

BOLU ÇİMENTO

2011 FAALİYET RAPORU





içindekiler

BAŞKAN MESAJI | **04**

DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİ,

DÜNYADA VE TÜRKİYE'DE ÇİMENTO SEKTÖRÜ | **07**

KURUMSAL TARİH, 2011 ÖNE ÇIKAN UNSURLAR,

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK | **08**

VİZYON, MİSYON, DEĞERLER | **10**

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ ve ŞİRKET ÜST YÖNETİM | **11**

SERMAYE VE İŞTİRAKLER | **12**

2011 ÇALIŞMA YILI YILLIK OLAĞAN GENEL KURULU | **13**

KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU | **18**

YÖNETİM KURULU DENETİM KOMİTESİ BEYANI | **26**

MALİ TABLO VE DİPNOTLAR | **28**

DENETLEME KURULU RAPORU | **84**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU | **85**

HİSSEDARLARA BİLGİ | **86**



Başkan Mesajı



TÜRKİYE'de pek çok diğer sektör gibi inşaat ve çimento sektörlerinin de önemli büyüme yakaladığı, havanın ve beklentilerin olumlu olduğu 2011 yılını tamamlamış bulunmaktayız. Yıl boyunca ulusal ve küresel piyasalar tetikte olmuş olsa da büyümenin yüksek olduğu ve istihdamın arttığı bir yıl yaşanmıştır. 2012 yılında ise ekonomiyi soğutma niyetleri bulunsun da OYAK Çimento Grubu gene de büyüme olacağına inanmaktadır.

2010 yılı sonunda ve 2011 başında, sektörün pek çok oyuncusu kötümser bir tablo çizerken, OYAK Çimento Grubu, özellikle altyapı yatırımları ve endüstriyel projeler ile yılın kötü geçmeyeceğini, aksine 2010'da %19 büyüyen iç satışların, en az %5 daha yükseleceğini öngörmüştü. Bu öngörülerin yerinde olduğu ve beklentilerin aşıldığı memnuniyetle takip edilmektedir, henüz veriler açıklanmamış olsa da, 2011 yılının %10'a yakın çimento iç pazar büyümesi ile tamamlanması öngörülmektedir.

OYAK Çimento Grubu şirketleri 2011 boyunca üretimlerini durmaksızın yaparak %90 kapasite kullanım oranını aşmış, çimento sektöründe bir yılda olağan kabul edilen çalışma gününü geçmiş, arıza duruşlarını minimize etmiş, verimliliği üst düzeye çıkarmıştır.

HER ne kadar yüksek üretim miktarı ve verimli çalışma, birim maliyetler üzerinde pozitif etki yapsa da, temel maliyetlerdeki ciddi nispette artışlar, yıl boyunca şirketler üzerinde bir baskı oluşturmuştur; 2011 yılında ana yakıtlar olan petrokokta %22, kömürde %25 ortalama artış yaşanmıştır. İkinci en büyük girdi olan elektrik fiyatları Ekim ayında artırılmış ve asimetrik olan zam oranları ortalama %20'lere kadar ulaşmıştır. Özellikle elektrik fiyatlarının olumsuz etkisinin 2012 yılında da devam edeceği düşünülmektedir.

İÇ pazarın olumlu gidişatı ile 2011 yılında çimento fiyatlarında artış görüldüyse de, TÜİK verilerine göre ilk 11 ayda hesap edilen %7 artış, enflasyonun gerisinde kalmıştır. Artışın pazar dinamiklerini yansıtmamasının en önemli sebebi, Türkiye'de var olan aşırı klinker ve çimento kapasitesidir. 2012'de devreye girmesi beklenen 2.2 Milyon Tonluk yeni klinker kapasitesinin sektörde mevcut fazla kapasiteyi biraz daha artıracığı düşünülmektedir.

OYAK Çimento Grubu şirketleri 2011 yılında 10.5 Milyon Ton çimento ve çimento benzeri ürün satarak tamamlamış, grup tarihindeki en yüksek satış tonajına ulaşmıştır. Grup olarak 1.1 Milyar TL ciro, 247 Milyon TL net kar ve %29 FA-VÖK oranı yakalanmıştır. 2010 yılına göre ciroda %10, esas faaliyet karında %33 oranında artış gerçekleşmiştir.

2012 yılında tüm frenleme ve soğutma niyetlerine rağmen gayri safi yurtiçi hasılda pozitif büyüme yakalanması, çimento sektörünün ise %5 oranında iç pazarını büyütmesi öngörülmektedir. Planlanan büyük projelerin, altyapı yatırımlarının hız kazanması halinde ise bu oranın yükseleceği tahmin edilmektedir. OYAK Çimento Grubu şirketleri de aynı düzeyde büyüme yakalama, ülkenin büyük projelerinde çimento ve beton olarak yer alma amacını taşımaktadır.

SÜRDÜRÜLEBİLİR karlılığın devamı için OYAK Çimento Grubu şirketleri tarafından 2011 yılı boyunca 50 Milyon TL'nin üzerinde yatırım yapılmıştır; yatırımlar genellikle mevcut sistemin geliştirilmesine yönelik makine ve ekipmanlar, çevreye uyum konusunda yapılan çalışmalar ve maliyet düşürücü çalışmalardan oluşmaktadır. Aslan Çimento'da atıkların yakıt olarak kullanılması, yöresel ve tehlikeli endüstriyel atıkların bertaraf edilmesi için önemli bir adım olmuştur. Yine alınan bir karar ile Adana Çimento İskenderun tesisine 1 Milyon Ton/Yıl kapasiteli bir klinker hattı kurulması konusunda çalışmalara başlanmıştır. 2012 yılında yatırımların devam etmesi, filtrelerin modernizasyonu, atık ısının fabrika prosesinde değerlendirilmesi gibi konuların ön planda olması öngörülmektedir.

ÇEVREYE olan saygısı her daim üst düzeyde olan OYAK Çimento Grubu şirketleri, emisyonlarını düşürmek, fabrika dahilinde kayıp ve kaçakları azaltmak, en büyük girdi olan enerjiyi daha verimli kullanmak konusunda pek çok

çalışma yürütmektedir. Bu çalışmalar ile şirketlerin doğaya bıraktığı ayak izinin minimize edilmesi hedeflenmektedir.

2003 yılında 5 ilde başlayan Liselerarası Matematik Yarışması, 2011'e gelindiğinde 15 ile yayılmış, geçen zaman zarfında yaklaşık 14,000 öğrenci TÜBİTAK'ın soruları ile Türkiye birinciliği için yarışmıştır. Ayrıca 2011 yılı boyunca şirketler arası tenis ve satranç turnuvaları yapılmış, OYAK Akademi bünyesinde çalışanlarımıza geniş bir yelpazede e-öğrenme eğitimleri ve sınıf içi eğitimler verilmiştir.

EN büyük iki ilin ortasında faaliyet gösteren Bolu Çimento, Batı Karadeniz ve İç Anadolu pazarlarının yüksek talebi ile satışlarını bir önceki yıla oranla ciddi şekilde artırmış, yılbaşında devreye giren Ereğli tesisini %100 kapasite kullanım oranı ile çalıştırarak yüksek miktarda cüraf işlemiştir. Marmaray gibi özel projelere eşsiz tasarımı çimento üreten şirket araştırma geliştirme konularında sektörün öncüsü olmuştur. Şirket, 2012 yılında büyükşehirlerde yaşanacak inşaat büyümesi ile satışlarını ve karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

2011 yılını üretim ve satış rekorlarının yanı sıra karlılık artışı ile tamamlamayı başaran OYAK Çimento Grubu, 5 şirket – 10 tesisi ile 6 coğrafi bölgede, 2012 yılı boyunca Türkiye'nin gelişimine katkıda bulunmayı hedeflemekte olup, ortaklarına en iyi sonuçları sağlamak için çalışmalarını aralıksız sürdürecektir.

Yüzyıllık bir çizgi. Güvenli bir gelecek.

"Tamamlayıcı Mesleki Emeklilik Fonu" (ana emeklilik sistemini tamamlayan fon) ülkemizde çok iyi bilinen bir kavram değil. Bir meslek grubunun iş hayatı süresince ve emekliliğinde daha iyi yaşam koşullarına sahip olması için yapılan bir düzenleme. Dünyanın ileri demokrasilerinde, gelişmiş ülkelerinde birçok başarılı uygulamaları bulunuyor. Bunlara temelde "Second Pillar Occupational Pension Funds" deniyor. Ülkemizde bu alanda yalnızca bir kurum başarılı olabilmiş, bugünlere gelebilmiş: **OYAK**. Planlanan diğer kurumlar ne yazık ki hayata geçirilememiş.

1911 yılında temelleri atılan, genişletilmiş işlevleriyle 1961 yılından sonra **OYAK** adıyla çalışmalarını çağdaş benzerleri paralelinde sürdüren bu kurum, daha iyi emeklilik koşulları, ölüm-maluliyet yardımı, bireysel kredi gibi hizmetleri sağlamanın yanı sıra üyelerinin küçük kişisel tasarruflarını büyük yatırımlara dönüştürdü. İştirakleriyle istihdam yarattı. 270 bin üyesi bulunan **OYAK**, bugüne kadar devlet bütçesinden hiçbir katkı almadı. Kurum ve topluluk olarak ödemekte olduğu yüksek vergilerde devlet bütçesine ciddi katkılar sağladı. Günümüzün bireysel emeklilik sistemine ışık tuttu. Son 50 yıldır Cumhuriyetimizin

en değerli, ekonomik altyapısı en sağlam, birçok konuda örnek teşkil eden en önemli kuruluşlarından biri oldu.

Çok uzun bir geçmişi geride bırakıp yeni bir döneme başlarken her öğretmenin, sağlık mesleği mensubunun, polis, adliye mensubunun ve benzer meslek gruplarının daha iyi emeklilik koşullarına sahip olmaları için, uzun vadeli tasarrufların artması için "Tamamlayıcı Mesleki Emeklilik Fonu" konusundaki tecrübemizi tüm ülkemizle paylaşmaya hazırız. Yüzyıllık bir çizgiden gelip **OYAK** olarak 50 başarılı faaliyet yılını geride bıraktığımız bugünlerde, halkımızın ve üyelerimizin yeni yılını en iyi dileklerimizle kutluyoruz.



DÜNYA VE TÜRKİYE EKONOMİSİNDEKİ GELİŞMELER

2008 yılından bu yana hareketli bir seyir izleyen dünya ekonomisi, bazı dönemlerde yapılan müdahaleler ile canlandırılmaya çalışılmış, özellikle gelişmekte olan ve yüksek tüketim ve ithalat yapan Çin gibi ülkelerin verileri ile gerilediği de görülmüştür. Sonuçta 2011 yılı düzelme yaşanan bir yıl olarak kayıtlara geçmiş, dünya borsaları yılı yüksek denebilecek seviyelerden kapatmışlardır. 2012 yılında ise yine vaat edilen uyarıcılar ve Çin'den gelecek haberlere göre piyasaların şekillenmesi beklenmekte, Avrupa'nın yıl boyunca alacağı tavrın önemli olacağı düşünülmektedir.

Türkiye 2011 yılını beklenenden daha olumlu sonuçlar ile tamamlamış, özellikle büyüme ve işsizlik rakamlarındaki olumlu gelişim başarılı bulunmuştur. Büyüme oranının beklenenin epey üzerinde seyretmesi ekonominin aşırı ısındığına dair tartışmaları beraberinde getirmiş olsa da alınan az sayıda önlem ciddi bir yavaşlama sağlayamamıştır; yılın %8'in üzerinde bir gayri safi yurtiçi hasıla büyümesi ile tamamlanması beklenmektedir. Büyümenin beraberinde getirdiği cari açık 77 Milyar USD'yi aşmış olup GSYİH'nin %10'u seviyesinde beklenmektedir. 2012 yılında ise yavaşlama görülse de pozitif büyüme erişilebileceği tahmin edilmektedir.

ÇİMENTO SEKTÖRÜ VE ŞİRKETİMİZ

Normal şartlarda ekonomik gelişmelerden etkilenen inşaat sektörüne, 2011 yılı boyunca ayrıca politik belirsizlikler yön vermiş, geçen yılların büyük tüketicilerinden bazı Arap ülkelerinde yaşanan dengesizlikler, inşaat sektörünü ve çimento talebini olumsuz etkilemiştir. Yıl boyunca en büyük tüketici Çin'in iç pazarda 2 Milyar Tonun üzerinde tüketim yaptığı tahmin edilmekte, Brezilya, İran ve Vietnam gibi ülkelerin öne çıkmış olması beklenmektedir. 2012 yılında ise 2011'de olduğu gibi ekonomik ve politik gelişmelerin pazarlara yön vermesi öngörülmektedir.

pazar %9.5'lik artış ile 52.3 Milyon Tona ulaşmıştır. İç pazarda oluşan avantajlı durum nedeniyle ihracat gerilerken, ihracatın gerilemesinde yukarıda bahsedilen ve Arap ülkelerini etkisi altına alan gelişmeler de etkili olmuştur. 2012 yılına da iç ve dış etkenlerin yön vermesi, iç pazarın en az %5 büyümesi, ihracatın ise 2011 yılının üzerine çıkması beklenmektedir.

