

1Ç 2024

YATIRIMCI SUNUMU

Limak  
Doğu Anadolu  
Çimento



Bu sunumda yer alan bilgiler, Limak Doğu Anadolu Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("**Limak Doğu Anadolu Çimento**") tarafından Şirketin güvenilir bulunduğu kaynaklardan temin edilen verilere dayanmaktadır, ancak bu bilgilerin doğruluğu ve eksiksizliği konusunda herhangi bir garanti verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kiŐisel görüŐlerine dayanmaktadır ve yalnızca bilgi vermek amacıyla hazırlanmıŐtır. Limak Doğu Anadolu Çimento ileriye dönük beklentileri ve tahminleri, mevcut koŐullar ve yönetimin varsayımları doğrultusunda yapılan değerlendirmelere dayanmaktadır. Ancak bu beklentiler, gelecekteki geliŐmelerle değerliklik gösterebilir ve Şirketin operasyonel sonuŐları beklenenden farklılık gösterebilir. Sunumda yer alan tüm ifadeler, sunum tarihindeki mevcut bilgiler ve Şirket yönetiminin mevcut görüŐlerine dayanmaktadır. nemli ticari, ekonomik ve diğer risk ve belirsizlikler, bu ileriye dönük ifadelerin gerçekte olmemesi riskini iŐermektedir. Limak Doğu Anadolu Çimento ya da Limak Doğu Anadolu Çimento'nun herhangi bir yönetim kurulu yesi, yöneticisi veya çalıŐanı bu sunumun iŐeriđinin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir zarar iÇin sorumluluk kabul etmemektedir.

04

Genel Bakış

05

Ortaklık Yapısı,  
Yönetim Kurulu ve  
Komiteler

07

Operasyonel ve  
Finansal Performans

11

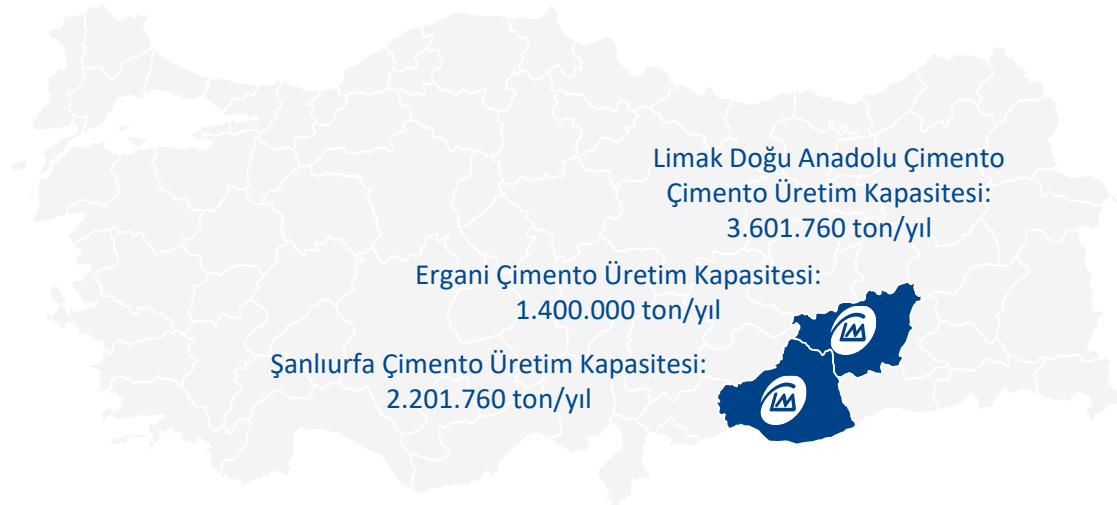
Sürdürülebilirlik

## GENEL BAKIŞ

Limak Doğu Anadolu Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesindeki 875 bin m<sup>2</sup> arazi üzerine kurulmuş olan **Şanlıurfa Entegre Çimento Fabrikası**, yıllık yaklaşık **1,5 milyon ton klinker** ve **2,2 milyon ton çimento** üretim kapasitesine sahiptir.

