADDELERİ VE TİCARETİ A.Ş.

İLİBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



İLİBRAHİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

30 Nisan 2021

Hammadde ve müşteriye yakınlığı önemseyen Kalekim için üretim tesislerinin yaygınlığı oldukça önemli bir avantajdır. Ayrıca köklü, ve geniş bayi ağı sayesinde faaliyette olduğu tüm coğrafyalarda (Orta Doğu, Türkiye Cumhuriyetler, Rusya, Avrupa, Afrika) satış sonrası hizmetlerini müşteri memnuniyetini ön planda tutarak gerçekleştirmektedir.

Avantajlar

• Müşteri Odaklı Stratejik Planlama

Kalekim, Kale Grubu bünyesindeki diğer şirketler gibi stratejik planlama ve bütçe sürecini W metodu ile oluşturmaktadır. W metodu The Boston Consulting Group (BCG) tarafından geliştirilmiştir. Bu planlama metodolojisiyle organizasyon içinde hedeflere ulaşmada koordinasyon etkin bir şekilde sağlanmakta, başarılı ve sürdürülebilir sonuçlar alınmaktadır.

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

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

• Hedeflerin Yayılımı

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

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

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

• Çalışan Gelişimi ve Yetenek Yönetimi

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

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

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



KALEKİM
KİMYEVİ MALZEMELER İÇTİCAR A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

30 Nisan 2011
KALEKİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

• **Tasarım Komitesi (TASKOM)**

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

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

• **Uygulamalı Araştırma Grubu ve Laboratuvarı (UAG - UAL)**

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

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

• **Kalekim Usta Kulübü**

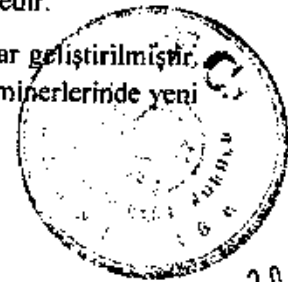
Kalekim kuruluşundan itibaren seramik ustalarını aynı çatı altında toplayarak Kalekim Usta Kulübü'nün temelini atmıştır. Ustaların yaptığı işlerin önemini ortaya koymak, eğitim ve seminerlerle üye ustaların mesleki bilgi ve becerilerini geliştirerek sektörün nitelikli eleman ihtiyacına katkıda bulunmak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

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

Kalekim Usta Kulübü, rakipler tarafından örnek alınmış, benzer uygulamalar geliştirilmiştir. Üye ustaların yanı sıra, üye olmayanların da davet edildiği Kalekim Usta Seminerlerinde yeni

KALEKİM
KİMYA VE MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021

AKYATIRIL MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ürün ve hizmetler uygulamalı olarak anlatılmakta ve ustaların sıklıkla karşılaştıkları sorunlara uygun çözümler sunulmaktadır. 2001 yılından bugüne Türkiye çapında düzenlenen seminerlerde 200.000'in üzerinde ustayla buluşulmuştur.

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

Kalekim'in yetiştirdiği sertifikalı ustaların tercih edilirliliği artırılarak onlara yeni iş olanakları yaratmak, ustaların daha karlı ve verimli uygulamalar yapmasını sağlamak ve pazarda ustaları daha rekabetçi kılmak amacıyla 2010'da Tamdık Usta Hizmeti, 2014'te seramik uygulamaları sektöründe ilk ve tek olan Garantili Usta Sistemi hayata geçirilmiştir.

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

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

• Dünyanın her yerinde yatırım kabiliyeti

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



97

KALEKİM
KİMYEYİN MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

ANAYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

30 Nisan 2021

Dezavantajlar

- **Boya pazarındaki lider konumundaki firmalarla rekabetin güçlüğü**

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

- **Seramik uygulamaları pazarında haksız rekabet**

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

- **Hammaddelerde döviz kurundan etkilenme**

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

- **İhracatın yurtdışı politikalarından etkilenmesi**

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

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

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 dönemlerine ait fabrika bazında konsolide satış gelirlerinin detayını göstermektedir.

Fabrika Adı (TL)	31.12.2018	%	31.12.2019	%	31.12.2020	%
Mersin - Kuru Harç	52.426.543	15	70.884.597	19	105.384.565	20
Balıkesir - Boya/Sıva	38.343.029	11	53.756.336	14	89.090.947	17
İstanbul - Kuru Harç	96.471.295	28	81.683.632	21	89.002.764	17
Isparta - Kuru Harç	66.790.627	19	54.645.141	14	61.397.056	12
Balıkesir - Kuru Harç	0	0	26.479.118	7	57.065.672	11
Mardin - Kuru Harç	24.889.489	7	34.042.155	9	48.704.385	9
Erzurum - Kuru Harç	29.732.589	9	29.870.886	8	39.348.717	7
Yozgat - Kuru Harç	37.732.927	11	29.977.600	8	35.233.444	7
Kalekim Neon SHA (Arnavutluk)	0	0	142.735	0	1.019.398	0
Toplam	346.386.499	100	381.482.199	100	526.247.127	100



30 Nisan 2021

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

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

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

Ülkeler	01.01.2020 – 31.12.2020 Net Satışlar (TL)	01.01.2019 – 31.12.2019 Net Satışlar (TL)	01.01.2018 – 31.12.2018 Net Satışlar (TL)
Irak	84.325.567	55.580.104	26.477.631
Fransa	9.504.098	3.176.072	1.858.404
İngiltere	4.958.896	2.365.967	1.310.798
Gürcistan	4.238.268	4.011.350	3.177.063
Kenya	4.219.622	2.242.658	1.349.681
Suudi Arabistan	4.144.320	3.101.135	3.457.697
Kıbrıs	4.061.184	3.531.798	2.467.718
Romanya	3.868.664	1.448.814	621.593
Cibuti	3.867.926	3.145.355	2.423.062
İsrail	2.746.753	1.362.986	854.018
Diğer	29.750.463	20.706.957	21.582.261
Genel Toplam	155.685.763	100.673.197	65.579.927