Şirketimiz ise 2011 yılında 1.3 Milyon Ton klinker, 1.6 Milyon Ton çimento üretimi gerçekleştirmiş, döner fırınlar kapasite kullanım oranı %86 olarak gerçekleşmiştir.

2010 yılında %19'luk büyüme ile iç tüketimini 47.7 Milyon Tona ulaştıran Türkiye, 2011 yılında büyümesini sürdürmüş, iç

Milyon Ton	2011	2010	Değişim (%)
Klinker Üretimi	54.3	52.8	2.7
Çimento üretimi	63.4	62.7	1.1
Klinker İç Satışı	2.4	2.2	8.8
Klinker Dış Satışı	2.4	2.8	-12.7
Çimento İç Satışı	52.3	47.7	9.5
Çimento Dış Satışı	11.1	15.1	-26.6
Toplam Çimento Satışı	63.3	62.8	0.8
Toplam Çimento ve Klinker Satışı	68.2	67.8	0.6

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FAALİYETLERİMİZ

Hayatta kalabilmemiz ve refahımız için ihtiyacımız olan her şey doğrudan veya dolaylı olarak doğaya bağlıdır. Sürdürülebilirlik, mevcut ve gelecek nesillerin sosyal, ekonomik ve çevresel ihtiyaçlarına zarar vermeksizin insan ve doğanın bir uyum içerisinde altında varolacağı koşulları yaratır.

Huzurlu bir geleceğin ancak, çevresel/toplumsal sürdürülebilirlik ve ekonomik verimliliğin devamlılığı ile mümkün olduğuna inanmaktayız. Bu yaklaşımdan hareketle, yaşantımızın ve faaliyetlerimizin her aşamasında, tüm iş süreçlerimizin ve karar alma mekanizmalarımızın sürdürülebilir olmalarını hedeflemekteyiz.

OYAK Grubu olarak, yaşam kalitesi, refah düzeyi, ekonomik rekabet gücü, istihdam ve güvenliğin tamamının ortak doğal sermayemize bağımlı olduğu bilinci ile faaliyetlerimizi yürütmekteyiz. Doğanın bize sunduğu hizmetlerin, yani "ekosistem hizmetlerinin" hayati önemini faaliyetlerimizin her aşamasında titizlikle dikkate alarak uzun vadede ortak doğal varlıklarımızın kalitesinin sürekliliğinin sağlanmasında üzerimize düşen görevi hakkıyla yapma gayreti içerisindeyiz.

Bu çerçevede; Şirketimiz faaliyetlerinde ve karar mekanizmalarında sosyal, çevresel ve ekonomik faktörleri içselleştiren bir yönetim anlayışı taşımaktayız.

OYAK'ın misyon ve vizyonu, sürdürülebilirlik yaklaşımımızın temelini oluşturmaktadır. Bu kapsamda tüm faaliyetlerimizi çevre ve toplum duyarlılığı içerisinde, sorumluluk, hesap verilebilirlik, dürüstlük ve şeffaflık değerleri çerçevesinde yönlendirmekteyiz.

OYAK Grubu Şirketlerinde çevresel faaliyetlerimiz ve iklim değişikliği ile mücadeleye katkılarımız bütüncül bir yaklaşımla ele alınmaktadır. Bu sayede Grup olarak çevresel ve sosyal performansımızı sürekli artırarak etkin bir sürdürülebilirlik yönetimi örneği oluşturma hedefi taşımaktayız.

Bu Kapsamda;

- Kuruluşumuz, TS EN ISO 14001 Çevre Yönetim Sistem Belgesi ile çevreci kimliğini ve toplumsal sorumluluğunu, TS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistem Belgesi ile çalışanlarına verdiği önemi kanıtlar.
- Fabrikamızda hava ve su kalitesinin korunmasına ilişkin tüm yasal düzenlemelerin gereği yerine getirilir.
- Fabrikamızda enerji tasarrufu bilinci ve uygulamaları her zaman için ön plandadır.
- İş Sağlığı ve Güvenliği Konusunda Çalışmalar Yürütülür. Bu çalışmalar;
 - Yöneticiler tarafından gerçekleştirilen İş Sağlığı ve Güvenliği Saha Ziyaretleri
 - Davranışsal İş Güvenliği Projesi
 - Risk değerlendirmeleri
 - Yasal Mevzuatın takibi ve uygunluğunun kontrolü
 - İş Sağlığı ve Güvenliği Eğitimleri
 - Kazasız Günler Kutlamaları
 - Tehlike ve ramak kala olay Bildirimi yapan kişilerin ödüllendirilmeleri

Belgeler

- TS EN ISO 9000 Kalite Yönetim Sistemi Belgesi
- TS EN ISO 14001 Çevre Yönetim Sistem Belgesi
- TS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistem Belgesi
- TS IEC/ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistem Belgesi

Ayrıca; 2011 yılında

- Üretimde daha kolay öğünen ve pişirilebilen hammadde kullanımı ile 1 ton klinker üretimi için tüketilen ısı % 1,37 düşürülmüş, aynı zamanda bu değişiklik öğünme kolaylığı sağladığından dolayı 1 ton çimento öğütmek için kullanılan enerji % 6,43 azalmıştır.
- Ereğli Öğütme ve Paketleme Tesisinde yüksek fırın cürufu kullanılarak, 1 ton çimentoda kullanılan klinker oranı % 25 azalmış, dolayısıyla klinker üretiminden oluşan CO2 salımı düşmüştür.
- Fabrikamız ilgili mevzuat kapsamında tüm maden sahaları için rehabilitasyon projesi oluşturulmuş ve uygulanmaktadır. Bu kapsamda 2011 yılında 16.000 adet ağaç dikimi gerçekleştirilmiştir.

KURUMSAL TARİH

Bolu'lu iş adamlarının ortak girişimi ile 05 Ağustos 1968 tarihinde 500.000 TL sermayeli Bolu Çimento Sanayii A.Ş kuruldu.

Daha sonra Ana sözleşmesinde değişiklik yapılarak sermayesinin 40.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilen Bolu Çimento Sanayii A.Ş. için Türkiye Çimento Sanayii ve OYAK ile gerçekleştirilen müzakereler sonucunda % 25 hisse OYAK'a, %16 hisse Türkiye Çimento Sanayii'ne (ÇİSAN) devredildi.

1973 yılında montajı tamamlanarak deneme üretimlerine geçen fabrika, 1 Haziran 1974 tarihinde resmen açıldı.

Şirket sermayesi 1969 yılında 50.000.000 TL'ye, 1972 yılında 75.000.000 TL'ye, daha sonra da 125.000.000 TL'ye çıkarıldı.

Ana üretim alanı çimento olan Bolu Çimento Sanayii A.Ş. yıllar içinde kapasitesini artırdı. Bugün Bolu Çimento'nun yıllık klinker üretim kapasitesi 1,5 milyon ton, çimento üretme kapasitesi ise 4 milyon tondur. Ankara'da Öğütme ve Paketleme Tesisi bulunan Şirket, yatırıma 2007 yılında başladığı Kdz. Ereğli Cüruf ve Çimento Öğütme Paketleme Tesisi'ni 2011

yılı Ocak ayında işletmeye açtı. Şirket, TSE Standartlarına uygun tipte çimento üretimi yapıyor.

Faaliyetlerini küresel rekabet ve değişen ihtiyaçlar karşısında en verimli şekilde sürdürebilmek amacıyla, kurulduğundan itibaren sektördeki teknolojik gelişmeleri yakından takip eden Bolu Çimento, bu gelişmeler paralelinde çeşitli yenileme, modernizasyon, verimlilik artırıcı ilave yatırımlarına devam etti.

Şirket ayrıca, sektöründe bir ilke imza atarak T.C. Çevre ve Orman Bakanlığı "Atıkların Ek Yakıt Olarak Kullanım Lisansı" aldı. Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası'nın (ÇEİS) kordinde ettiği proje çerçevesinde "İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi" uygunluk belgesini alan ilk şirket olan Bolu Çimento 2006 yılında başlattığı AR-GE çalışmalarını ile de sektördeki öncü konumunu pekiştirdi.

Türkiye'de her yıl ilk 500 firma arasında yer alan Bolu Çimento, sektöründe önemli bir pazar payına sahiptir.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.'nin hisseleri, 30 Ocak 1986 tarihinden itibaren BOLUC sembolü ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görüyor.

2011 YILINDA ÖNE ÇIKAN UNSURLAR

Yatırımına 2007 yılında başladığı Kdz. Ereğli Cüruf ve Çimento Öğütme Paketleme Tesisini 2011 yılı Ocak ayında işletmeye açtı.

VİZYON, MİSYON, DEĞERLER

Ana Hissedarımız OYAK'ın Vizyon, Misyon ve Değerleri Doğrultusunda,

VİZYON: Çimento kullanım alanlarını geliştiren, ülke pazarlarında etkin rol oynayan saygın, lider ve güvenilir bir şirket olmak.

MİSYON: Topluma ve çevreye saygılı, verimli, etkin ve yüksek sorumluluk bilinci içerisinde çalışarak sürdürülebilir kârlılığı sağlamak.

DEĞERLER: OYAK kültürünün temel unsurları olan, yaratıcılık, şeffaflık, dürüstlük, katılımcılık, insana ve çevreye saygı, güvenilirlik, rekabetçilik, mü-kemmeliyet, müşteri ve çalışanların mutluluğu.

YÖNETİM KURULU

Celalettin Çağlar	Yönetim Kurulu Başkanı	08.09.2000	Devam Ediyor.
Mehmet Tayfun Yıldız	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17.03.2010	Devam Ediyor.
Bahadır Uçkan	Yönetim Kurulu Üyesi	17.03.2010	Devam Ediyor.
Oktay Tanju Sel	Yönetim Kurulu Üyesi	22.03.2011	Devam Ediyor.
Güney Arık	Yönetim Kurulu Üyesi	26.02.2010	Devam Ediyor.
Deniz Uysal	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2008	28.10.2011
Serpil Güngör Erdoğan	Yönetim Kurulu Üyesi	02.03.2011	Devam Ediyor.

DENETİM KURULU

Mehmet Tayfun Uraz	Denetleme Kurulu Üyesi	23.03.2009	Devam Ediyor.
Lami Yılmaz	Denetleme Kurulu Üyesi	22.03.2011	Devam Ediyor.
Salih İrmak	Denetleme Kurulu Üyesi	22.03.2011	Devam Ediyor.

ÜST YÖNETİM

Kemal Doğansel	Genel Müdür
Memiş Vanlı	Genel Müdür Yard. (Mali ve İdari)
Özgün Çınar	Genel Müdür Yardımcısı (Teknik)
Murat Özer	Kalite Kontrol ve Yönetimi Müdürü
Mehmet Dikmen	Muhasebe Müdürü
Mehmet Levend Gürses	Satış Müdürü
Cem Türkyener	Üretim Müdürü
Selçuk Atila Ünal	Teknik Hizmet Müdürü
A.Kenan Karaerkek	Lojistik Hizmetler Müdürü

SERMAYE VE İŞTİRAKLER

BOLU Çimento, Türkiye'nin en büyük çimento üreticisi olan OYAK Çimento Grubu'nun bir üyesidir.

Ortaklar	Hisse Adedi	Hisse Tutarı-TL.	%
Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)	7.161.502.745	71.615.027,45	49,9982
Diğer Ortaklar	7.162.030.255	71.620.302,55	50,0018
TOPLAM	14.323.533.000	143.235.330,00	100,00

BOLU Çimento Sanayii A.Ş. kuruluşundan itibaren gösterdiği gelişme ve değişen ticari koşullar doğrultusunda aşağıda adı geçen kuruluşa %20 oranında iştirak etmiştir.

İştirakler	Pay Oranı (%)
OYAK Beton San.ve Tic. A.Ş.	20

2011 ÇALIŞMA YILI YILLIK OLAĞAN GENEL KURULU

Tarih : 27.03.2012

Saat : 11:00

Yer : Yuva Köyü Çimento Fabrikası Yanı Sokak No: 1 BOLU adresindeki Şirket Merkezi,

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.