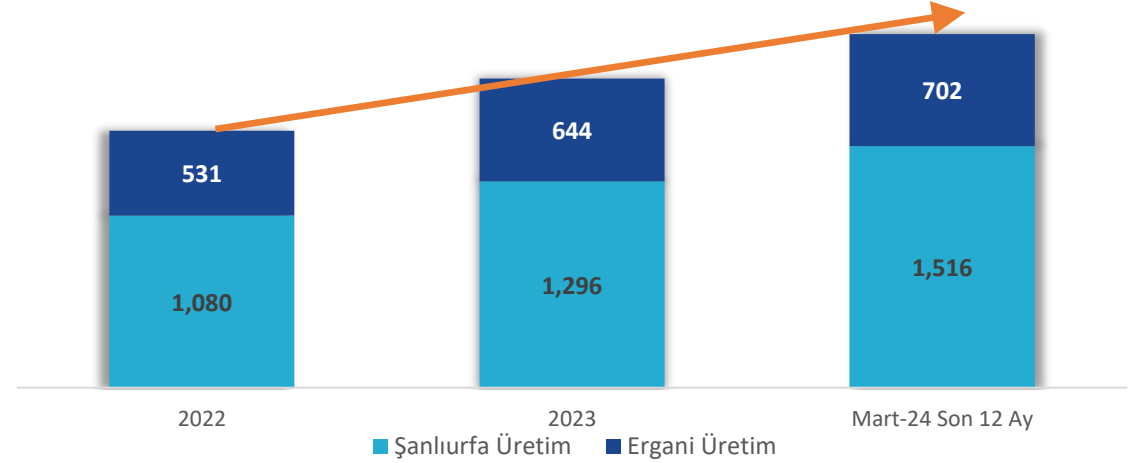
1 Mart 2024 tarihinde devraldığımız **Ergani Entegre Çimento Fabrikası** ise 466 bin m<sup>2</sup> arazi üzerine kurulmuş olup, yıllık yaklaşık **0,8 milyon ton klinker** ve **1,4 milyon ton çimento** üretim kapasitesine sahiptir.

Ergani Çimento Fabrikası'nun devralınması ile birlikte, **Limak Doğu Anadolu Çimento'nun toplam çimento üretim kapasitesi yıllık yaklaşık 3,6 milyon ton'a ulaşmıştır.**

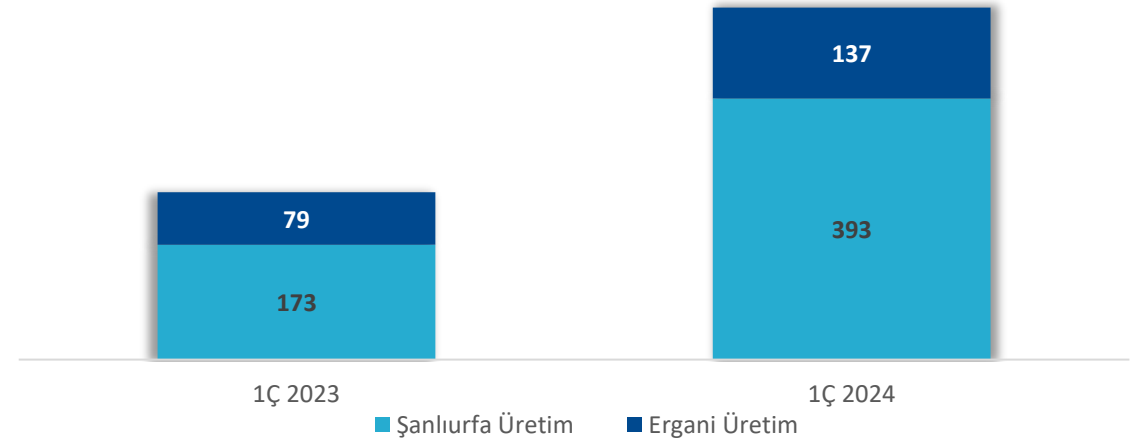


**Limak Doğu Anadolu Çimento**

Çimento Üretimi (bin Ton)

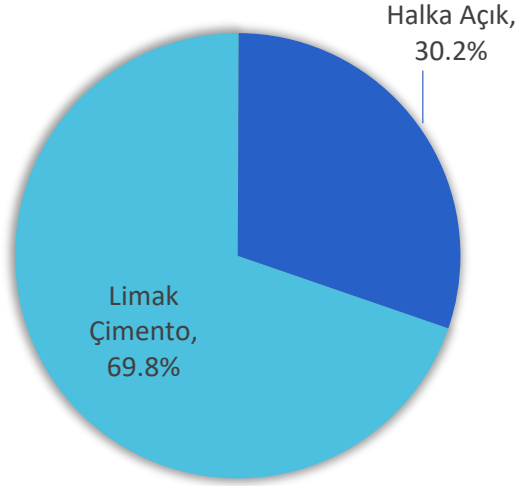


\* Karşılaştırma amacıyla Ergani Çimento üretim hacimleri, 2024 yılı öncesinde de dahil edilmiştir