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

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

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



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

M. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

Şirket'in yurtiçinde 188 adet alan adı bulunmakta, bunların 188 tanesi Doruk Bilişim üzerinden, (<https://www.doruk.net.tr>) tescillenmiştir. Yurtdışında ise 12 adet alan adı bulunmaktadır, bunların 8 adedi Başalan Patent (<https://www.basalanpatent.com.tr>) üzerinden, 2 tanesi Atak Domain (<https://www.atakdomain.com>), 1 tanesi Infomaniak Network SA (<https://www.infomaniak.com/fr>) ve 1 tanesi ise RU Center (<https://www.nic.ru>) üzerinden tescillenmiştir.

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

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

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

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

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



KALEKİM
KİMYEVİ MALZEMELER VE
TİCARET A.Ş.

İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

30 Nisan 2021
AKYATIRIL MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.



KALEKİM
KİMYE VE MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

30 Nisan 2021
AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. ANONİM SİRKÜLİ

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

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



30 Nisan 2021

102

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER İZANCI
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

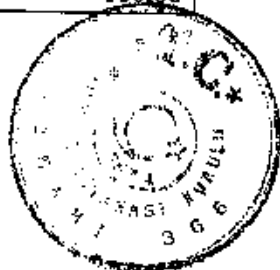
Şirket'te ayrıca, Dr. (h.c) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı'nın da %4,39 oranında doğrudan payı mevcuttur.

• **H.İBRAHİM BODUR HOLDİNG A.Ş.**

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

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

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



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYE İLİM MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

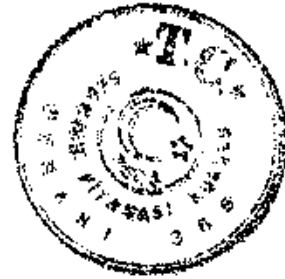
AKYAZIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

Ticaret unvanı	:	Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.
Merkez adresi	:	İSTANBUL, Beşiktaş, Levent Büyükdere Cad. Prof. Ahmet Kemal Aru Sokak Kaleseramik Binası N:4
Ticaret sicil müdürlüğü	:	İstanbul
Ticaret sicil numarası	:	841189
Kuruluş tarihi	:	09.11.2012
Faaliyet Konusu	:	Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde ana faaliyet konusu; kendine ait veya kiralanmış gayrimenkullerin kiraya verilmesi veya leasing (kendine ait binalar, devre mülkler, araziler, müstakil evler, vb.) yapmak; gayrimenkul geliştirme faaliyetleri yürütmek, pazar araştırması yatırım analizi yapmak, hukuki açıdan incelemek sektörel gelişmeleri takip etmek, imar planlarını araştırmak ve takip etmek, gayrimenkul yatırım portföyü oluşturmak ve geliştirmektir.

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



105

HALEKİM
KİMYEYİNA MADDENLERİ İZANIMLI
VE TİCARETİ A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKSAYIRI MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
30 Nisan 2021

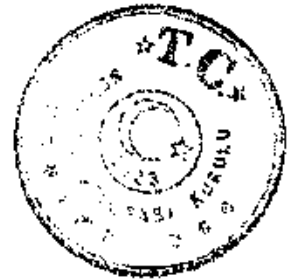
• KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.(İhraççı)

Ticaret unvanı	: Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Merkez adresi	: Firuzköy Mah. Firuzköy Bulvarı No.188/1 Avcılar/İSTANBUL
Ticaret sicil müdürlüğü	: İstanbul
Ticaret sicil numarası	: 124652
Kuruluş tarihi	: 06.11.1973
Faaliyet Konusu	Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde ana faaliyet konusu; çeşitli inşaat malzemelerinin imalatında kullanılan kimyevi maddeler imal etmek; özellikle çeşitli yapıştırıcılar, her türlü sıva dolgu maddeleri, plastik, akrilik ve silikat, bazı solüsyonlar, organik ve anorganik kimyevi maddeler, madeni yağlar, reçineler, izolasyon ve tesviye malzemeleri ve benzeri maddeleri imal etmek; her türlü sıva, cephe kaplama sistem ve ürünleri ile yapı malzemesi üretimi ve ticareti yapmaktır.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ortaklık Yapısı

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



106

30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYIL MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

• KALE HOLDİNG A.Ş.

Ticaret unvanı	: Kale Holding A.Ş.
Merkez adresi	: Büyükdere Cad. Prof. Ahmet Kemal Aru Sk. Kaleseramik Binası No.4 Levent, İstanbul
Ticaret sicil müdürlüğü	: İstanbul
Ticaret sicil numarası	: 125186
Kuruluş tarihi	: 25.12.1973
Faaliyet Konusu	Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde ana faaliyet konusu; mevcut tasarrufların ve sermayenin birleşmesini teşvik ve temin ederek, teşebbüse müsait kuruluşların ve şirketlerin kurulmasına, sermaye piyasasının yaratılmasına yardımcı olmak, iştirak ettiği ve kurduğu şirketlerin kendi konularındaki çalışmalarını ve başarılarını artırmak ve devamlılıklarını sağlamaktır.

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

107

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

Ticaret unvanı	: Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Merkez adresi	: İSTANBUL, Beşiktaş, Levent Büyükdere Cad. Prof. Ahmet Kemal Aru Sokak Kaleseramik Binası N:4
Ticaret sicil müdürlüğü	: İstanbul
Ticaret sicil numarası	: 841175
Kuruluş tarihi	: 09.11.2012
Faaliyet Konusu	: Analiz ve yapılandırma çalışmalarını ve iştirak hisselerinin etkin bir şekilde değerlendirilmesi kapsamında yeni iş geliştirme ve proje faaliyetleri yürütmektir.