KAYITLI SERMAYE	:180.000.000,00 TL
ÖDENMİŞ SERMAYE	:143.235.330,00 TL
KURULUŞ TARİHİ	: 05 Ağustos 1968
FABRİKA ADRESİ	: Yuva Köyü Çimento Fabrikası Yanı Sokak No: 1 BOLU
TELEFON	: (374) 226 47 70 – 226 50 60 (7 Hat)
TELEFAX	: (374) 226 50 68 - 226 50 69
WEB SİTESİ	: www. bolucimento.com.tr
E-POSTA	: bilgi@bolucimento.com.tr
TİCARET SİCİL NO	: 1180
TİCARET ODA NO	: 1624
SANAYİ SİCİL NO	: 510 341.42

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş. YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NDAN

Şirketimizin 2011 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı, Ana sözleşmesinin 19.maddesi uyarınca 27.03.2012 Salı günü saat 11:00 de, Yuva Köyü Çimento Fabrikası Yanı Sokak No:1 BOLU adresindeki şirket merkezinde yapılacak ve aşağıdaki gündemi görüşecektir.

Hisse senetlerini Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde kaydileştirmiş ortaklarımızın, Olağan Genel Kurul toplantısına katılabilmek için aracı kuruluş vasıtası ile Merkezi Kayıt Kuruluşundan alacakları "Genel Kurul Blokaaj" belgesini ibraz ederek toplantıya giriş kartı almaları gerekmektedir.

Merkezi Kayıt Kuruluşunun 294 no'lu genel mektubunda belirtildiği üzere, Sermaye Piyasası Kanununun geçici 6'ncı maddesi uyarınca hak sahibi yatırımcıların hisse senetlerini kaydileştirmedikleri sürece genel kurullara katılarak ortaklık haklarını kullanmaları mümkün değildir.

Temsilci göndermek suretiyle toplantıya katılacak ortaklarımızın, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:8 sayılı tebliğinde öngörülen vekaletname örneğini (şirketimizin www.bolucimento.com.tr internet sitesinden temin edilebilir) usulüne uygun olarak doldurularak, vekaletnameyi imzalayan kişinin imzasının noterce onaylanmış haliyle şirketimize ibraz etmeleri gerekmektedir.

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tebliğlerinde tariflerini bulan standartlar dikkate alınarak hazırlanan, 2011 yılı Finansal Tabloları ile Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Denetçi Raporu toplantı tarihinden 21 gün önce şirketimizin merkezinde ortaklarımızın tetkikine sunulacaktır.

Sayın ortaklarımızın bilgilerine arz ederiz.

Saygılarımızla;
YÖNETİM KURULU

OLAĞAN GENEL KURUL GÜNDEMİ

1. Açılış, Başkanlık Divanının teşkili ve saygı duruşu,
2. Genel Kurul toplantı tutanağının imzalanması konusunda Başkanlık Divanı'na yetki verilmesi,
3. 2011 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Denetçi Raporunun okunması ve görüşülmesi,
4. 2011 yılı Bağımsız Denetim Raporunun okunması,
5. 2011 yılı hesap dönemini içeren Bilanço, Kar ve Zarar hesaplarının ayrı ayrı okunması, görüşülmesi ve onaya sunulması,
6. Dönem içerisinde Yönetim Kurulu Üyeliklerinde meydana gelen değişikliklerin onaya sunulması,
7. Dönem içerisinde Denetim Kurulu Üyeliklerinde meydana gelen değişikliklerin onaya sunulması,
8. Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyelerinin ayrı ayrı ibrası,
9. 2011 yılı Bilanço kararının dağıtım ile ilgili önerinin görüşülmesi ve oya sunulması,
10. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçilerin yerine bir sonraki Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçim yapılması,
11. Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesi,
12. Yönetim Kurulu Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddelerinde belirtilen işleri yapabilmeleri için izin verilmesi,
13. 2012 yılı hesaplarının denetimi için Yönetim Kurulu tarafından yapılan bağımsız dış denetim şirketi seçiminin onaylanması,
14. Şirket Esas Sözleşmesinin 3. maddesinin değiştirilmesinin onaylanması,
15. Şirketimizin, 3. şahısların borcunu temin amacı ile vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotekler ve elde etmiş olduğu gelir ve menfaat hakkında ortakların bilgilendirilmesi,
16. 2011 yılında gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemleri konusunda Genel Kurula bilgi verilmesi,
17. Şirketin bağış ve yardımlar politikasının Genel Kurulun onayına sunulması ve yıl içinde yapılan bağış ve yardımların ortakların bilgisine sunulması,
18. Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ücretlendirilme politikasına ilişkin bilgi verilmesi,
19. Dilek ve temenniler

VEKALETNAME BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş. YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NA

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.'nin 27.03.2012 Salı günü saat 11:00'de Yuva Köyü Çimento Fabrikası Yanı Sokak No:1 BOLU adresindeki şirket merkezinde yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısında aşağıda belirttiğim görüşler doğrultusunda beni temsile, oy vermeye, teklifte bulunmaya ve gerekli belgeleri imzalamaya yetkili olmak üzere vekil tayin ediyorum.

A- TEMSİL YETKİSİNİN KAPSAMI

- a- Vekil tüm gündem maddeleri için kendi görüşü doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.
- b- Vekil aşağıdaki talimatlar doğrultusunda gündem maddeleri için oy kullanmaya yetkilidir.
- c- Vekil Şirket yönetiminin önerileri doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.
- d- Toplantıda ortaya çıkabilecek diğer konularda vekil aşağıdaki talimatlar doğrultusunda oy kullanmaya yetkilidir.(Talimat yoksa vekil oyunu serbestçe kullanır.)

Talimatlar: (Özel talimatlar yazılır.)

B- ORTAĞIN SAHİP OLDUĞU HİSSE SENEDİNİN

- a- Tertip ve Serisi (Grubu) :
- b- Numarası :
- c- Adet – Nominal Değeri :
- d- Oyda imtiyazı olup olmadığı :
- e- Hamiline – Nama yazılı olduğu :

ADI SOYADI VEYA ÜNVANI :

İMZASI :

Not:

- 1- (A) bölümünde, (a),(b) veya (c) olarak belirlenen şıklardan birisi seçilir.(b) ve (d) şıkkı için açıklama yapılır.
- 2- Vekaletname vermek isteyen oy hakkı sahibi, vekaletname formunu doldurarak imzasını notere onaylatır veya noterce onaylı imza sirkülerini kendi imzasını taşıyan vekaletname formuna ekler.

(Sermaye Piyasası Kurulu Seri IV No:8 :Tebliğ uyarınca)

ESKİ METİN

Amaç ve Konusu:

Madde 3 – Şirketin amacı ve faaliyet konuları şunlardır:

- A-** Türkiye'de çimento ve hazır beton üretimi için gerekli tesis ve fabrikaları kurmak,
- B-** Üretilen çimentoları, hazır betonları satmak ve bunun için gerekli teşkilatı kurmak ve sattırmak,
- C-** Çimento, hazır beton üretimi ve satışlarıyla ilgili her çeşit ticari işlemleri yapmak ve gerektiğinde yerli ve yabancı fabrikaların çimentolarını hazır betonlarını alıp satmak veya satışına aracılık etmek veya bunların temsilcilik veya acenteliklerini almak,
- D-** Kuracağı tesis ve fabrikalarla, işletmeye, idare teşkilatına gerekli arazi, taş ocağı, arsa ve binaları satın almak veya yeniden ihya etmek ve inşaa ettirmek ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla, kendi veya başkaları lehine üzerinde irtifak hakları tesis ve tescil ettirmek,
- E-** Her çeşit maden ocakları için arama ve işletme ruhsatnameleri ve imtiyaznameleri almak ocak açmak ve işletmek,
- F-** Demir, saç ve her cins inşaat malzemesi imalatı, ithalatı, ihracatı ve ticaretiyle uğraşmak,
- G-** Yapı işleriyle uğraşmak, yapı şirketleri kurmak veya bu amaçlar için kurulmuş olanlara iştirak etmek ve ticaretiyle uğraşmak,
- H-** Şirketin amaçlarıyla ilgili olarak, tesis, fabrika ve her türlü sosyal binalarla ilgili taşınır ve taşınmazlar satın almak ve her çeşit tasarrufta bulunmak, elektrik enerjisi üretmek, dağıtımını yapmak gerektiğinde satmak.
- I-** Yukarıda yazılı amaçların gerçekleşmesi için aracılık faaliyeti ve portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak şartıyla şirketler kurmak veya bu amaçlarla gerçek ve tüzel kişilerle ticari ilişkiler kurmak, kurulan şirketlere iştirak etmek, petrol bayiliği yapmak, amaçları ile ilgili mesleki ve sosyal teşekküller kurmak ve kurulmuş olan bu kabil teşekküllere üye olmak ve gerektiğinde temsilci göndermek,
- J-** Liman yatırımları yapmak, mevcut olanları satın alarak her türlü deniz araçları ile birlikte veya ayrı ayrı işletmesini yürütmek, Deniz alanlarında kiralama işlemlerinde bulunmak Devlete ait arazilerin kiralınması suretiyle Denizcilik alanındaki ticari faaliyetleri yürütmek.
- K-** Şirketin amaç ve faaliyet konusu ile doğrudan veya dolaylı ilgili her türlü faaliyette bulunmak.

Yukarıdaki fıkralarda belirtilen konulardan başka ileride Şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istenildiği takdirde Yönetim Kurulunun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un onayına sunulacak ve bu yolda karar alındıktan ve Esas Sözleşme değişikliği ticaret siciline tescil edildikten sonra Şirket bu işleri de yapabilecektir. Esas Sözleşme değişikliği mahiyetinde olan işbu kararın tatbiki için mevzuatın öngördüğü ilgili kurum ve mercilerden gerekli izinler alınacaktır.

YENİ METİN

Amaç ve Konusu:

Madde 3 – Şirketin amacı ve faaliyet konuları şunlardır:

- A-** Türkiye'de çimento ve hazır beton üretimi için gerekli tesis ve fabrikaları kurmak,
- B-** Üretilen çimentoları, hazır betonları satmak ve bunun için gerekli teşkilatı kurmak ve sattırmak,
- C-** Çimento, hazır beton üretimi ve satışlarıyla ilgili her çeşit ticari işlemleri yapmak ve gerektiğinde yerli ve yabancı fabrikaların çimentolarını hazır betonlarını alıp satmak veya satışına aracılık etmek veya bunların temsilcilik veya acenteliklerini almak,
- D-** Kuracağı tesis ve fabrikalarla, işletmeye, idare teşkilatına gerekli arazi, taş ocağı, arsa ve binaları satın almak veya yeniden ihya etmek ve inşaa ettirmek ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla, kendi veya başkaları lehine üzerinde irtifak hakları tesis ve tescil ettirmek,
- E-** Her çeşit maden ocakları için arama ve işletme ruhsatnameleri ve imtiyaznameleri almak ocak açmak ve işletmek,
- F-** Demir, saç ve her cins inşaat malzemesi imalatı, ithalatı, ihracatı ve ticaretiyle uğraşmak,
- G-** Yapı işleriyle uğraşmak, yapı şirketleri kurmak veya bu amaçlar için kurulmuş olanlara iştirak etmek ve ticaretiyle uğraşmak,
- H-** Şirketin amaçlarıyla ilgili olarak, tesis, fabrika ve her türlü sosyal binalarla ilgili taşınır ve taşınmazlar satın almak ve her çeşit tasarrufta bulunmak,
- I-** Elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak esas itibarıyla kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve/veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisiyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilebilmesine ilişkin faaliyette bulunmak.
- J-** Yukarıda yazılı amaçların gerçekleşmesi için aracılık faaliyeti ve portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak şartıyla şirketler kurmak veya bu amaçlarla gerçek ve tüzel kişilerle ticari ilişkiler kurmak, kurulan şirketlere iştirak etmek, petrol bayiliği yapmak, amaçları ile ilgili mesleki ve sosyal teşekküller kurmak ve kurulmuş olan bu kabil teşekküllere üye olmak ve gerektiğinde temsilci göndermek,
- K-** Liman yatırımları yapmak, mevcut olanları satın alarak her türlü deniz araçları ile birlikte veya ayrı ayrı işletmesini yürütmek, Deniz alanlarında kiralama işlemlerinde bulunmak Devlete ait arazilerin kiralınması suretiyle Denizcilik alanındaki ticari faaliyetleri yürütmek.
- L-** Şirketin amaç ve faaliyet konusu ile doğrudan veya dolaylı ilgili her türlü faaliyette bulunmak.