## ORTAKLIK YAPISI, YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER

### Ortaklık Yapısı



### Yönetim Kurulu

**Ebru Nur Yıldız**

**Yönetim Kurulu Başkanı**

Atanma Tarihi: 18 Ekim 2023



**Muhammed Erkam Kocakerim**

**Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

Atanma Tarihi: 18 Ekim 2023



**İsmail Kerem Güzel**

**Yönetim Kurulu Üyesi**

Atanma Tarihi: 18 Ekim 2023



**Müjde Aslan**

**Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

Atanma Tarihi: 21 Mayıs 2024



**Hasan Erdem Tecer**

**Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

Atanma Tarihi: 21 Mayıs 2024

### Komiteler

#### Denetim Komitesi

**Başkan - Hasan Erdem Tecer**

**Üye – Müjde Aslan**

#### Kurumsal Yönetim Komitesi

**Başkan - Hasan Erdem Tecer**

**Üye – Ebru Nur Yıldız**

**Üye – Risale Fulin Önder**

#### Riskin Erken Saptanması Komitesi

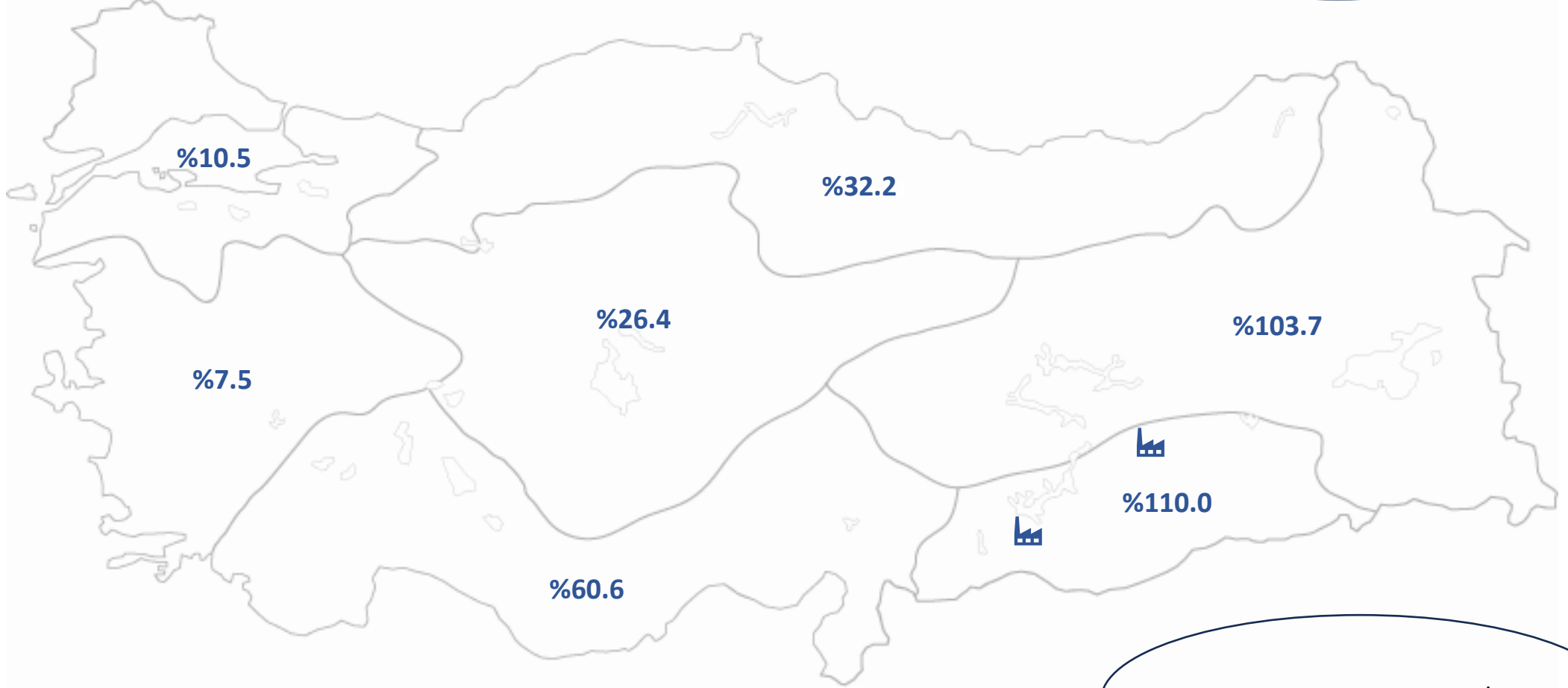
**Başkan – Müjde Aslan**

**Üye – Ebru Nur Yıldız**

## TÜRKİYE ÇİMENTO SEKTÖRÜ 1Ç 2024 YURT İÇİ SATIŞLARI BÜYÜME


Bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla ton bazında bölgesel satış hacmi büyüme oranları (%)