BODUR MENKUL İŞ GELİŞTİRME SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ortaklık Yapısı

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

• **KALEMADEN ENDÜSTRİYEL HAMMADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Ticaret unvanı	: Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Merkez adresi	: Sameteli Köyü No: 110 Çan/Çanakkale
Ticaret sicil müdürlüğü	: Çanakkale
Ticaret sicil numarası	: ÇAN/811
Kuruluş tarihi	: 25.09.1990
Faaliyet Konusu	: Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde ana faaliyet konusu; endüstriyel hammaddeler alanında faaliyet göstermek, öncelikli olarak Kale Grubu şirketlerinin hammadde ihtiyaçlarını karşılamak, artan rezerv ve kapasite ihtiyaçlarını yurtiçi ve yurtdışına yönelik farklı sektörlerin ihtiyaçlarını değerlendirmektir.



108

KALEKİM
KİMYE, MADDELER VE TİCARET

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

30 Nisan 2021

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

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

Ticaret unvanı	: Kalefrit Silikat Mamulleri Sır Ve Boya Sanayi A.Ş.
Merkez adresi	: Cumhuriyet Mahallesi Demirci Sk. Sinterflex Fabrikası Apt. No: 2 /24 Çan/Çanakkale
Ticaret sicil müdürlüğü	: Çanakkale
Ticaret sicil numarası	: ÇAN/832
Kuruluş tarihi	: 06.05.1987
Faaliyet Konusu	: Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde ana faaliyet konusu; Frit madde ve ara mamülleri ticareti ile uğraşmaktadır.

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



109

KALEMADEN
KİMYEVE HAMMADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

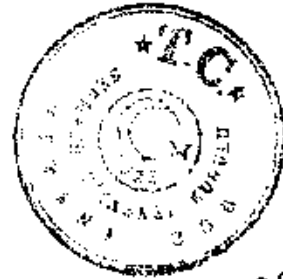
AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

30 Nisan 2021

• KALESERAMİK, ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.

Ticaret unvanı	:	Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş.
Merkez adresi	:	İstanbul, Beşiktaş, Levent Büyükdere Cad. Kaleseramik Binası
Ticaret sicil müdürlüğü	:	İstanbul
Ticaret sicil numarası	:	71314
Kuruluş tarihi	:	31.12.1958
Faaliyet Konusu	:	Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde ana faaliyet konusu; bütün çeşitleri ve şekilleri ile bilimum beyaz renkli dekoratif ve artistik karofayans, yer karosu, granit seramik, cephe kaplaması, rölief, mozaik vb. bilimum fayans yer karosu porselen ve seramik eşya ve emtia imali, dahili satış, ithali ve ihracıdır.

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



30 Nisan 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

110

KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR HOLDİNG A.Ş.

• KALEKALIP MAKİNA VE KALIP SANAYİ A.Ş.

Ticaret unvanı	:	Kalekalıp Makina Ve Kalıp Sanayi A.Ş.
Merkez adresi	:	İSTANBUL, Küçükçekmece, Sefaköy Tevfikbey Mah. İstiklal Cad. No: 29
Ticaret sicil müdürlüğü	:	İstanbul
Ticaret sicil numarası	:	105087
Kuruluş tarihi	:	26.11.1969
Faaliyet Konusu	:	Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde ana faaliyet konusu; askeri silah ve bunların parçalarının imalatı, hava, sıvı ve gazların akış, seviye, basınç veya diğer değişkenlerini ölçme ve kontrol etme için kullanılan aletlerin imalatı, metalden kalıp ve döküm modeli imalatı, gaz sayaçlarının bakım ve onarımı, gaz, sıvı veya elektrik üretim veya tüketim sayaçlarının imalatı'dır.

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

111



30 Nisan 2021

KALEKALIP
KİMYEVİ MADDELER VE
VİTAMİNLER A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

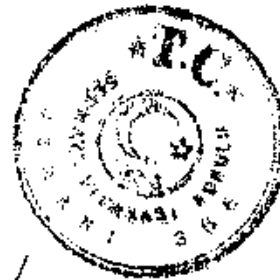
• KALE NAKLİYAT SEYAHAT VE TURİZM A.Ş.

Ticaret unvanı	: Kale Nakliyat, Seyahat Ve Turizm A.Ş.
Merkez adresi	: Cumhuriyet Mahallesi Demirci Sokak No:2 Çan/Çanakkale
Ticaret sicil müdürlüğü	: Çanakkale
Ticaret sicil numarası	: 432,Çan
Kuruluş tarihi	: 09.02.1974
Faaliyet Konusu	Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde ana faaliyet konusu; lojistik, müşterilerin ihtiyaçlarını karşılamak üzere her türlü ürün, hizmet ve bilgi akışının, hammaddenin başlangıç noktasından ürünün tüketildiği son noktaya kadar olan tedarik zinciri içindeki hareketinin, etkili ve verimli bir şekilde planlanması, uygulanması, taşınması, depolanması ve kontrol altında tutulması ile taşımacılık ve depolama ana faaliyetleri ile paketleme, katma değerli hizmetler, gümrük, sipariş yönetimi, stok yönetimi, sigorta ve muayene gibi konular lojistik unsurlarını oluşturmaktadır.

KALE NAKLİYAT SEYAHAT VE TURİZM A.Ş.

Ortaklık Yapısı

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



112

30 Nisan 2021

KALE NAKLİYAT
KİMYEVİ HİMMETLER VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

SEYAHAT BİR MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

• KALE İDA SAĞLIK VE TURİZM HİZMETLERİ A.Ş.