Yukarıdaki fıkralarda belirtilen konulardan başka ileride Şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istenildiği takdirde Yönetim Kurulunun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un onayına sunulacak ve bu yolda karar alındıktan ve Esas Sözleşme değişikliği ticaret siciline tescil edildikten sonra Şirket bu işleri de yapabilecektir. Esas Sözleşme değişikliği mahiyetinde olan işbu kararın tatbiki için mevzuatın öngördüğü ilgili kurum ve mercilerden gerekli izinler alınacaktır.

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Şirket tarafından, 2005 yılında revize edilerek yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan uyulması zorunlu olan/olmayan düzenlemelerden aşağıda detaylarıyla anlatılan konulara 2011 yılında uyum için gerekli özen gösterilmiştir. Ayrıca, SPK tarafından 30 Aralık 2011 tarihinde 28158 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Seri: IV, No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" kapsamında Şirketimizde uyumlaştırma çalışmaları için ön hazırlıklara aynı tarih itibarıyla başlanmıştır. Söz konusu Tebliğ'de yer alan uyulması zorunlu olan yükümlülüklere uyum çalışmaları sürdürülmekte olup ilgili Tebliğ'de ve SPK bildirimlerinde yer alan süreler içerisinde tamamlanacaktır.

I- PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi:

Pay Sahipleri ile ilgili tüm faaliyetler OYAK Çimento Grubu Yatırımcı İlişkileri Uzmanı tarafından yürütülmekte olup iletişim bilgileri aşağıdadır.

Güney ARIK – Koordinatör

OYAK Genel Müdürlüğü

Ziya Gökalp Cad. No:64 Kurtuluş, 06600, Ankara

Tel: (312) 415 64 53

E-posta: garik@oyak.com.tr

Dönem içinde;

Yürütülen başlıca faaliyetler:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulması sağlanır,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi talepleri yanıtlanır,
- Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılması sağlanır,
- Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanlar hazırlanır,
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanması sağlanır,
- Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus gözetilir ve izlenir.
- Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Alma ve İnceleme Hakkının Kullanımı:

Pay sahipleri tarafından yöneltilen tüm sorular ticari sır kapsamına girip girmediği değerlendirilerek yapılarak, yazılı/sözlü olarak yanıtlanmıştır.

Tarafımıza ulaşan bilgi talepleri genellikle aşağıdaki gibidir.

- Açıklanan finansal tabloların kalemlerine ilişkin bilgi,
- Sermaye artırım,
- Hisse senedi işlemlerine ilişkin bilgi,

4. Genel Kurul Bilgileri:

2011 yılında gerçekleştirilen Genel Kurullar:

Tarih	Genel Kurul	Katılımcılar	Katılım Oranı	Davet Şekli
02.03.2011	Olağan	Pay Sahipleri	50,96	Ticaret Sicil Gazetesi
				Dünya Gazetesi
				Bolu Gündem Gazetesi

Genel Kurula Davet:

Genel Kurul'a davet ilanları Ticaret Sicil Gazetesinde, Türkiye genelinde yayım yapan Dünya Gazetesi'nde ve Ortaklarımızın çoğunluğunun Bolu'da olduğu düşünülerek Bolu'da yayım yapan Bolu Gündem Gazetesi'nde yayımlanmak suretiyle yapılmaktadır.

Genel Kurul Hakkında Bilgilendirme:

Genel kurul toplantılarına ilişkin ilanlar, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta önce yapılmalıdır. Bu çerçevede gündem maddeleri ve vekaletname formu Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi yanında Türkiye genelinde yayım yapan Referans Gazetesi ve Bolu'da yerel yayım yapan Bolu Gündem Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Ayrıca ilan gününden itibaren gündem maddeleri, yıllık faaliyet raporu, Şirket esas sözleşmesinin son hali, mali tablo ve raporlar, vekaletname formu ve gündeme ilişkin diğer dokümanlar internet sayfamızda ve Şirketimiz Genel Müdürlüğünde Pay sahiplerinin incelemesine sunulmaktadır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

Şirketimiz hisse senetleri hamiline yazılı olup imtiyaz taşımamaktadır. Ana sözleşmenin 20. maddesine göre her hissenin bir oy hakkı bulunmaktadır. Şirketimizin karşılıklı iştirak içinde olduğu bir şirket bulunmamaktadır.

6. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Payı Hakkı

Kar dağıtım politikamız; "Geçerli olan yasal düzenlemeler ve şirket ana sözleşmesi hükümleri çerçevesinde, hesaplanan dağıtılabilir kârın tamamını ortaklara nakit kâr payı olarak dağıtmaktır. Bu Politika, ulusal ve global ekonomik şartlara, şirketin gündemindeki projelerine ve fonlarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilir."

Geçerli olan yasal düzenlemeler ve şirket ana sözleşmesi hükümleri çerçevesinde, hesaplanan dağıtılabilir kârın tamamını ortaklara nakit kâr payı olarak dağıtmaktır. Bu Politika, ulusal ve global ekonomik şartlara, şirketin gündemindeki projelerine ve fonlarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilir. Şirketimiz kâr dağıtım politikası esas sözleşmede (madde 35) hükme bağlanmış olup, dağıtılacak kâr miktarı Genel kurul kararı akabinde ortaklarımızın bilgisine Gazetelerde ilan yoluyla duyurulmaktadır. Kâr payı almak veya kâr payından faydalanmak konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. 2010 yılına ait kâr payı tam mükellef kurum ortaklarımıza % 7,8440 (1 TL hisse başına 0,078440 TL), gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlar ile dar mükellef kurumlara %15 oranında gelir vergisi stopajı yapılarak, % 6,6674 (1 TL hisse başına 0,066674 TL) oranında nakit olarak 31.05.2011 tarihinde dağıtılmaya başlanmıştır.

7. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan hükümler yoktur.

II. KAMUYU ADINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Kamuya açıklanacak bilgiler, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir biçimde "Kamuyu Aydınlatma Platformu" (www.kap.gov.tr) ve şirketin internet sitesinde kamunun bilgisine sunulmaktadır.

Ayrıca, Şirketin bilgilendirme politikası, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu kararları ve diğer ilgili mevzuat kapsamında yer alan hususlar gözetilerek yürütülmekte olup, bu çerçevede açıklanması istenilen hususlar zamanında, tam ve doğru olarak kamuoyuna duyurulmaktadır.

Bilgilendirme politikamızın amacı, Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde, ticari sır niteliği taşımayan her türlü bilginin ilgili yetkili kurumlar, mevcut ve potansiyel yatırımcılar, pay sahipleri, diğer menfaat sahipleri ve dolayısıyla kamuya eşit bir biçimde paylaşmak, sürekli, etkin ve şeffaf bilgilendirme imkânı sağlamaktır.

Şirketin faaliyetlerine ve geleceğine yönelik bilgiler, tahminlerin dayandığı gerekçeler ve istatistik veriler Şirket Yönetim Kurulu Başkanı ve/veya Genel Müdürü tarafından yazılı ve görsel basın yoluyla kamuya açıklanmaktadır.

Bilgilendirme politikamız gereği yapılan bu duyurulara Şirketin aktif ve güncel olan internet sitesinde (www.bolucimento.com.tr) de yer verilmektedir.

Ayrıca Şirketimize pay sahipleri tarafından yöneltilen sorulara Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi tarafından, Şirketimiz bilgilendirme politikası çerçevesinde doğru, eksiksiz ve eşitlik ilkesi gözetilerek cevap vermeye çalışılmaktadır.

8. Özel Durum Açıklamaları

SPK'nın Seri: VIII, No:54 sayılı Tebliğine istinaden dönem içinde özel durum açıklaması mevzuatta öngörülen sürelerle uyularak yapılmıştır. 2011 yılı içinde 21 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Yapılan açıklamalar ile ilgili olarak 1 adet ek açıklama yapılmıştır. Hisselerimiz yurtdışı borsalara kote olmadığı için IMKB dışında bir borsada özel durum açıklaması yapılmamıştır.

9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

Şirketimiz Kurumsal Yönetim İlkeleri Kamuyu aydınlatma ve Şeffaflık ilkesi doğrultusunda doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir, düşük maliyetli ve kolay erişilebilir bilgi sunumu sağlamak amacıyla etkin bir internet sayfası oluşturmuş olup internet adresimiz www.bolucimento.com.tr'dir.

10. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketimizin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi/sahipleri yoktur.

11. İçeriden Öğrenebilecek Durumda olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Şirketimiz içeriden öğrenenlerin ticaretine ilişkin oluşturulmuş yasal düzenlemelere tam olarak uyulması için gerekli tüm tedbirleri almayı ve bu konuda politika geliştirmeyi şirket kültürünün bir amacı olarak görmektedir. Bu amaçla, Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeleri, denetçileri, ve tüm personeli ve bunların dışında meslekleri veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek olanların bu bilgileri kendilerine ya da üçüncü kişilere menfaat sağlamak amacıyla kullanmalarını Personel Yönetmeliği (madde 36) ile yasaklamıştır.

Şirketimiz tarafından, içsel bilgilerin kullanımının önlenmesi için gerekli her türlü tedbir alınmaktadır. İçsel bilgilerle ilgili olarak ilgili mevzuatta yer alan yükümlülükler ve bu bilgilerin kötüye kullanımı ve uygunsuz dağıtımı ile ilgili yaptırımlar konusunda çalışanlarımız meslek içi eğitimleri sırasında bilgilendirilmektedir.

İçsel Bilgilere Erişimi Olanlar Listesi" Muhasebe birimi tarafından hazırlanmakta ve güncelliği sağlanmaktadır. Bu listede yer alan kişiler, ilgili kanun ve mevzuatta yer alan yükümlülükler ile bu bilgilerin kötüye kullanımı veya uygunsuz dağıtımı ile ilgili yaptırımlar hakkında bilgilendirilir. Bununla birlikte bilgi güvenliği çerçevesinde, izinsiz bilgiye erişimi engellemek amacıyla her türlü önlem alınır. Üçüncü taraflarla yapılan gizlilik anlaşmaları da şirketimiz tarafından alınan önlemler arasındadır.

12. Faaliyet Raporu

Yönetim Kurulumuzca; faaliyet raporu, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanmaktadır.

III- MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket; müşterilerinin, çalışanlarının ve ortaklarının aralarındaki dengeyi gözeterek optimum düzeyde tatmin sağlamak amacıyla, ürün ve hizmet kalitesini geliştirerek iç ve dış müşteri bilincini Kalite Yönetim Sistemi çerçevesinde yürütmektedir.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahipleri çeşitli toplantılar ve öneri sistemi, ramak kala olayların belirlenmesi gibi haklarını kullanmak kaydıyla yönetime katılabilmektedirler.

Çalışanlar	Müşteriler	Ortaklar
- Öneri Sistemi - Yönetici Toplantıları - İlanlar - Çalışanların Memnuniyeti Anketi - Açık Ofis Görüşmesi	- Müşteri Memnuniyeti Anket Sistemi - Bayi Toplantıları - Genel Kurul - Müşteri Ziyaretleri	- Genel Kurul - e-posta - fax

15. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimiz Misyon, Vizyon ve Değerleri doğrultusunda; iyi yetişmiş, kendini ve işini geliştirmeyi hedefleyen, OYAK kültürünü benimseyip yaşatacak çalışanların istihdam edilmesi, Şirketimizin hedef ve stratejileri doğrultusunda, tüm çalışanlarımıza yetenek ve yetkinliklerine göre, yetiştirme ve gelişmeleri bakımından adil ve eşit imkanların sağlanmasıdır.

Personelimizin memnuniyetinin ölçülmesi, şikayetlerin tespiti ve gerekli iyileştirmenin yapılabilmesi amacıyla; her yıl "Çalışanların Memnuniyeti Anketi" düzenlenmekte olup, insan kaynakları faaliyetleri yılda 2 defa düzenlenen İnsan Kaynakları Komitesi'nde, çalışanların önerileri "Yaratıcılık ve Verimlilik Öneri Sistemi" ile Öneri Değerlendirme Kurulu'nda değerlendirilmektedir.

İşe ilk girişte detaylı bir oryantasyon eğitimi sürecinden geçen çalışanlarımıza; sürekli eğitim ve gelişme ilkeleri çerçevesinde, kişisel ve mesleki becerilerini geliştirme konusunda imkanlar tanınır; alınan her eğitim ve personelimizin işyerine yapmış oldukları katkılar kayıt altına alınarak kariyer gelişimlerinde göz önünde bulundurulmaktadır.