Türkiye Toplam Çimento Yurt İçi Satışları  
1Ç 2024 Büyüme: **%34.3**



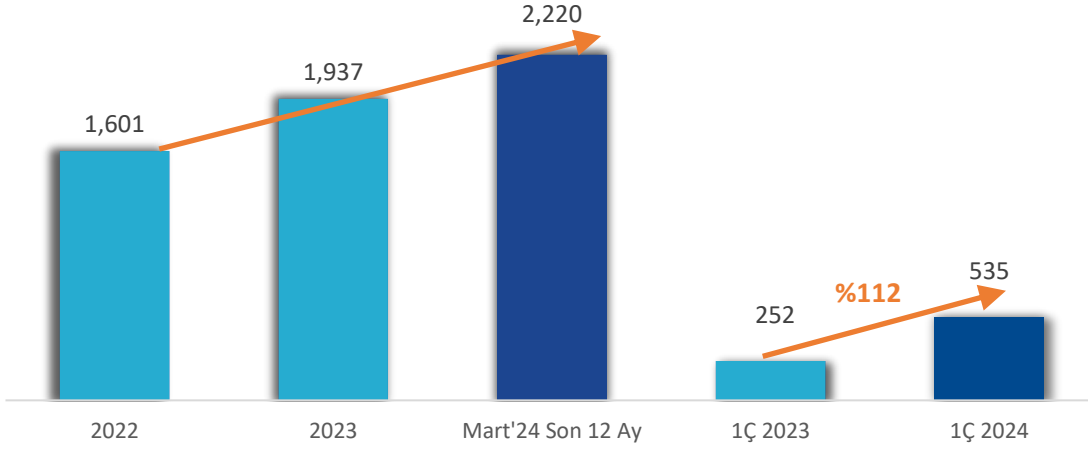
Limak Doğu Anadolu Çimento Yurt İçi Satışları  
1Ç 2024 Büyüme: **%112.5**

Kaynak: TürkÇimento

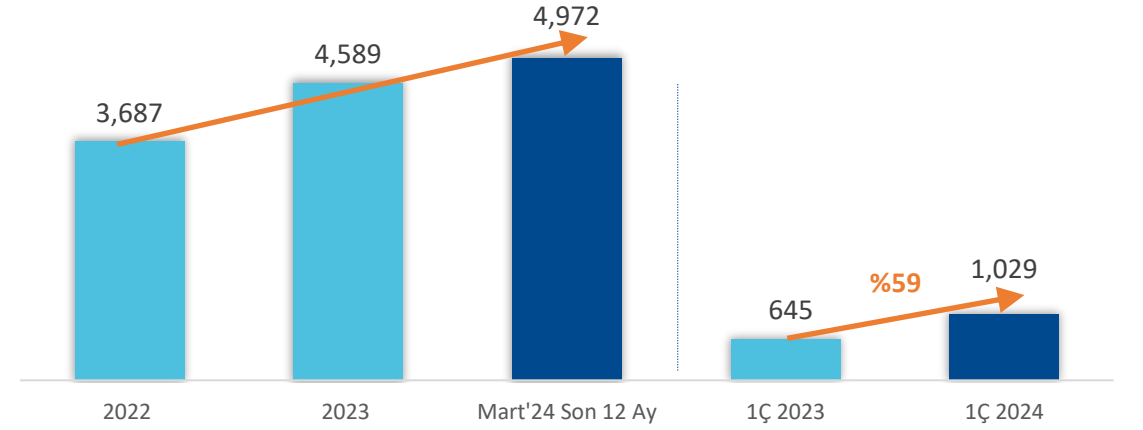
 Limak Doğu Anadolu Çimento  
Entegre Fabrikaları