Ticaret unvanı	: Kale İda Sağlık Ve Turizm Hizmetleri A.Ş.
Merkez adresi	: Atatürk Mahallesi Demirci Sokak No:1 Çan/Çanakkale
Ticaret sicil müdürlüğü	: Çanakkale
Ticaret sicil numarası	: ÇAN/1692
Kuruluş tarihi	: 01.10.2007
Faaliyet Konusu	Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde ana faaliyet konusu; hidroterapi, termal terapi, fizik tedavi, rehabilitasyon ve benzeri sağlık temin ve muhafaza edici uygulamaları yürürlükteki mevzuata uygun olarak yapmak, kaplıca sıcak suları veya teressübatından yerinde veya başka yerlere naklederek fenni ve sıhhi surette yararlanmak üzere, sağlık turizmüne yönelik kaplıca binaları, otel, motel, tatil köyü, apart otel, sağlık işletmeleri, kaplıca tesis ve işletmeleri, klinik, tanı, tedavi, spor, rehabilitasyon, gerekli yasal koşullar gerçekleştirerek laboratuvar, eczane ve benzeri sağlık tesisleri kurmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermek; yurt içi ve yurt dışında turizm işletmeciliği faaliyetinde bulunmak, otel, motel, tatil köyleri, pansiyon, konaklama tesisleri, kamp yerleri, plaj, restoran, spor salonları, spor tesisleri, termal tesisler, seminer, brifing, toplantı ve düğün salonları, eğlence ve dinlenmeye yönelik tesisler ile turizm tesisleri işletmek kurmak, inşaa etmek, tamamen veya kısmen satın almak, kiralamak veya kiraya vermektir.

KALE İDA SAĞLIK VE TURİZM HİZMETLERİ A.Ş.

Ortaklık Yapısı

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

113



30 Nisan 2021

KALE İDA SAĞLIK VE TURİZM HİZMETLERİ A.Ş.
KİMYEVİ HİMMETLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

• KALE HAVACILIK SANAYI A.Ş.

Ticaret unvanı	:	Kale Havacılık Sanayi A.Ş.
Merkez adresi	:	İst. End. Ve Tic.Serbest Bölgesi Aydinli Sb Mah.6.Sk.No.5 Tuzla İstanbul
Ticaret sicil müdürlüğü	:	İstanbul
Ticaret sicil numarası	:	510835
Kuruluş tarihi	:	17.01.2008
Faaliyet Konusu	:	Şirket'in 3218 sayılı Serbest Bölgeler Kanunu ve buna ilişkin mevzuat hükümleri ve Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde ana faaliyet konusu; İstanbul Deri ve Endüstri Serbest Bölgesinde birbirini tamamlayan entegre bir üretim kompleksik içinde yer alarak mevzuatın izin verdiği her türlü mamul ile binların yarı mamul ve hammaddelerinin alım satımı ve pazarlaması konularında faaliyette bulunmak; kalıp, aparat; yerli ve yabancı sanayinin ihtiyaç duyduğu her türlü makine ve makine parçaları ile her türlü kalıp, fixtür, aparat makina ve metal konstruksiyonun tasarımını imalatını montajını alım ve satımını yapmaktır.

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

114



30 Nisan 2021

KOLEKİM
KİMYEYERİ MADDELERİ VE
TİCARET

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

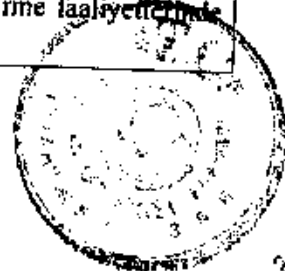
Ticaret unvanı	: Kale Pratt & Whitney Uçak Motor Sanayi A.Ş.
Merkez adresi	: Çamlık Sk. 11 Parsel 177/178 Ege Serbest Bölgesi Gazimir/İzmir
Ticaret sicil müdürlüğü	: İzmir
Ticaret sicil numarası	: 172514
Kuruluş tarihi	: 22.09.2010
Faaliyet Konusu	Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde ana faaliyet konusu; hava taşıtı parçalarının imalatı (uçak gövdesi, kanatları, kapıları, kumanda yüzeyleri, iniş takımları gibi ana montaj parçaları, pervaneler, helikopter rotorları, motorlar, turbo jetler, turbo pervaneli motorlar vb. ile bunların parçaları), ticari hava ve hava türevli motorlar ve askeri uçak motorları için saç fabrikasyonları ve makinede imal edilmiş komponentlerin üretim ve satışlarıdır.

KALE PRATT & WHITNEY UÇAK MOTOR SANAYİ A.Ş.
Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
H. İbrahim Bodur Hold. A.Ş.	36.838.116,00	36,00
Zeynep Bodur Okyay	7.672.557,00	7,50
Osman Okyay	7.674.608,00	7,50
United Technologies International Corporation	50.140.769,00	49,00
Diğer Ortaklar	2.050,00	0,00
	102.328.100,00	100,00

• KALE ARAŞTIRMA GELİŞTİRME A.Ş.

Ticaret unvanı	: Kale Araştırma Geliştirme A.Ş.
Merkez adresi	: Sanayi Mahallesi Teknopark Blv. Teknopark 4a Apt. No: 1 /4a/204- Pendik/İstanbul
Ticaret sicil müdürlüğü	: İstanbul
Ticaret sicil numarası	: 894813
Kuruluş tarihi	: 16.12.2013
Faaliyet Konusu	Tarımsal araştırmalar dâhil, doğal bilimler ve mühendislikte ilgili diğer araştırma ve deneysel geliştirme faaliyetlerinde bulunmak.