Kapsam dışı personele hizmet sözleşmesinde belirtilen ücret ve haklar, kapsam içi personele Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası ile Türkiye Çimse-İş Sendikası arasında imzalanan, 01.01.2011 – 31.12.2012 yürürlük süreli Toplu İş Sözleşmesi kapsamında tespit edilen parasal ve sosyal haklar sağlanmaktadır. Çalışanlarımızın yasal hakları, idari faaliyetler ve eğitim ihtiyaçları Lojistik Hizmetler Müdürlüğü bünyesinde; İş Sağlığı ve Güvenliği, Kalite ve Çevre Yönetim Sistemleri ile ilgili konular Kalite Kontrol ve Yönetimi Müdürlüğü bünyesinde yürütülmektedir. Şirketimiz kapsam dışı çalışanları için vefat ve maluliyet sigortası (Hayat Sigortası), ayrıca Şirketimiz üst yönetimi, birim müdürleri ve şefleri için sağlık sigortası yapılmaktadır.

16. Tedarikçi ve Müşterilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimizde tedarikçiler yetkinlik alanlarına göre 3 ana gruba ayrılmıştır. Bunlardan ilki ve en önemlisi Temel Girdi Malzemeleri temin edilen tedarikçiler olup , bu grup içerisinde yer alan tedarikçilerden üretim hammaddesi olan kalker, kil ve marn, üretimin yardımcı maddesi olarak kullanılan demir cevheri, boksit, alçı taşı, üretimde katkı olarak kullanılan tras, cüruf ve son olarak yakıt ihtiyacımız (kömür ve petrokok) temin edilmektedir. İkinci grupta ise nakliye, çimento yıkama ve paketlenme, güvenlik, yemek temini ve temizlik hizmetlerinin satın alındığı hizmet tedarikçilerimiz yer almaktadır. Üçüncü ve son grup olarak çok geniş bir yelpazeye sahip, her türlü makine, ekipman, sarf malzemeleri ile çeşitli onarım ve taahhüt işleri satın alınan tedarikçiler yer almaktadır Şirketimiz işbirliği kuracağı tedarikçilerin seçimi, işbirliklerinin konusu ve amacının belirlenmesinde ilgili bölüm ve satın alma yöneticileri vasıtasıyla karşılıklı görüşmeler yapar, teknik ve idari konular hakkında şartnameler vasıtasıyla bilgi aktarır.

İşbirliği yapılacak konulara ait şartnamelerin hazırlanmasında ilgili ünite tarafından işin konusunu, amacını, süreçlerini ve diğer şartlarını belirleyen teknik şartname hazırlanarak satın alma birimine ulaştırılır. Satın alma birimi, ihtiyaç duyulan mal ve hizmeti temin edebilecek tedarikçilerin belirlenmesinde, konu ile ilgili olarak daha önceden benzer işlerde birlikte çalışılan tedarikçilerin (onaylı tedarikçi listesinde yer alan tedarikçiler) yanı sıra, Bolu Çimento'ya çeşitli yollarla başvuruda bulunmuş (yazılı, sözlü ve referans yoluyla), araştırmalar neticesinde (fuar, toplantı, diğer çimento şirketleri) tespit edilen firmalardan da yararlanmaktadır. Şartname gönderilebilecek tedarikçi firmaların ilgili ünite ve satın alma yöneticileri ile birlikte tespit edilmesinden sonra, hazırlanan şartname tedarikçi firmalara gönderilerek firmaların tedarik koşullarının uygun biçimde iletmeleri sağlanır. Tedarikçilerden gelen tekliflerin ve koşulların teknik ve idari açıdan değerlendirilmesinden sonra işbirliği yapılabilecek en uygun tedarikçi tespit edilir.

Şirketimiz işbirliği içerisinde olduğu tedarikçileri temel yetkinlik alanları bazında izleyerek, tedarikçi değerlendirme prosedürü ve satın alma süreçleri doğrultusunda temel girdi malzeme sağlayan tedarikçileri yılda iki, diğerlerini yılda bir defa değerlendirmeye tabi tutmakta ve değerlendirme sonuçları doğrultusunda gelişmeye açık alanları konusunda tedarikçilere geri besleme yapmaktadır.

Müşteri memnuniyeti ve güvenini temel alan, kaliteli mal ve hizmet üretmeye dayalı pazarlama anlayışı ışığında hareket eden Şirketimiz; fiyat politikasını, sürdürülebilir kârlılığı göz önüne alarak piyasa koşullarına göre belirlemektedir. Belirlenen hedeflerde sürdürülebilir başarının sağlanması için;

• Müşteri ziyaretleri ve pazar araştırmaları belirlenen program dahilinde düzenli olarak Satış Müdürlüğü'nce gerçekleştirilmektedir. Yapılan müşteri toplantı, ziyaret ve pazar araştırmalarında müşterilerden alınan öneri, istek ve görüşlere göre durum tespiti yapılarak yürürlükteki mevzuat ve temel şirket hedefleri doğrultusunda politikalar üretilmektedir.

• Üst yönetimin katılımıyla yılda dört defa bayi ve dökme çimento müşterilerimizle toplantı yapılmaktadır. Bu toplantıların gündem konularına göre Teknik Müdürlüklerin toplantıya katılımıyla teknik bilgi alış verişleri sağlanmaktadır.

• Müşteri ilişkilerinin aylık analizi yapılarak (müşteri ve bayi satış tonajları, bölgesel satış tonajları, kârlılık analizleri, müşteriler şikayetleri, oluşturulan programın gerçekleştirme durum analizi) uygulanan politikaların etkinliği ölçülmekte, sonuçları değerlendirilerek iyileştirme çalışmaları yapılmaktadır. Aylık olarak yapılan bu analizlerden "müşteri şikayetleri" ile ilgili çalışma, müşteri memnuniyetini önde tutan şirketimiz açısından ayrı bir önemi bulunmaktadır. Müşteriden gelen herhangi bir şikayetin derhal araştırılması ve çözümlenmesi için bir ekip oluşturularak (Şikayetin konusuna göre ekip elemanları belirlenmekte ve en az bir teknik ve bir satış müdürlüğü personeline oluşturulmaktadır) gerekli incelemeler yapılmakta ve bu süreç geri bildirimle tamamlanarak takip altına alınmakta, böylelikle şikayetin tekrarlanma olasılığı asgariye indirilmektedir.

• Müşteri tatminini belirlemek, müşterilerin talep ve beklentilerini saptamak, gelen talep ve beklentileri değerlendirerek süreç ve politikalarda gerekli iyileştirmeleri yapmak amacıyla yılda bir defa müşteri memnuniyet anketi düzenlenmektedir.

• Ar-Ge hazır beton laboratuvarı ile müşterilere sürekli kuramsal ve kılgsal teknik destek hizmeti sağlanmakta, müşterilerin teknik personeline işbaşında birebir eğitim verilmektedir.

• Şirketimizde uygulanan Kalite Yönetim Sistemi kapsamında Müşteri Performansı Değerlendirme Sistemi (MPDS) ve Bayi Performansı Değerlendirme Sistemi (BPDS) oluşturulmuş olup, her yılın sonunda müşterilerimizin ve bayilerimizin performansları ölçülmekte, değerlendirilmekte ve en yüksek performans gösteren bir müşterimize ve bir bayiimize plaket ve sertifika verilmektedir.

• Müşterilerimizle ve müşterilerimiz arasında dayanışma ve kaynaşmayı sağlamak, aidiyet duygusunu geliştirmek ve güçlendirmek amacıyla yılda bir defa üst yönetimin katılımı ile müşteri gezisi düzenlenmektedir.

• Müşterilerle; yapılan toplantılar, ziyaretler ve geziler dışında telefon, fax, posta ve e-posta yoluyla etkin, yaygın ve kesintisiz iletişim sağlanmaktadır.

17. Etik Kurallar

Şirketimiz tarafından benimsenen ilkeler doğrultusunda şirket çalışanlarının ve yöneticilerin şirket etik kurallarına uygun davranmasını, tüm çalışanlar tarafından benimsenmesini ve bu kurallar çerçevesinde faaliyetlerini yerine getirmesini sağlar. Bu kurallar personel yönetmeliği ve değerlerimiz başlığı altında yönetim kurulumuzca onaylanmış, Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulmuş ve internet sayfamızda yer almıştır.

Değerlerimiz

OYAK Kültürünün temel unsurları olan, Yaratıcılık, Şeffaflık, Dürüstlük, Katılımcılık, İnsana ve Çevreye Saygı, Güvenilirlik, Rekabetçilik, Mükemmeliyet, Müşteri ve Çalışanların Mutluluğu,

18. Eğitim, Sosyal Sorumluluk ve Çevre

Şirketimizin hedef ve stratejiler doğrultusunda; çalışanların eğitim faaliyetleri ile geliştirilmesi, insan kaynağının en etkin ve verimli bir şekilde değerlendirilmesi, çalışanlarımıza uygun bir iş ortamı ve kariyer geliştirme fırsatlarının yaratılması, inisiyatif kullanmaları, takdir ve tanınmalarının sağlanması, bireysel ve takım performansının geliştirilmesi, tüm çalışanlarımıza yetenek ve yetkinliklerine göre yetiştirme ve gelişmeleri bakımından adil ve eşit imkanlar sağlanması, Şirketimizde iyi yetişmiş kendini ve işini geliştirmeyi hedefleyen OYAK kültürünü benimseyip yaşatacak çalışanların istihdam edilmesi hedeflenmektedir.

Eğitim; “İnsan Kaynakları Politikamızın” vazgeçilmez unsurlarından biridir. Personelimiz; çalıştıkları görevler için düzenlenmiş kariyer planları ışığında, yurt içi ve yurt dışı eğitimlere gönderilerek kendilerini geliştirebilme imkanı bulmaktadırlar. 2011 yılında Şirketimizde eğitim saatleri; sınıf içi eğitimler 4.404,00 kişi*saat, OYAK Akademi ile e-öğrenme eğitimleri 5.554,00 kişi*saat, online İngilizce eğitimleri 408,00 kişi*saat olmak üzere toplamda 10.366,00 kişi*saat olarak gerçekleşmiştir.

“Şirketimizin değerlerinden “İnsana ve Çevreye Saygı” esas alınarak, yakın toplumumuzun eğitim, sağlık, çevre, iş sağlığı ve güvenliği, spor vb. faaliyetlerinde görev alarak, kurumsal sosyal sorumluluğumuzu yerine getirmek ve toplumun gelişimine katkı sağlamaktır.” olarak belirlenen Sosyal Sorumluluk Politikamız çerçevesinde faaliyetlerimiz devam etmektedir. Bu amaçla; her yıl Toplum Memnuniyeti Anketi yapılmaktadır.

OYAK Grubu Şirketleri arasında 2003 yılından itibaren düzenlenmekte olan “ OYAK Liselerarası Matematik Yarışması” kapsamında; 2011 yılı Kasım ayında, OYAK Grubu Şirketleri'nin bulunduğu iller ve komşu iller dahil, toplam 15 ilde bulunan devlet liselerinin katılımıyla, “2012 Yılı OYAK Liselerarası Matematik Yarışması İl Birinciliği Sınavı” gerçekleştirilmiştir. Yarışmaya katılan okullara, okul müdürlerine, rehber öğretmenlerine ve öğrencilere çeşitli ödüller verilmiştir.

2006 yılında “OYAK Otomotiv ve Çimento Şirketleri Satranç Turnuvası” düzenlenmeye başlanmıştır. 2011 yılında da devam eden bu turnuvaya Şirketimizi temsilen katılan bazı sporcularımız Şirketimize kupa kazandırmışlardır.

2002 yılından itibaren şirket çalışanlarının aileleriyle katıldığı Openday / Açık Kapı Pikniği organizasyonu, her yıl geleneksel olarak gerçekleştirilmeye devam etmektedir.

Bolu ilinde 2003 yılından itibaren düzenlenmekte olan “19 Mayıs Gençlik Tenis Turnuvası” 2011 yılında da bay ve bayan çok sayıda sporcunun katılımıyla gerçekleştirilmiştir.

Şirketimiz, bünyesinde bulunan Bolu Çimento Spor Kulübü Masa Tenisi Takımı'nın faaliyetlerine katkıda bulunmaktadır.

Ağaçlandırma faaliyetleri çerçevesinde 1998 - 2011 yılları arasında dikilen ağaç sayısı 206.995'e ulaşmıştır. Dikilen bu ağaçların düzenli bakımı yine şirketimiz tarafından yapılmaktadır.

Şirketimiz; inşaatından bu yana büyük katkıların olduğu ve adını verdiği Bolu Çimento Çaydurt İlköğretim Okulu'nun hamisi konumundadır. Bu okuldaki eğitim kalitesinin devam etmesi için, okulun kuruluş tarihi olan 1979 yılından itibaren maddi katkılarına devam etmektedir.