## OPERASYONEL VE FİNANSAL PERFORMANS

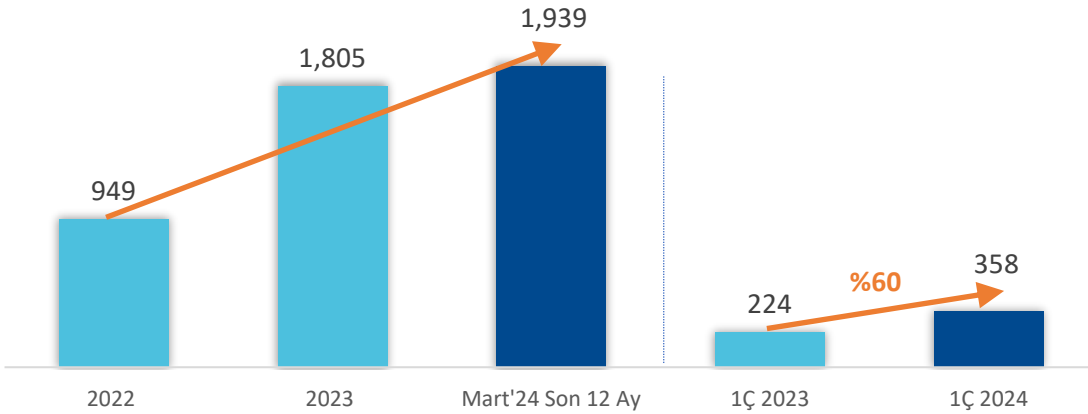
Çimento Satış Hacmi (bin Ton)



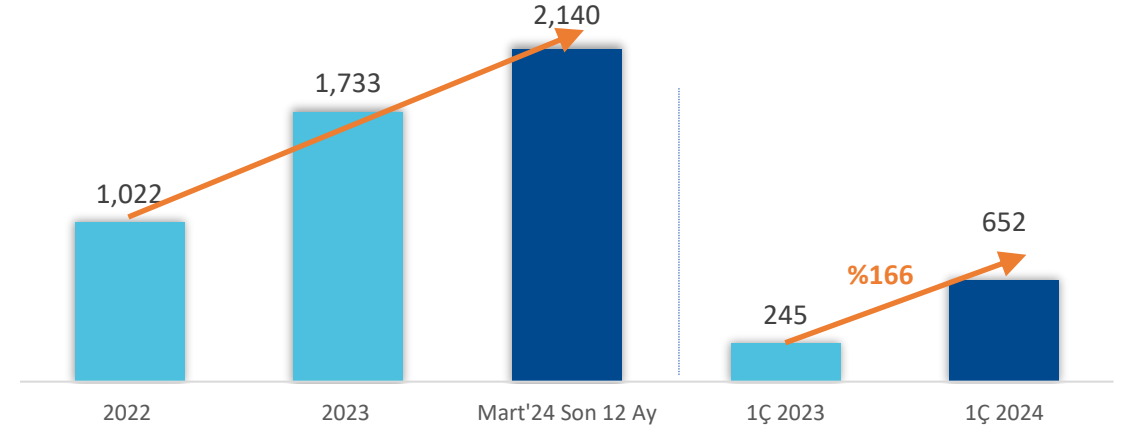
Hasılat (Milyon TL)



FAVÖK (Milyon TL)



Net Kar (Milyon TL)



\* Karşılaştırma amacıyla bu grafiklerde Ergani Çimento rakamları, 2022, 2023, Mart'24 Son 12 Ay verilerine dahil edilmiştir; grafiklerde yer alan bu veriler bağımsız denetimden geçmemiş olup, karşılaştırma amacıyla TL'nin 31.03.2024 tarihindeki satın alım gücüne göre yeniden düzenlenmiştir.

## FİNANSAL PERFORMANS – GELİR TABLOSU

(TL)	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2024 - 31.03.2024
Hasılat	2.230.206.377	2.726.024.430	645.273.237	1.028.566.236
Satışların maliyeti (-)	(1.692.205.142)	(1.542.489.457)	(417.813.939)	(638.289.068)
<b>Brüt kar</b>	<b>538.001.235</b>	<b>1.183.534.973</b>	<b>227.459.298</b>	<b>390.277.168</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(15.838.596)	(21.304.103)	(8.919.765)	(10.950.367)
Genel yönetim giderleri (-)	(48.556.442)	(93.562.061)	(34.271.973)	(64.771.079)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	359.303.292	203.686.679	34.508.606	15.541.932
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(213.493.993)	(105.668.094)	(47.765.317)	(26.161.854)
<b>Esas faaliyet karı</b>	<b>619.415.496</b>	<b>1.166.687.394</b>	<b>171.010.849</b>	<b>303.935.800</b>
Finansman gelirleri	795.207	2.979.533	-	16.243.414
Finansman giderleri (-)	(14.480.656)	(35.467.896)	(9.317.707)	(28.675.832)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	44.475.598	(54.154.299)	98.268.952	(69.941.732)
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>650.205.645</b>	<b>1.080.044.732</b>	<b>259.962.094</b>	<b>221.561.650</b>
<b>Vergi geliri/(gideri)</b>	<b>2.263.059</b>	<b>54.405.739</b>	<b>(14.679.354)</b>	<b>430.672.641</b>
Dönem vergi gideri	(28.539)	(85.346.688)	(11.407)	(38.860.191)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	2.291.598	139.752.427	(14.667.947)	469.532.832
<b>Net dönem karı</b>	<b>652.468.704</b>	<b>1.134.450.471</b>	<b>245.282.740</b>	<b>652.234.291</b>