30 Nisan 2021

MALEKİM
KİMYEYİN MADDELERİ
VE İLAHİYAT

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

• KALE SANAYİ ARAZİLERİ GELİŞTİRME VE YÖNETİM A.Ş.

Ticaret unvanı	:	Kale Sanayi Arazileri Geliştirme ve Yönetim A.Ş.
Merkez adresi	:	Levent Mahallesi Prof. Ahmet Kemal Aru Sk. Kale Grubu Holding Apt. No: 4/1 Beşiktaş/İstanbul
Ticaret sicil müdürlüğü	:	İstanbul
Ticaret sicil numarası	:	26416-5
Kuruluş tarihi	:	03.03.2016
Faaliyet Konusu	:	Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde ana faaliyet konusu; karma çiftçilik (bitkisel veya hayvansal üretim konusunda uzmanlaşma olmaksızın üretim); yurtiçinde ve yurtdışında; sanayi arazileri geliştirmek ve sanayi tesislerini kurmak, bu türlü tesisleri satın almak, kiralamak veya ortak olmak, yardımcı tesisler kurmak, bunları işletmek ve gayrimenkul geliştirme faaliyetleri yürütmek; pazar araştırması, yatırım analizi yapmak; sektörel gelişmeleri takip etmek; imar planlarını araştırmak ve takip etmektir.

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



30 Nisan 2016

116

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

Ticaret unvanı	: Yorsan Yenice Sunta ve Orman Ürünleri Değerlendirme Sanayi A.Ş.
Merkez adresi	: Çanakkale-Balıkesir Asfaltı Armutlukoru Mevkii Yenice / Çanakkale
Ticaret sicil müdürlüğü	: Çanakkale
Ticaret sicil numarası	: 286, Yenice
Kuruluş tarihi	: 19.01.1976
Faaliyet Konusu	Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde ana faaliyet konusu; her türlü orman ürünlerini ve artıklarını değerlendirerek doğrama, fırınlama, kaplama, sunta, parke, mobilya, standart yapı malzemeleri, ambalaj malzemeleri, sevkiyat paletleri ve benzerlerini işlemek, mamul, yarı mamul veya ham olarak hazırlamak ve ahşap, metal, plastik, cam ve seramik malzemedan mamul ev, otel, ofis, mutfak ve banyo mobilyaları imalattır.

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

Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.	39.665,49	79,330
Diğer Hamiline Ortaklar	10.334,81	20,670
TOPLAM	50.000,00	100,00



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEYİ MADDELERİ VE SANAYİ
VE TİCARET B.Ş.

117
H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

YAKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

• TAEC UÇAK MOTOR SANAYİ A.Ş.*

Ticaret unvanı	: Taec Uçak Motor Sanayi A.Ş.
Merkez adresi	: Levent Mahallesi Prof. Ahmet Kemal Aru Sk. No: 4/1 Beşiktaş/Istanbul
Ticaret sicil müdürlüğü	: İSTANBUL
Ticaret sicil numarası	: 87643-5
Kuruluş tarihi	: 08.06.2017
Faaliyet Konusu	Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde ana faaliyet konusu; hava taşıtı parçalarının (uçak gövdesi, kanatları, kapıları, kumanda yüzeyleri, iniş takımları gibi ana montaj parçaları, pervaneler, helikopter rotorları, motorlar, turbo jetler, turbo pervaneli motorlar vb. ile bunların parçaları) imalatıdır.

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

* H. İbrahim Bodur Holding dolaylı hakim ortaktır.

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

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



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

118

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Vakfın kurucuları aşağıda unvan ve adresleri yazılı şirketlerden oluşmaktadır.

Ticaret unvanı	: Dr. (H.C.) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim, Sağlık Ve Sosyal Yardım Vakfı (Ksv):
Merkez adresi	: İSTANBUL, Beşiktaş, Levent Büyükdere Cad. Kaleseramik Binası
Vakıflar sicil müdürlüğü	: İstanbul
Vakıflar sicil numarası	: 2457
Kuruluş tarihi	: 27.07.1991

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

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

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

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



30 Nisan 2021

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

119
İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

8.2. İhraçının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

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

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

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



KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER İZCİLİK
VE TİCARET A.Ş.

İBRAHİM BOZKURT
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

a- 31.12.2020 tarihli finansal tablo itibariyle Şirket'in mevcut veya edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıkları aşağıdaki Tablo'da yer almaktadır:

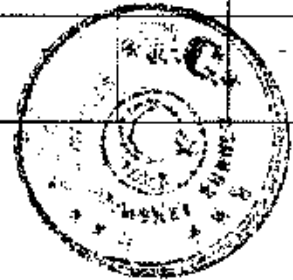
Aşağıdaki tabloda, 2018, 2019 ve 2020 dönemlerine ait Şirket'in maddi duran varlıklarının dökümü, net defter değeri olarak yer almaktadır:

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

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	M ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi İse Kiralayan Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı
Arsa	01.10.1992	3.000,36	Avcılar / İstanbul	579.713,93	İş Yeri	Teknovak Endüstriyel Fırın Sistemleri San. Ve Tic. A.Ş.	2018 - devam ediyor	806.400
Tarla	20.04.1995	7.984,22	Avcılar / İstanbul	1.691.240,93	Üretim Tesisi	-	-	-
Arsa	12.08.2020	51.411,77	Altıeylül / Balıkesir	3.084.706,20	Üretim Tesisi	-	-	-
Tarla	03.03.2014	1.512,00	Atabey / Isparta	2.420,00	Kırma Eleme Tesisi	-	-	-
Tarla	03.03.2014	5.700,00	Atabey / Isparta	9.120,00	Kırma Eleme Tesisi	-	-	-
Tarla	03.03.2014	5.562,00	Atabey / Isparta	8.900,00	Kırma Eleme Tesisi	-	-	-
Tarla	03.03.2014	7.844,19	Atabey / Isparta	21.580,00	Kırma Eleme Tesisi	-	-	-
Fabrika Bina ve Arsa	26.06.2010	20.194,25	Gönen / Isparta	198.999,08	Üretim Tesisi	-	-	-