Şirketimiz ÇEVKO ile yaptığı sözleşme ve işbirliği ile piyasaya sürdüğü torbalı çimentonun kağıt ambalajlarının toplanarak geri kazanımını sağlamaktadır.

Şirketimiz ayrıca 2007 yılında Birleşmiş Milletlerin Küresel İlkeler Sözleşmesini imzalamış, insan hakları, iş gücü, çevre ve yolsuzluğun önlenmesi ilkelerinin kuruluşun stratejileri, kültürü ve süregelen günlük uygulamalarının bir parçası yapmayı taahhüt etmiştir.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK FAALİYETLERİMİZ

Hayatta kalabilmemiz ve refahımız için ihtiyacımız olan herşey doğrudan veya dolaylı olarak doğaya bağlıdır. Sürdürülebilirlik, mevcut ve gelecek nesillerin sosyal, ekonomik ve çevresel ihtiyaçlarına zarar vermeksizin insan ve doğanın bir uyum içerisinde altında varolacağı koşulları yaratır.

Huzurlu bir geleceğin ancak, çevresel/toplumsal sürdürülebilirlik ve ekonomik verimliliğin devamlılığı ile mümkün olduğuna inanmaktayız. Bu yaklaşımdan hareketle, yaşantımızın ve faaliyetlerimizin her aşamasında, tüm iş süreçlerimizin ve karar alma mekanizmalarımızın sürdürülebilir olmalarını hedeflemekteyiz.

OYAK Grubu olarak, yaşam kalitesi, refah düzeyi, ekonomik rekabet gücü, istihdam ve güvenliğin tamamının ortak doğal sermayemize bağımlı olduğu bilinci ile faaliyetlerimizi yürütmekteyiz. Doğanın bize sunduğu hizmetlerin, yani “ekosistem hizmetlerinin” hayati önemini faaliyetlerimizin her aşamasında titizlikle dikkate alarak uzun vadede ortak doğal varlıklarımızın kalitesinin sürekliliğinin sağlanmasında üzerimize düşen görevi hakkıyla yapma gayreti içerisindeyiz.

Bu çerçevede; Şirketimiz faaliyetlerinde ve karar mekanizmalarında sosyal, çevresel ve ekonomik faktörleri içselleştiren bir yönetim anlayışı taşımaktayız.

OYAK'ın misyon ve vizyonu, sürdürülebilirlik yaklaşımımızın temelini oluşturmaktadır. Bu kapsamda tüm faaliyetlerimizi çevre ve toplum duyarlılığı içerisinde, sorumluluk, hesap verilebilirlik, dürüstlük ve şeffaflık değerleri çerçevesinde yönlendirmekteyiz.

OYAK Grubu Şirketlerinde çevresel faaliyetlerimiz ve iklim değişikliği ile mücadeleye katkılarımız bütüncül bir yaklaşımla ele alınmaktadır. Bu sayede Grup olarak çevresel ve sosyal performansımızı sürekli arttırarak etkin bir sürdürülebilirlik yönetimi örneği oluşturma hedefi taşımaktayız.

Bu Kapsamda;

- Kuruluşumuz, TS EN ISO 14001 Çevre Yönetim Sistem Belgesi ile çevreci kimliğini ve toplumsal sorumluluğunu, TS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistem Belgesi ile çalışanlarına verdiği önemi kanıtlar.

- Fabrikamızda hava ve su kalitesinin korunmasına ilişkin tüm yasal düzenlemelerin gereği yerine getirilir.
- Fabrikamızda enerji tasarrufu bilinci ve uygulamaları her zaman için ön plandadır.
- İş Sağlığı ve Güvenliği Konusunda Çalışmalar Yürütülür. Bu çalışmalar;
- Yöneticiler tarafından gerçekleştirilen İş Sağlığı ve Güvenliği Saha Ziyaretleri
 - Davranışsal İş Güvenliği Projesi
 - Risk değerlendirmeleri
 - Yasal Mevzuatın takibi ve uygunluğunun kontrolü
 - İş Sağlığı ve Güvenliği Eğitimleri
 - Kazasız Günler Kutlamaları
 - Tehlike ve ramak kala olay Bildirimi yapan kişilerin ödüllendirilmeleri

Belgeler

- TS EN ISO 9000 Kalite Yönetim Sistemi Belgesi
- TS EN ISO 14001 Çevre Yönetim Sistem Belgesi
- TS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistem Belgesi
- TS IEC/ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistem Belgesi

Ayrıca; 2011 yılında

- Üretimde daha kolay öğünen ve pişirilebilen hammadde kullanımı ile 1 ton klinker üretimi için tüketilen ısı % 1,37 düşürülmüş, aynı zamanda bu değişiklik öğünme kolaylığı sağladığından dolayı 1 ton çimento öğütmek için kullanılan enerji % 6,43 azalmıştır.
- Ereğli Öğütme ve Paketleme Tesisinde yüksek fırın cürufu kullanılarak, 1 ton çimentoda kullanılan klinker oranı % 25 azalmış, dolayısıyla klinker üretiminden oluşan CO2 salımı düşmüştür.
- Fabrikamız ilgili mevzuat kapsamında tüm maden sahaları için rehabilitasyon projesi oluşturulmuş ve uygulanmaktadır. Bu kapsamda 2011 yılında 16.000 adet ağaç dikimi gerçekleştirilmiştir.

IV. YÖNETİM KURULU

19. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına T.T.K.'nın belirlediği şekilde şirket ana sözleşmesinde yer verilmiştir.

20.Yönetim Kurulu'nun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Şirketimizde icracı ve icracı olmayan ve bağımsız üye ayırımı ana sözleşmemiz gereği yoktur.

Başkan	Celalettin Çağlar
Başkan Vekili	Mehmet Tayfun Yıldız
Üye	Bahadır Uçkan
Üye	Oktay Tanju Sel
Üye	Güney Arık
Üye	Serpil Güngör Erdoğan
Üye	Deniz Uysal (Ayrılma Tarihi : 28.10.2011)

Yönetim Kurulu Üyeleri şirket dışında başka görev veya görevler alması T.T.K. 334 ve 335. maddesi hükümleri gereği genel kurul onayına sunulur.

Şirketimizin Yönetim Kurulu üyeleri yeterli bilgi donanımına sahip üyelerden seçilmekte olup yönetim kurulu üyeliğine getirildiklerinde kendilerine gerekli bilgilendirmeler yapılmaktadır.

21. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu Toplantı esasları Ana sözleşmenin 11 no'lu maddesi ile belirlenmiştir. Yönetim kurulu yılda en az 6 defa toplanır. 2011 yılında dönem içindeki toplantı sayısı 20'dir. Oluşturulan sekreteryaya tarafından telefonla ve yazılı olarak toplantıya davet edilip, toplantı gündem dosyası taraflarına en az bir hafta öncesinden gönderilmektedir.

Toplantı gündem belirleme esasları ise; Genel Müdürlük tarafından dikkate alınan konulara göre hazırlanan gündem Yönetim Kurulu Başkanı onayından sonra kesinleşir. Ayrıca varsa Yönetim veya Denetim Kurulu talebi dikkate alınır.

22. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

TTK'nın şirketle muamele yapma yasağı ve rekabet yasağı hakkındaki 334. ve 335. maddelerinde yazılı müsaadeler Genel Kurul tarafından üyelerimize verilmiştir.

23. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizde Yönetim Kurulu Denetim Komitesi mevcut olup 2 kişiden oluşmaktadır. Denetim Komitesi Başkanın daveti üzerine en az üç ayda bir toplanır.

Üye	Görevi	Eğitim Durumu
Güney ARIK	Üye	Ank.Ün. Siyasal Bilgiler Fak.İktisat
Deniz UYSAL	Üye	Hacettepe Ün. İşletme (Lisans) Atılım Ün. Finans (Yüksek Lisans) (Ayrılma Tarihi : 28.10.2011)
Serpil GÜNGÖR ERDOĞAN	Üye	ODTÜ - İstatistik (Lisans) ODTÜ - Eğitimde İnsan Kaynaklarını Geliştirme (Yüksek Lisans)

Komite, her türlü iç ve bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından sorumludur.

24. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu başkan ve üyelerine sağlanan mali haklar Genel Kurul kararıyla belirlenir. Performansa dayalı herhangi bir ödülendime niteliğinde ödeme, borç, kredi kullandırma veya bunların süre uzatımı ve benzeri menfaatler söz konusu değildir.

25. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Yönetim kurulumuz şirketimizin Misyon, Vizyonunu, değerlerimizi ve hedeflerimizi belirlemiş, faaliyet raporunda ve Bütçe ve İş programında açıklanmıştır.

Misyonumuz

Topluma ve çevreye saygılı, verimli, etkin ve yüksek sorumluluk bilinci içerisinde çalışarak sürdürülebilir kârlılığı sağlamak.

Vizyonumuz

Çimento kullanım alanlarını geliştiren, ülke pazarında etkin rol oynayan, saygın, lider ve güvenilir bir şirket olmak.

Değerlerimiz

OYAK Kültürünün temel unsurları olan, Yaratıcılık, Şeffaflık, Dürüstlük, Katılımcılık, İnsana ve Çevreye Saygı, Güvenilirlik, Rekabetçilik, Mükemmeliyet, Müşteri ve Çalışanların Mutluluğu,

Bütçe ve İş Programımızda yer alan ve yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefler Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olup aylık faaliyet sonuçları ile karşılaştırılmak suretiyle hedeflerimize ulaşma dereceleri oranlarla yönetim kuruluna sunulmaktadır.

26. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimizde 27.02.2004 tarih, 23 Nolu İç Genelge ile uygulamaya konulan Risk Yönetim Politikası birim müdürlükleri tarafından üç ana başlıkta değerlendirilmekte, belirlenen riskler aylık olarak ele alınmaktadır.

- Finansal Riskler;
Kredi, Piyasa, Faiz Oranı riski, Likidite riski, Kur riski gibi
- Operasyonel Riskler;
Stok, Fiyatlandırma, Satış, Üretim Riski gibi,
- Diğer Riskler;
Satılma, Personel, Politik, Stratejik, Doğal Afet, Mevzuat ve İtibar riski gibi.

Denetleme kurulu tarafından yılda en az dört kez iç denetim yapılmaktadır. Bilgisayar sistemi ile de iç kontrol mekanizması oluşturulmuştur. Etkin bir şekilde çalışmaktadır.

SERMAYE PİYASASI KURULUNUN
SERİ:XI, NO:29 SAYILI TEBLİĞİN ÜÇÜNCÜ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE SORUMLULUK BEYANI

31/12/2011 dönemine ilişkin,

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.'nin 31.12.2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş Faaliyet Raporu ve Finansal Tablolarını incelemiş bulunuyoruz.

İşletmedeki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde;

- Şirketin Faaliyet Raporu ve Finansal Tablolarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama yada açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- Finansal Tabloların, işletmenin aktifleri, pasifleri, finansal durum ve kar/zararı ile ilgili gerçeği doğru ve dürüst biçimde yansıtmakta olduğunu,
- İlişkin olduğu dönem itibarıyla Faaliyet Raporunun, işin gelişimi ve performansını ve işletmenin finansal durumunu, karşı karşıya olduğu önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüstçe yansıttığını,

kabul ve beyan ederiz.

Güney ARIK
Yönetim Kurulu
Denetim Komitesi Üyesi

Kemal DOĞANSEL
Genel Müdür

Memiş VANLI
Mali ve İd.Gn.Md.Yard.