Bu dönemlere ait finansal tablolar, bağımsız denetimden geçmiş olup, TL'nin 31.12.2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Bu dönemlere ait finansal tablolar, bağımsız denetimden geçmemiş ve Ergani operasyonları dahil olarak, TL'nin 31.03.2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

- 1 Satış hacmi (2023: %21 ve 1Ç 2024: %112) ve satış fiyatlarında yaşanan artışlar ile satış gelirlerinde artış gerçekleşmiştir.
- 2 2023 yılında satışların maliyetinin 2022 yılına kıyasla azalışının ana nedeni enerji maliyetlerindeki normalizasyon etkisidir.
- 3 Genel yönetim giderleri, 2023 yılında, asgari ücret zammı neticesinde personel ücretlerine yapılan artışlar ile halka arz ve kurumsal yapılanma çalışmaları kapsamında yapılan müşavirlik giderleri nedeniyle artış göstermiştir. 1Ç 2024'te de benzer olarak halka arz ve kurumsal yapılanma çalışmaları kapsamında yapılan müşavirlik giderleri ve vergi giderleri nedeniyle artış göstermiştir.
- 4 Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler, ağırlıklı olarak kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.
- 5 Şirket'in herhangi bir finansal borcu bulunmamaktadır. Finansman giderleri, finansal komisyonlardan oluşmaktadır.
- 6 2023 ve 1Ç 2024'te net parasal pozisyonda gerçekleşen değişimin nedeni, Şirket'in özkaynaklarındaki artıştır.
- 7 Ertelenmiş vergi gelirleri, büyük ölçüde devir alınan varlıkların VUK/TFRS değer farklarının etkisinden kaynaklanmaktadır.
- 8 Pazar dinamikleri ve görece olarak stabil hale gelen global emtia ve enerji fiyatları neticesinde dengelenen fiyatlar ve satış hacimleri ile şirketin net karlılığı 2023 yılında artış göstermiştir. 1Ç 2024'te operasyonel karlılığın dengelenmesi ve ertelenmiş vergi gelirininki etkisi ile net kar artmıştır.



## FİNANSAL PERFORMANS - BİLANÇO

VARLIKLAR (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023	31.03.2024
Nakit ve nakit benzerleri	5.326.853	245.034.394	290.807.438	72.259.617
Ticari alacaklar	948.937.639	481.372.950	851.466.535	540.063.239
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	570.486.410	-	-	2.167.418
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	378.451.229	481.372.950	851.466.535	537.895.821
Diğer alacaklar	1.198.440	674.658	15.220.355	2.481.902
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	13.604.697	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.198.440	674.658	1.615.658	2.481.902
Stoklar	342.733.655	297.509.315	620.249.615	557.964.417
Peşin ödenmiş giderler	7.280.192	2.948.929	5.190.998	50.854.833
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	464.729.680
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>1.305.476.779</b>	<b>1.027.540.246</b>	<b>1.782.934.941</b>	<b>1.688.353.688</b>
Maddi duran varlıklar	946.269.056	1.083.361.671	1.739.637.751	1.777.616.038
Maddi olmayan duran varlıklar	11.779.502	8.289.033	14.636.576	17.158.178
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	-	-	-	340.696.833
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>	<b>958.048.558</b>	<b>1.091.650.704</b>	<b>1.754.274.327</b>	<b>2.135.471.049</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>2.263.525.337</b>	<b>2.119.190.950</b>	<b>3.537.209.268</b>	<b>3.823.824.737</b>

Bu dönemlere ait finansal tablolar, bağımsız denetimden geçmiş ve TL'nin 31.12.2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Bu dönemlere ait finansal tablolar 31.12.2023 sonu itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş, 31.03.2024 sonu itibarıyla bağımsız denetimden geçmemiş olup, Ergani varlıkları dahil olarak, TL'nin 31.03.2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