Tarla	05.03.2014	18.038,00	Hebilli / Mersin	234.000,00	Kurutma Eleme Tesisi	-	-	-
Tarla	05.03.2014	30.463,00	Hebilli / Mersin	445.000,00	Kurutma Eleme Tesisi	-	-	-
Arsa	19.12.2014	22.061,02	Kızıltepe / Mardin	6.740,00	Üretim Tesisi	-	-	-
Arsa	27.12.2020	322,03	Gelibolu / Çanakkale	11.400,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	320,16	Gelibolu / Çanakkale	12.500,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	318,16	Gelibolu / Çanakkale	12.500,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	316,21	Gelibolu / Çanakkale	12.400,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	327,87	Gelibolu / Çanakkale	12.500,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	318,73	Gelibolu / Çanakkale	12.500,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	360,47	Gelibolu / Çanakkale	13.700,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	452,12	Gelibolu / Çanakkale	17.500,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	309,12	Gelibolu / Çanakkale	12.400,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	303,48	Gelibolu / Çanakkale	11.600,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	310,04	Gelibolu / Çanakkale	11.800,00	Arsa	-	-	-



30 Nisan 2021

MALEKİM
KİMYE İMADDELERİ VE
VEHİCİLERİ A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Arsa	27.12.2020	296,38	Gelibolu / Çanakkale	11.400,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	302,17	Gelibolu / Çanakkale	11.400,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	298,12	Gelibolu / Çanakkale	11.400,00	Arsa	-	-	-
Arsa	27.12.2020	294,43	Gelibolu / Çanakkale	11.400,00	Arsa	-	-	-
Arsa	13.05.2010	28.182,00	Moskova / Rusya	1.225.394,24	Depo ve Arsa	-	-	-
Arsa	13.05.2010	24.715,00	Moskova / Rusya	1.074.644,05	Depo ve Arsa	-	-	-
Arsa	13.05.2010	29.899,00	Moskova / Rusya	1.300.051,90	Depo ve Arsa	-	-	-
Arsa	13.05.2010	28.069,00	Moskova / Rusya	1.220.480,84	Depo ve Arsa	-	-	-
Arsa	13.05.2010	23.339,00	Moskova / Rusya	1.014.813,58	Depo ve Arsa	-	-	-
Arsa	13.05.2010	28.424,00	Moskova / Rusya	1.235.916,76	Depo ve Arsa	-	-	-



124

30 Nisan 2021

KALENİM
KİMYE MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYAFİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Boş Ofis	15.12.2019 – Devam ediyor	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	30.000,00	Bursa Satış Ofisi	Umut YILMAZ
Boş Ofis	01.01.2019 – Devam ediyor	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	67.968,00	İzmir Satış Ofisi	Ufuk YILMAZ Umur YILMAZ
İş Yeri	01.01.2019 – Devam ediyor	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	265.800,00	İstanbul Anadolu Yakası Satış Ofisi	Hatice Zeynep BODUR OKYAY
Apartman Dairesi	01.01.2020 – Devam ediyor	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	20.400,00	Trabzon Satış Ofisi	Ahmet MUSAOĞLU
Boş Arsa ve Boş Bina	01.01.2017 – 01.01.2027	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	632.942,54	Avcılar Pazarlama Ofisi ve Depo	Hızır SÜTER Ayhan SÜTER Orhan SÜTER
Boş Arsa	11.06.2012 – 11.06.2032	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	505.512,00	Erzurum Şube	Şahika Boya ve Kimya İnş. ve Tic. A.Ş.



30 Nisan 2021

125

KALEKİM
KİMYE, MADDELER, SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATÇIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Boş Ofis	01.03.2020 – Devam ediyor	SCI MIRAGE	16.401,60 €	Fransa Ofis	SCI MIRAGE
Boş Ofis	01.01.2019 – Devam ediyor	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	23.317,33	Diyarbakır Satış Ofisi	Fatih BABAYİĞİT
Boş Arsa	01.01.2020 – Devam ediyor	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	14.600,00 \$	Mersin Şube	Mesbaş Mersin Serbest Bölge Kurucu ve Üreticisi A.Ş.
Boş Depo	01.03.2020 – 28.02.2025	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	42.000,00 \$	Mersin Depo	Gürüş İnşaat ve Mühendislik A.Ş.
Boş Depo	01.01.2020 – Devam ediyor	Karşılıklı mutabakata varılarak sözleşme uzatılması	134.104,00	Mersin Depo	Meta Taram Ürünleri Pazarlama Tic. A.Ş.