Saygılarımızla,
Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
Yönetim Kurulu Denetim Komitesi

Güney ARIK

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş. 2011 YILI KÂR DAĞITIM TABLOSU (TL)

1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye			143.235.330,00
2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)			29.611.892,17
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Kârı	25.468.048,00	27.686.124,05
4.	Ödenecek Vergiler (-)	5.404.641,88	5.581.616,88
5.	Net Dönem Kârı (=)	20.063.406,12	22.104.507,17
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	0,00
7.	Birinci Tertip Yasal Yedek (-)	1.105.225,36	1.105.225,36
8.	NET DAĞITILABİLİR	18.958.180,76	20.999.281,81
	DÖNEM KÂRI (=)		
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	0,00	
10.	Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	18.958.180,76	
11.	Ortaklara Birinci Temettü (*)		
	-Nakit	7.161.766,50	
	-Bedelsiz	0,00	
	- Toplam	7.161.766,50	
12.	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0,00	
13.	Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü	0,00	
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü	0,00	
15.	Ortaklara İkinci Temettü	10.724.012,96	
16.	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	1.072.401,30	
17.	Statü Yedekleri	0,00	0,00
18.	Özel Yedekler	0,00	0,00
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	0,00	2.041.101,05
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar - Geçmiş Yıl Kârı - Olağanüstü Yedekler Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	0,00	0,00

DAĞITILAN KÂR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ (1)

PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ				
	GRUBU	TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TEMETTÜ	
	GRUBU		TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT				
	TOPLAM	17.885.779,46	0,124870	12,4870
NET				
	TOPLAM	15.202.912,54	0,106139	10,6139
DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI				
ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYI TUTARI (TL)	ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI (%)			
17.885.779,46	94,3433			

“(1) Kârda imtiyazlı pay grubu olması halinde grup ayırımına yer verilecektir.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
Varlıklar			
Dönen varlıklar		102.084.523	81.313.607
Nakit ve nakit benzerleri	4	8.744.368	6.058.156
Finansal yatırımlar	5	6.150.061	14.733.011
Ticari alacaklar	8	58.305.362	39.706.716
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	8	12.201.870	6.575.862
- Diğer ticari alacaklar	8	46.103.492	33.130.854
Diğer alacaklar	9	277.369	137.582
Stoklar	10	27.337.093	19.493.488
Diğer dönen varlıklar	16	1.270.270	1.184.654
Duran varlıklar		132.795.532	134.499.527
Diğer alacaklar	9	116.478	31.652
Finansal yatırımlar		177	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	6	16.139.688	18.472.070
Maddi duran varlıklar	11	111.519.076	111.509.965
Maddi olmayan duran varlıklar	12	451.909	246.923
Ertelenmiş vergi varlığı	23	4.119.141	3.942.166
Diğer duran varlıklar	16	449.063	296.751
Toplam varlıklar		234.880.055	215.813.134
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		27.619.504	18.475.615
Finansal borçlar	7	-	229.224
Ticari borçlar	8	24.303.120	15.567.354
- İlişkili taraflara ticari borçlar	8	5.407.675	7.242.246
- Diğer ticari borçlar	8	18.895.445	8.325.108
Diğer borçlar	9	1.390.595	1.055.002
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23	1.338.176	1.209.043
Borç karşılıkları	14	271.693	267.770
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	315.920	147.222
Uzun vadeli yükümlülükler		6.186.051	5.090.996
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	6.186.051	5.090.996
Özkaynaklar		201.074.500	192.246.523
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	17	143.235.330	143.235.330
Sermaye düzeltmesi farkları	17	2.599.733	2.599.733
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	29.611.892	28.591.747
Geçmiş yıllar karları		5.564.139	3.958.312
Net dönem karı		20.063.406	13.861.401
Toplam kaynaklar		234.880.055	215.813.134

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri	18	178.292.938	137.383.161
Satışların maliyeti (-)	18	(135.301.754)	(111.600.872)
Brüt kar		42.991.184	25.782.289
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	19	(4.931.204)	(5.537.382)
Genel yönetim giderleri (-)	19	(13.279.993)	(11.814.645)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	19	(54.513)	(46.421)
Diğer faaliyet gelirleri	21	903.961	5.888.739
Diğer faaliyet giderleri	21	(427.243)	(2.473.125)
Faaliyet karı		25.202.192	11.799.455
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar		(2.332.382)	-
Finansal gelirler	22	5.729.078	6.174.680
Finansal giderler (-)	22	(3.130.840)	(753.814)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		25.468.048	17.220.321
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)			
- Dönem vergi gideri	23	(5.581.617)	(3.180.303)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	23	176.975	(178.617)
Dönem karı		20.063.406	13.861.401
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		20.063.406	13.861.401
Toplam kapsamlı gelir dağılımı			
Azınlık payları		-	-
Ana ortaklık payları		20.063.406	13.861.401
Hisse başına kazanç (kuruş)	24	0,14	0,10
Seyreltilmiş hisse başına kazanç (kuruş)	24	0,14	0,10
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (kuruş)	24	0,14	0,10
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç (kuruş)	24	0,14	0,10

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZ KAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Not	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme- si farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları ve net dönem karı	Toplam
1 Ocak 2010 itibariyle bakiye		143.235.330	2.599.733	27.414.884	17.363.152	190.613.099
Yedeklere transfer		-	-	1.176.863	(1.176.863)	-
Ödenen temettüler		-	-	-	(12.227.977)	(12.227.977)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	13.861.401	13.861.401
31 Aralık 2010 itibariyle bakiye		143.235.330	2.599.733	28.591.747	17.819.713	192.246.523
Yedeklere transfer		-	-	1.020.145	(1.020.145)	-
Ödenen temettüler	1	-	-	-	(11.235.429)	(11.235.429)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	20.063.406	20.063.406
31 Aralık 2011 itibariyle bakiye		143.235.330	2.599.733	29.611.892	25.627.545	201.074.500

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot feransları	Bağımsız denetimden 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden 31 Aralık 2010
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Vergi öncesi dönem karı		25.468.048	17.220.321
- Faiz geliri	22	(118.370)	(493.977)
- Finansal varlıkların yeniden değerlemesinden kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen kazanç / (zarar)	22	1.402.772	(1.940.135)
- Temettü geliri	22	(392.450)	(572.928)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların etkisi	6	2.332.382	-
- Amortisman ve itfa payları	11, 12, 20	8.979.707	7.188.644
- Maddi duran varlık satış karı, net		(28.085)	(4.724.499)
- Kıdem tazminatı karşılığı	15, 19, 20	1.498.055	1.330.535
- Kullanılmamış izin karşılığı	20	4.706	(17.672)
- Kıdem teşvik karşılığı	15, 20	95.874	133.505
- Şüpheli alacak gideri, net	8, 9	101.176	58.830
- Borç karşılıkları	14	3.923	29.710
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi nakit akım		39.347.738	18.212.334
Ticari alacaklardaki artış		(18.699.822)	(6.610.554)
Stoklardaki (artış) / azalış		(7.843.605)	3.733.600
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki artış		(540.899)	(906.710)
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		8.731.843	7.065.032
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki artış/(azalış)		503.508	3.018
Ödenen gelir vergisi		(5.452.484)	(2.408.351)
Ödenen kıdem tazminatı	15	(498.874)	(343.362)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		15.547.405	18.745.007
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Finansal varlık satışından kaynaklanan nakit girişi		7.180.178	-
Finansal varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı	6	(177)	(6.436.475)
Sabit kıymet alımları için verilen avanslar	16	78.358	17.615
Alınan temettüler	22	392.450	572.928
Alınan faizler	22	118.370	529.321
Maddi duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler	11	(8.988.966)	(14.305.246)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		128.820	8.668.381
Maddi olmayan duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler	12	(305.573)	(26.849)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(1.396.540)	(10.980.325)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Alınan krediler		53.686.128	50.339.271
Kredi geri ödemeleri		(53.915.352)	(50.323.191)
Ödenen temettüler		(11.235.429)	(12.227.977)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(11.464.653)	(12.211.897)
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış / (azalış)		2.686.212	(4.447.215)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		6.058.156	10.505.371
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	8.744.368	6.058.156

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. Şirketin organizasyonu ve faaliyet konusu

Bolu Çimento Sanayii Anonim Şirketi ("Şirket"), 5 Ağustos 1968 tarihinde Bolu'da kurulmuştur. 1973 yılında fabrikanın montajı tamamlanmış ve 1974 yılı Eylül ayında ise üretime başlamıştır. Şirket hisseleri 1986 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmekte olup Şirket'in halka açıklık oranı mali tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla %50,0018'dir.

Şirket'in ana ortağı ve esas kontrolü elinde tutan taraf Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur. Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK), özel hukuk hükümlerine tabi, mali ve idari bakımdan özerk, tüzel kişiliği haiz bir kuruluş olup, 1 Mart 1961 tarihinde 205 sayılı yasa ile kurulmuştur. TSK mensuplarının "yardımlaşma ve emeklilik fonu" olan OYAK, anayasamızın öngördüğü sosyal güvenlik anlayışı içinde, üyelerine çeşitli hizmet ve faydalar sağlamaktadır. OYAK'ın sanayi, finans ve hizmet sektörlerinde faaliyet gösteren 50'yi aşkın doğrudan ve dolaylı iştiraki de bulunmaktadır. OYAK ile ilgili detaylı bilgilere resmi internet sitesi olan (www.oyak.com.tr) adresinden ulaşılabilir.

Şirket'in kayıtlı olduğu adres; Yuva Köyü Çimento Fabrikası Yanı Sokak No:1 Bolu'dur. Şirket'in ana faaliyet konusu klinker ve çimento üretimi ve satışlarıdır.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 180.000.000 TL'dir (31 Aralık 2010 - 180.000.000 TL).

Şirket'in hisse senetleri 30 Ocak 1986'dan beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında ("İMKB") işlem görmekte olup, sermayenin hissedarlar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2011	%	31 Aralık 2010
Ordu Yardımlaşma Kurumu	49,9982	71.615.027	51,94	74.389.985
Diğer	50,0018	71.620.303	48,06	68.845.345
Nominal sermaye	100	143.235.330	100	143.235.330

Ödenen temettü

Şirket'in 2 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'u sonucunda, 2010 yılı karına ait 11.235.429 TL tutarında brüt temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. Bu karar doğrultusunda borsada işlem gören kaydileşmiş payların temettü alacakları 31 Mayıs 2011 ve 2 Haziran 2011 tarihlerinde ilgili üyelerin Takasbank A.Ş. nezdindeki serbest hesaplarına aktarılmıştır. Hisse başına ödenen brüt temettü tutarı 0,08 TL'dir.

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 29 Şubat 2012 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Kategori itibarıyla yıl içinde çalışan sayısı

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kapsam içi (sendikali)	123	125
Kapsam dışı (sözleşmeli)	110	103
	233	228

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

Şirket, finansal tablolarını, SPK tarafından 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan Seri:XI, No:29 numaralı Tebliği uyarınca (bundan sonra "SPK Muhasebe Standartları" olarak anılacaktır) belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunmuştur.

Şirket muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (THP) gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını hazırlamaktadır. Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, SPK Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Bu düzeltme kayıtları ve sınıflandırmalar temel olarak; ertelenmiş vergi hesaplamasının etkileri, şüpheli alacak karşılığının ayrılması, maddi duran varlıkların kalan faydalı ömürlerinden kısa olanı üzerinden amortismanına tabii tutulmalarının etkileri, kıdem tazminatının Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS") 19'a göre hesaplanmasının etkilerinden oluşmaktadır.

Finansal tablolar, Şirket ve özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırımları kapsar.

Özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırımlar bilançoda, alış maliyetinin üzerine Şirket'in iştirakin net varlıklarındaki payına alım sonrası değişikliklerin eklenmesi veya çıkarılması ve varsa değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle gösterilmektedir. Gelir tablosu, Şirket'in iştiraklerinin faaliyetleri sonucundaki payını yansıtmaktadır. İştirakin kar veya zararına henüz yansıtılmamış tutarların iştirakin özkaynaklarında ortaya çıkardığı değişiklikler de Şirket'in iştirakteki payı oranında iştirakin defter değerinde düzeltme yapılmasını gerekli kılabilir. Bu değişikliklerden Şirket'e düşen pay doğrudan Şirket'in kendi özkaynaklarında muhasebeleştirilir.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UFRYK 14, UMS 19 Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi - Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi Değişiklik

Değişiklik, asgari fonlama koşulunun bulunduğu bazı durumlarda gelecekteki katkıların peşin olarak ödenmesi işlemlerinin yattığı istenmeyen sonucu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik gelecekteki hizmet maliyeti için yapılan peşin ödemelerin bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektedir. Şirket'in asgari fonlama yükümlülüğü olmadığı için değişikliğin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olması ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının işletmenin sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etmesi durumundaki muhasebeleştirilme uygulamasına değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

“ödenen bedel” olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır. Bu yorum kredi verenin işletmenin ortağı sıfatıyla hareket etmesi halinde, ortak kontrol altındaki taraflar arasındaki işlemlerde veya sermaye aracı ihracının finansal yükümlülüğün orijinal şartları uyarınca yapılması durumlarında uygulanmaz. Söz konusu yorumun Şirket’in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Değişiklik UMS 32'deki finansal borç tanımını değiştirerek, şirketlerin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatları özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflamasına müsaade etmiştir. Değişiklik, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hakların; işletmenin, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunulması durumunda geçerlidir. Şirket’in bu tarz enstrümanları olmadığı için, değişikliğin Şirket’in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Değişiklik, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Ayrıca, değişiklik devletle ilişkili işletmelerle yapılan işlemlere genel açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir. Değişikliğin uygulamaya konmasının Şirket’in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UFRS'deki iyileştirmeler

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Aşağıdaki değişikliklerin uygulamaya konması Şirket'in muhasebe politikalarında ve finansal tablolara ilişkin açıklamalarda değişiklik yapılması sonucunu doğurmuş ancak Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

- i) Yeniden düzenlenen UFRS'nin yürürlük tarihinden önce gerçekleşen işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellere ilişkin geçiş hükümleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

- ii) Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

Bu iyileştirme, kontrol gücü olmayan payların ölçüm seçeneklerinin (gerçeğe uygun değerden veya mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin belirlenebilir net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını, mevcut ortaklık payları olan ve hamiline işletmenin net varlıklarının orantılı payından hak sağlayan kontrol gücü olmayan payların bileşenleri ile sınırlamaktadır.