- 9 Şirket'in 2023 yılında operasyonel karlılığının artması, nakit ve nakit benzerleri bakiyesinin artmasına neden olmuştur. 1Ç 2024 sonu itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin görece azalışı Ergani Fabrikası'nın devri için yapılan ödemelerden kaynaklanmıştır.
- 10 1Ç 2024 sonunda ise ticari alacak bakiyemiz, operasyonel olarak tahsilat sürelerinin görece olarak kısılmasıyla azalmıştır.
- 11 Stoklarda 2023 ve 1Ç 2024 dönemleri sonunda gerçekleşen azalış, artan satış hacmine bağlıdır.
- 12 1Ç 2024 sonu itibarıyla peşin ödenmiş giderler, dönemsel revizyon faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır.
- 13 Diğer dönen varlıklarda 1Ç 2024 sonunda gerçekleşen tutar, devir alınan Ergani varlıklarına ilişkin KDV tutarıdır.
- 14 Maddi duran varlıklarda 2023 yıl sonunda gerçekleşen değişimler ağırlıklı olarak arsaların yeniden değerlendirilmesi kaynaklıdır. 1Ç 2024 sonunda gerçekleşen değişimler, yapılmakta olan iyileştirme yatırımlarından kaynaklanmaktadır.
- 15 Ertelenmiş vergi varlıklarında 1Ç 2024 sonundaki tutar, devir alınan varlıkların VUK/TFRS değer farklarının etkisinden kaynaklanmaktadır.

## FİNANSAL PERFORMANS - BİLANÇO

YÜKÜMLÜLÜKLER (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023	31.03.2024
Ticari borçlar	217.674.289	274.345.628	450.847.597	698.823.232
- İlişkili taraflara ticari borçlar	41.396.184	47.692.795	82.442.830	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	176.278.105	226.652.833	368.404.767	698.823.232
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	6.328.425	6.648.801	16.763.317	30.016.084
Diğer borçlar	484.384.562	16.588.905	21.913.133	184.191.941
- İlişkili taraflara diğer borçlar	480.821.707	-	-	170.000.000
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	3.562.855	16.588.905	21.913.133	14.191.941
Ertelenmiş gelirler	21.606.508	35.905.979	109.185.463	60.842.307
Dönem karı vergi yükümlülükleri	12.719	82.633.800	95.081.444	121.493.991
Kısa vadeli karşılıklar	7.261.847	6.465.592	9.693.375	11.093.352
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>737.268.350</b>	<b>422.588.705</b>	<b>703.484.329</b>	<b>1.106.460.907</b>
Uzun vadeli karşılıklar	29.235.727	40.611.498	91.640.494	86.922.446
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	166.897.313	72.471.784	129.896.991	-
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>196.133.040</b>	<b>113.083.282</b>	<b>221.537.485</b>	<b>86.922.446</b>
Ödenmiş sermaye	350.000	386.179.700	386.179.700	516.179.700
Sermaye düzeltme farkları	6.516.971	44.926.319	109.866.506	109.866.506
Paylara ilişkin primler	-	-	-	1.909.830.166
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	72.614.625	185.697.565	231.840.519	228.657.544
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	766.459	908.295	1.045.117	1.045.117
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	597.407.188	588.526.903	1.021.768.646	(787.371.940)
Net dönem karı	652.468.704	377.280.181	861.486.966	652.234.291
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>1.330.123.947</b>	<b>1.583.518.963</b>	<b>2.612.187.454</b>	<b>2.630.441.384</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>2.263.525.337</b>	<b>2.119.190.950</b>	<b>3.537.209.268</b>	<b>3.823.824.737</b>

16

1Ç 2024 sonu itibarıyla ilişkili taraflara diğer borçlar kalemi Ergani Fabrikası devir bedelinden kaynaklanmaktadır. Güncel tarih itibarıyla bakiye ödenmiştir, borç kalmamıştır.

17

1Ç 2024 sonu itibarıyla ertelenmiş vergi yükümlülüklerindeki değişim, devir alınan varlıkların VUK/TFRS değer farklarının etkisinden kaynaklanmaktadır.

# SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK

## GES Yatırımları

Ergani ve Şanlıurfa tesislerimizde, sürdürülebilir enerji üretimine destek olarak doğayı korumak, verimliliği arttırmak ve üretim tesislerimizdeki elektrik giderlerinde tasarruf sağlamak amacıyla Güneş Enerjisi Santrali (GES) kurulmasına karar verilmiştir. Bu konuda Sinoma Overseas Development Co. Ltd. ile 22.04.2024 tarihinde yapım sözleşmeleri, China Export & Credit Insurance Corporation ile 29.04.2024 tarihinde 7.086.491,65 ABD doları tutarlı bir destekli satıcı finansman sözleşmesi imzalanmıştır. Yapılacak GES yatırımı çerçevesinde elektrik üretim gücünün, Ergani için 3,918 MWp DC, Şanlıurfa için 7,722 MWp DC olmak üzere toplamda 11,64 MWp DC olması planlanmaktadır.