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

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

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

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



KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

AKYATILIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
30 Nisan 2021

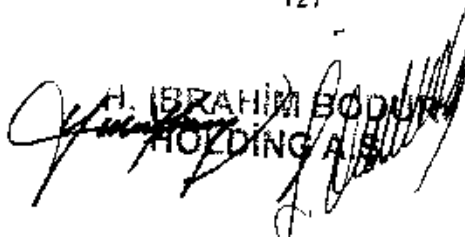
Şirket bünyesinde yer alan 6 üretim tesisinden "Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği" kapsamında İstanbul İşletme için İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nce 09.08.2019 tarihinde başlayıp 5 yıl geçerli olmak üzere ve 222483652.0.1 belge nolu, Erzurum İşletme için Erzurum Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nce 17.07.2019 tarihinde başlayıp 5 yıl geçerli olmak üzere ve 227328914.0.1 ve belge nolu, Mersin İşletme için Mersin Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nce 13.10.2017 tarihinde başlayıp 5 yıl geçerli olmak üzere ve 72202 belge nolu, Yozgat İşletme için Yozgat Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nce 05.01.2018 tarihinde başlayıp 5 yıl geçerli olmak üzere ve 56288 belge nolu, Isparta İşletme için Isparta Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nce 09.11.2016 tarihinde başlayıp 5 yıl geçerli olmak üzere ve 59896 belge nolu, Mardin İşletme için Mardin Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nce 12.04.2019 tarihinde başlayıp 5 yıl geçerli olmak üzere ve 227522022.0.1 belge nolu ve Rödevans sözleşmesiyle faaliyetlerini yürüten Isparta Atabey Tesisi için Isparta Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nce 15.10.2018 tarihinde başlayıp 5 yıl geçerli olmak üzere ve 226700502.0.1 belge nolu Çevre İzinleri alınmıştır. Balıkesir İşletmesinde kirletici kaynağı (hava emisyonu, atıksu, gürültü vb.) olmadığından, ilgili yönetmelik hükümleri gereği Balıkesir Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nce 26.09.2019 tarih ve 92416932-150.01-E.33564 sayılı muafiyet görüş yazısına istinaden Çevre İzinlerinden muaf tutulmuştur.

"Çevresel Etki Değerlendirme Yönetmeliği" Madde 17'ye göre tüm işletmelerin bulunduğu İl Valiliklerine bağlı Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüklerince İstanbul İşletme için 26.12.2017 tarih 71280893E-20172860 sayılı karar, Mardin İşletme için 25.01.2013 tarih ve 75235595-220.03/317/393 sayılı karar, Mersin İşletme için 17.04.2007 tarih ve 237.03/2419 sayılı karar, Yozgat İşletme için 15.07.2018 tarih ve 26 nolu karar, Erzurum İşletme için 02.07.2012 tarih ve B.09.4.İLM.25.07.00.220.99.[29]/6383 sayılı karar, Isparta İşletme için 15.10.1997 tarih ve B.19.4.İÇM.4.32.00.01/6400-539 sayılı karar, Balıkesir İşletme için 22.05.2017 tarih ve 92416932-220.03-E.3796 sayılı karar gereği "Çevresel Etki Değerlendirme Gerekli Değildir" kararı verilmiştir. Şirket 2 üretim tesisi için hammadde temin edilen ve Rödevans sözleşmesiyle faaliyetlerini yürüten Isparta-Atabey tesisi için çevre izinleri alınmış, kuruluşu sırasında gerekli Ön-ÇED raporları hazırlanmış ve uygun bulunarak faaliyetine başlamıştır. Daha sonra bu tesiste yapılan kapasite artışında ise Isparta Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü 06.12.2017 tarih ve 54682322.220-02.E-2017194-7766 sayılı karar gereği "Çevresel Etki Değerlendirme Gerekli Değildir" kararı verilmiştir. Aynı şekilde Rödevans sözleşmesi ile faaliyetlerini yürüten Mersin-Hebilli tesisi için çevre mevzuatları kapsamında alınması gereken izinler Rödevansçı İşletme tarafından takip edilmekte ve Rödevansçı İşletme adına çıkmaktadır.

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


Her yıl çevreye olan etkinin değerlendirilmesi adına Karbon Ayakizi ölçümlerinin yapılması olup, alınan aksiyonlar ile son 6 yıl içinde CO2 (Karbondiyoksit) salım oranı %16 oranında azaltılmıştır. Çevresel açıdan tehlike oluşturabilecek "ADR- Tehlikeli Madde" Karayolu ile


KALEKİM
KİMYE VE MADDELER İÇTİCARİ A.Ş.


H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021


M. YILMAZ
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

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

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

KALEKİM
KİMYESEL MADDELER İZMİR ANAY
VİTİCİLİK A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

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

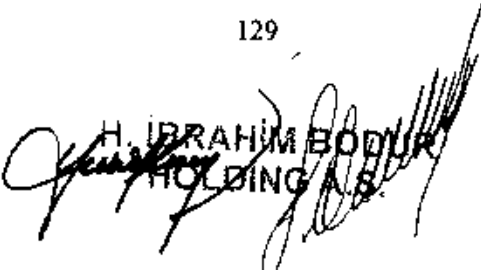
Tüm tesislerde güvenli ve sağlıklı bir çalışma ortamı oluşturmak amacıyla 2 yılda bir işyeri ortam ölçümleri (gürültü, toz, titreşim, uçucu organik bileşikler, termal konfor vb.) yapılmaktadır. Tesislerde tehlikeli maddelerin kullanımı ile ilgili olarak çevre ve iş güvenliğini sağlamak adına "Çalışanların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

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


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

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


KALEKİM
KİMYE VE MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

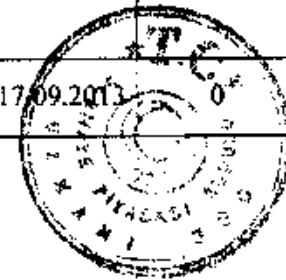

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.