## Karbon Ayak İzi

Limak Çimento, ISO 14064-1:2018 standardı kapsamında QSI firması tarafından yürütülen kurumsal karbon ayak izi doğrulamaları neticesinde çimento üretimi sektöründe TÜRKAK Akreditasyonlu doğrulama belgesi alan ilk kuruluş olmuştur. 2021 yılından itibaren CDP İklim Değişikliği Programı kapsamında raporlama yapılmaktadır.

## Su Kaynakları & Atık Su Yönetimi

Çevresel sürdürülebilirlik ve su kaynaklarının korunması konularındaki çalışmalarımızı güçlendirmek amacıyla, 2022 yılından itibaren CDP Su Güvenliği Programı kapsamında raporlama yapılmaktadır. Su yönetimi konusundaki kararlılığımızı ve şeffaflığımızı göstermek amacıyla su ayak izi raporlarımız hazırlanmaktadır. Su ayak izi raporları, ISO 14046 Standardına göre üçüncü taraf doğrulama kuruluşu tarafından doğrulanmaktadır. Fabrikalarımız, su tüketimimizin takibi için gelişmiş dijital su platformu kullanmaktadır. Bu platform aracılığıyla, su tüketimi verileri anlık olarak izleyebilmekte ve analiz edebilmektedir.

## Döngüsel Ekonomi ve Endüstriyel Simbiyoz

Şanlıurfa Fabrikası, sanayi kuruluşlarıyla yürüttüğü endüstriyel simbiyoz projeleri kapsamında farklı sektörlerdeki tesislerin ürettiği atıkları fabrikada alternatif hammadde olarak kullanmaktadır. Böylece atık değerlendirme işlemi yapılmakta ve doğal kaynak tüketimi azaltılmaktadır.

## Limak Doğu Anadolu Çimento

Category	Value	Unit
Category 1 - Direct Emissions / Doğrudan emisyonlar	1,057,334.69	tCO <sub>2</sub> e
Category 2 - Emissions from purchased energy / Şirket satın aldığı enerji kaynaklı emisyonlar	51,859.61	tCO <sub>2</sub> e
Category 3 - Emissions from transportation / İşletim kaynaklı emisyonlar	35,237.67	tCO <sub>2</sub> e
Category 4 - Emissions from products, service used / Kullanılan ürün - Hizmet kaynaklı	80,402.25	tCO <sub>2</sub> e
Category 5 - Emissions from associated with the use of the product / Ürün kullanım	1,235.13	tCO <sub>2</sub> e
Category 6 - Other Emissions / Diğer emisyonlar	-	tCO <sub>2</sub> e
Total Emissions (Location Based) / (Konumun Bazı)	1,206,087.35	tCO <sub>2</sub> e
Total Emissions (Market Based) / (Pazar Bazı)	1,206,087.35	tCO <sub>2</sub> e

Category	Value	Unit
Category 1 - Direct Emissions / Doğrudan emisyonlar	538,519.58	tCO <sub>2</sub> e
Category 2 - Emissions from purchased energy / Şirket satın aldığı enerji kaynaklı emisyonlar	32,296.13	tCO <sub>2</sub> e
Category 3 - Emissions from transportation / İşletim kaynaklı emisyonlar	6,522.87	tCO <sub>2</sub> e
Category 4 - Emissions from products, service used / Kullanılan ürün - Hizmet kaynaklı	53,407.67	tCO <sub>2</sub> e
Category 5 - Emissions from associated with the use of the product / Ürün kullanım	638.80	tCO <sub>2</sub> e
Category 6 - Other Emissions / Diğer emisyonlar	-	tCO <sub>2</sub> e
Total Emissions (Location Based) / (Konumun Bazı)	631,387.04	tCO <sub>2</sub> e
Total Emissions (Market Based) / (Pazar Bazı)	631,387.04	tCO <sub>2</sub> e

Category	Value	Unit
Blue Water Footprint / Mavi Su Ayakizi	123,043.1	m³
Gray Water Footprint / Gri Su Ayakizi	13,483.65	m³
Green Water Footprint / Yeşil Su Ayakizi	79,385.30	m³

Category	Value	Unit
Blue Water Footprint / Mavi Su Ayakizi	166,761.90	m³
Gray Water Footprint / Gri Su Ayakizi	2,943.03	m³
Green Water Footprint / Yeşil Su Ayakizi	59,703.12	m³

**Limak**  
**Doğu Anadolu**  
**Çimento**



*Limak*