30 Nisan 2021
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Arsa (Balıkesir Şube)	Şerh		Taşınmazın icra yoluyla satışı dâhil üçüncü kişilere devrinde OSB'den uygunluk görüşü alınması zorunludur. Bu durumda eski katılımcının vermiş olduğu taahhütler yeni alıcı tarafından da aynen kabul edilmiş sayılır.		0
Fabrika Binası ve Arsası (Isparta Şube)	Şerh		Üçüncü kişilere devrinde OSB'den uygunluk şartı aranacaktır.		0
Tarla (Mersin Şube)	Şerh Beyan		Kısmen Orman Kalmaktadır. Sayı: 504636 Mersin Kadastro Müdürlüğü	03.03.2017	0
Tarla (Mersin Şube)	Şerh Beyan		Mersin Orman İşletme Müdürlüğü'nün 21.12.2015 tarih 2778974 sayılı Resmî yazı sayılı yazıları ile özel orman olduğu bildirilmiştir. 500 Hektardan küçük parçalara ayrılarak tasarrufa konu edilemez. (6831 Sayılı Orman Kanununun 52.Maddesi Gereği Özel Orman Belirtmesi)	21.12.2015	0
Arsa	Şerh Beyan		4562 Sayılı Organize Sanayi Bölgeleri	17.09.2013	



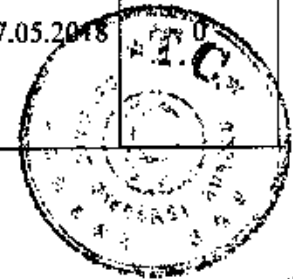
130

MARLENİNE
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARİT A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

**ANKARA MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**
30 Nisan 2024

(Mardin Şube)			Kanununun 106. Maddesi 2. Fıkrasına Göre Taşınmazın İcra Yoluyla Satışı Dâhil Üçüncü Kişilere Devrinde OSB Den Uygunluk Görüşü Alınması Zorunludur. Mardin Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü Tarih : 17.09.2013 Sayı : 2013/678		
Arsa (Mardin Şube)	Şerh Beyan		4562 Sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Kanununun 18. Maddesi Uyarınca Devir ve Temlik Edilemez. Mardin Organize Sanayi Bölge Müdürlüğü		0
Arsa (Mardin Şube)	Şerh Beyan		Katılımcılara geri alım hakkı Şerhi kaldırılarak tapu verilmesi durumunda tapu kaydına taşınmazın icra yoluyla satışı dâhil Üçüncü kişilere devrinde OSB den uygunluk görüşü alınması zorunludur. Bu durumda eski katılımcının vermiş olduğu taahhütler yeni alıcı tarafından da aynen kabul edilmiş sayılır.		0
Arsa (Çanakkale)	Şerh Beyan		Sürdürülebilir Koruma ve Kontrollü Kullanım Alanı. Çanakkale Kadastro Müdürlüğü	16.10.2019	0
Arsa (Çanakkale)	Şerh Beyan		5403/5578 Sayılı Yasa Gereğince Arazi Topluİaştırması Kapsamındadır. Devlet Su İşleri Müdürlüğü (DSİ)	07.05.2018	



131

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

30 Nisan 2021
AYYAT MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Rusya Fabrika Değerleme Raporu	13.05.2010	285.580.000 RUB (28.112.495 TL)	31.12.2020 / 2021-Özel-42	Yatırım Amaçlı	-

Şirket'e ait maddi duran varlıklar altındaki arsalar ve binalar SPK tarafından yetkilendirilmiş Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. şirketi tarafından hazırlanmıştır. Raporda; gayrimenkul ve makine parkının değerlerinin tespiti " Pazar Yaklaşımı" ve " Maliyet Yaklaşımı" yöntemleri kullanılarak değer tespiti yapılmıştır. Pazar Yaklaşımı ile arsaların değerine yönelik araştırmalar yapılarak değer tespitinde bulunulmuştur. Maliyet Yaklaşımı yönetiminde bina için değer tespitinde bulunulmuştur.

KALEKİM
KIMYEVİ MADDELERİ SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

132

İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.



30 Nisan 2021
MİYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

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

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

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

Ayrıca Şirket'in proje bazlı hesapları (yeni ürün ve/veya mevcut ürünlerin geliştirilmesine yönelik faaliyetleri), Araştırma ve Geliştirme Giderleri hesabı altında izlenmektedir.

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

Yoktur.

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

Şirket'in, Ar-Ge çalışmalarını yürüten Ar-Ge birimi Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nun 2017 yılındaki tesciliyle, faaliyetlerini "Ar-Ge Merkezi" olarak sürdürmektedir. Bu kapsamda bu faaliyetleri kapsamında 2018 yılında 9 adet, 2019 yılında 9 adet, 2020 yılında ise 16 adet Ar-Ge Merkezi projesi finalize edilmiştir. Finalize edilen Ar-Ge Merkezi projelerine ait; ilk madde malzeme giderleri, amortisman giderleri, personel giderleri, genel giderler, vergi, resim, harç

giderleri ve dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ise aktifleştirilmiş toplam geliştirme giderleri olarak kayda alınmıştır.

Aktifleştirilmiş geliştirme giderlerine ek olarak dönemler itibarıyla, 10m geliştirme giderlerinin itfa payları da aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri	2.258.879	4.568.870	11.152.475
İlk Madde ve Malzeme Giderleri	112.496	108.074	203.738
Amortisman Giderleri	177.494	415.373	1.065.447
Personel Giderleri	1.405.797	2.943.777	7.428.711
Genel Giderler	469.954	904.100	2.236.525
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	796	2.588	74
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmet Giderleri	92.341	194.958	217.980
Aktifleştirilen Geliştirme Giderleri İtfa Payı	0	730.041	2.949.000
Net Defteri Değeri	2.258.879	3.838.829	8.203.475

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

Yoktur.

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

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

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

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

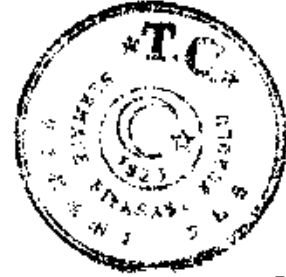
KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

H. İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

ANATOLİEN MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

Yoktur.



135

KALEKİM
KİMYEVİ MADDELER SANAYİ
VE TİCARET A.Ş.

İBRAHİM BODUR
HOLDİNG A.Ş.

KALEKİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