- iii) Yenisi ile değiştirilmeyen veya gönüllü olarak yenisiyle değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri

Bu iyileştirme, bir işletme birleşmesinde işletmenin satın aldığı işletmenin hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin (zorunlu ya da gönüllü olarak) muhasebeleştirilmesini (ödenen bedel ve birleşme sonrası gider olarak ayrıştırılmasını) zorunlu hale getirmektedir.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır. Diğerlerinin yanı sıra, bu değişiklikler vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ve bireysel olarak karşılık ayrılmış finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar ile bunların tahmini gerçeğe uygun değerine ilişkin açıklama gerekliliklerini kaldırmış, bunun yerine tüm finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatların ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların finansal etkisinin açıklanmasını zorunlu kılmıştır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin 1 Temmuz 2009 tarihinde sona eren yıldan itibaren veya UMS 27'nin daha erken uygulandığı durumda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara şu eklemeleri yapmaktadır; i) Finansal araçların gerçeğe uygun değerini ve sınıflamasını etkileyebilecek durumlar, ii) finansal araçların gerçeğe uygun değere ilişkin hiyerarşi sıraları arasındaki yer değiştirmeleri, iii) finansal varlıkların sınıflandırılmasında oluşan değişimler ve iv) koşullu borçlar veya koşullu varlıklarda meydana gelen değişimler.

UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibi-ne göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar -- Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Yeni standart kapsamında Şirket diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilirliği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya başladığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki harfiyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Şirket, yorumun finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.3 Önceki dönemlere yapılan sınıflamalar

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan gelir tablosundaki “diğer faaliyet gelirleri” hesabı içerisinde bulunan 22.396 TL tutarındaki şüpheli alacaklardan “konusu kalmayan karşılıklar” bu dönem ile tutarlı olması açısından “genel yönetim giderleri” hesabına sınıflanmıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan gelir tablosundaki “satış gelirleri” hesabı içerisinde bulunan 1.195.648 TL tutarındaki atık yakma gelirleri bu dönem ile tutarlı olması açısından “satışların maliyeti” hesabında netlenmiştir.

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

- Ertelenen vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti haline kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi taşınan ve kullanılmamış birikmiş zararlar ile her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıl için Şirket'in gelecek dönemlerde vergilendirilebilir karının olduğuna dair kullanılan varsayımlar yeterli bulunduğundan ertelenmiş vergi aktifi kaydedilmiştir.
- Şirket kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplamasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır. Cari yılda yükümlülüğün bugünkü değerinin hesaplanması bağımsız bir aktüer tarafından gerçekleştirilmiş olup hesaplamaya yönelik muhasebe tahminlerinde bazı değişiklikler yapılmıştır. Cari döneme ilişkin değişikliklerden kaynaklanan etki cari dönemde gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayımlara Not 15'de detaylı olarak yer verilmektedir.
- Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir. KDV gibi satış vergileri hasılatın içinde yer almaz. Şirket, satışlarını TL cinsinden yaptığı için her hangi bir kur riskine maruz kalmamaktadır.

Malların satışı:

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemlerle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Bütün finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Şirket'in varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

Bir finansal varlık (ya da finansal varlığın veya benzer finansal varlıklardan oluşan grubun bir kısmı);

- Varlıktan nakit akımı elde etme hakkına ilişkin sürenin bitmiş olması durumunda;
- Şirket'in varlıktan nakit akımı elde etme hakkı olmakla birlikte, üçüncü kişilere direkt devretme zorunluluğu olan bir anlaşma kapsamında çok fazla zaman geçirmeden tamamını ödeme yükümlülüğü olması durumunda;
- Şirket'in finansal varlıktan nakit akımlarını elde etme hakkını devretmesi ve (a) varlık ile ilgili tüm risk veya ödüllerin devredilmiş veya (b) tüm hak ya da ödüllerin transfer edilmemiş olmasına rağmen, varlık üzerindeki tüm kontrolleri transfer etmiş olması durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Şirket'in varlıktan nakit akımı elde etmesi hakkını devretmesi bununla birlikte tüm risk ya da menfaatlerin transfer edilmemesi veya üzerindeki kontrolü devretmemesi durumunda, varlık, Şirket'in varlık ile devam eden ilişkisine bağlı olarak finansal tablolarda taşınır.

Finansal yükümlülükler, bu yükümlülüklerden doğan borçların ortadan kalkması, iptal edilmesi ve süresinin dolması durumlarında kayıtlardan çıkartılır.

Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolarda yer alan finansal varlık ve yükümlülükleri netleştirmeye yönelik yasal bir hak ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma maliyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Temettü ve faiz geliri:

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yöntemle göre ve ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri Şirket'in ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabii tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın net defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömrü
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5-20 yıl
Binalar	25-50 yıl
Tesis, makina ve cihazlar	5-20 yıl
Taşıtlar	5-10 yıl
Demirbaşlar	3-20 yıl
Özel Maliyetler	10 yıl

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Maddi olmayan varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömrü
Haklar	3-15 yıl
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	5 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-15 yıl

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (3-5 yıl) amortisman tabii tutulur.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar – araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma masrafları, oluştuğu dönem içerisinde gelir tablosuna kaydedilir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

İtfaya tabii olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanmaktadır ve (nakit üreten birimler) değer düşüklüğüne tabii olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma maliyetleri

Özellikli bir varlığın elde edilmesi, inşası veya üretilmesi ile direkt ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri bilançoda aktifleştirilmekte, bu tanımda değerlendirilmeyen maliyetler ise oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak veya (b) alım satım amaçlı finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar/zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İfta edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir ve sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden taşınır.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değerleriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerinin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevirmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları oluştuğu dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda mali tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahi hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

a) Kıdem tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

b) Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığı

Şirket'in belli bir kıdem üzerinde çalışanlarına ödenen "Kıdemli İşçiliği Teşvik Primi" adı altında sağladığı bir fayda bulunmaktadır. Finansal tablolarda tahakkuk etmiş olan kıdeme teşvik primi karşılığı, gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder.

c) Tanımlanan katkı planları:

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in çimento satışı ve atık yakma faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların borçlanma maliyetleri dahil geri ödemelerini gösterir.

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

İlişkili taraflar

İlişkili taraf, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle ('raporlayan işletme') ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Bölümlere göre raporlama

Şirket tüm faaliyetlerini Türkiye'de yürütmektedir. Şirket yöneticilerine sunulan herhangi bir bölüm raporlaması bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in brüt çimento satışlarının coğrafi piyasalara göre dağılımını göstermektedir.

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Türkiye	177.878.108	131.804.983
Avrupa (ihraç kaydıyla yapılan satışlar)	-	142.090
Asya (ihraç kaydıyla yapılan satışlar)	-	93.382
Afrika (ihraç kaydıyla yapılan satışlar)	1.096.036	6.590.415
Afrika (ihraç)	16.478	-
Avrupa (ihraç)	753.434	-
Satış iskontoları (-)	(1.451.118)	(1.247.709)
	178.292.938	137.383.161

4. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	11.223	5.746
Bankadaki nakit	7.667.900	5.015.458
- Vadesiz mevduatlar	613.524	373.877
- Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	7.054.376	4.641.581
Alınan çekler	639.085	374.901
Diğer hazır varlıklar	426.160	662.051
Toplam	8.744.368	6.058.156

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlar TL olup, vadeleri Şirket'in nakit ihtiyaçlarına bağlı olarak 3 ile 49 (2010 – 3 ile 32 gün) gün arasında değişmekte, faiz oranları da %2,50 - %12 (2010 – %2,50 ile %8,50) arasında değişmektedir.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar:

Hisse senetleri	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay oranı (%)	Tutar	Pay oranı (%)	Tutar
Ereğli Demir Çelik Fabrikaları A.Ş.	<1	6.150.061	<1	7.088.443
Adana Çimento Sanayii T.A.Ş.		-	<1	4.938.023
Ünye Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.		-	<1	2.706.545
		6.150.061		14.733.011

6. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

	Hisse oranı %	31 Aralık 2011	Hisse oranı %	31 Aralık 2010
Oyak Beton San. ve Tic. A.Ş.	%20	16.139.688	%20	18.472.070

Şirket, 13 Aralık 2010 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden OYAK Grubu şirketlerinden Oyak Beton San. ve Tic. A.Ş. (Oyak Beton)'nin sermayesinin %3,19'unu teşkil eden 2.285.588 TL nominal değerli hissesini, yapılan bağımsız değerlendirme çalışması ile belirlenen değer üzerinden 6.436.475 TL bedelle satın almıştır. Söz konusu satın alma sonrasında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Oyak Beton'daki iştirak oranını %16,81'den %20'ye çıkarmıştır. İştirak oranının %20'ye çıkarılması sonucu, Şirket'in Oyak Betondaki yatırımı satın alma tarihinden itibaren özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

Özkaynaktan pay alma yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımın UFRS'ye göre düzenlenmiş finansal bilgileri aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar	159.248.799	170.204.137
Yükümlülükler	112.018.919	111.312.348
Satış gelirleri	298.147.551	279.878.742
Dönem (zararı)/karı	(11.661.910)	(7.539.566)

7. Finansal borçlar

Para birimi ve tutarı	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Vade	31 Aralık 2011
TL Krediler	-	-	-

Para birimi ve tutarı	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Vade	31 Aralık 2010
TL Krediler	-	5 Ocak 2011	229.224
			229.224

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal borç bulunmamaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, finansal borçların tamamı faizsiz TL spot kredilerden oluşmaktadır. 5 Ocak 2011 tarihinde geri ödemesi yapılmıştır.

Kısa vadeli borçların gerçeğe uygun değeri, iskonto edilmesinin etkisinin önemlilik düzeyinin altında kalması nedeniyle defter değerine eşit kabul edilmiştir.

8. Ticari alacak ve borçlar

a) Ticari alacaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar, net	29.407.802	21.301.539
Alacak senetleri, net	17.564.133	12.704.677
İlişkili taraflardan ticari alacaklar - net (bkz Not 25)	12.201.870	6.575.862
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(868.443)	(875.362)
	58.305.362	39.706.716

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari alacağı bulunmamaktadır.

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememeye tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

Ticari alacakların tahsil süresi ürün niteliğine ve müşteri ile yapılan sözleşmelere bağlı olarak değişmekte olup, ortalama 85 gündür (2010 – 69 gün). Alacak senetlerinin ortalama vadesi 46 gündür (2010 – 60 gün). Ticari alacaklar ağırlıklı TL olup, iskonto edilmiş taşınan değerlerin hesaplanmasında kullanılan etkin faiz oranı %13'tür (2010 – %10).

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vadesi gelen alacaklarından karşılık ayrılmayan kısımlarla ilgili yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	Vadesi geçmiş ama şüpheli alacak karşılığı ayrılmayan alacaklar					
	Vadesi gelmemiş alacak	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl	Toplam
31 Aralık 2011	46.474.095	8.840.837	2.395.374	595.056	-	58.305.362
31 Aralık 2010	34.241.556	2.931.514	1.475.546	1.058.100	-	39.706.716

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	(875.362)	(886.175)
Cari dönem karşılığı	-	-
Tahsilatlar	6.919	10.813
Dönem sonu bakiyesi	(868.443)	(875.362)

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

b) Ticari borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar – net	18.895.445	8.325.108
İlişkili taraflara ticari borçlar - net (bkz Not 25)	5.407.675	7.242.246
	24.303.120	15.567.354

Mal alımına ilişkin olan ticari borçların ortalama ödeme vadesi 1 aydır. Ticari borçlar, ağırlıklı TL olup iskonto edilmiş taşınan değerlerin hesaplanmasında kullanılan faiz oranı %13 (2010 – TL: %10)'tür. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari borcu bulunmamaktadır.

9. Diğer alacak ve borçlar

a) Diğer kısa ve uzun vadeli alacaklar

Diğer kısa vadeli alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer çeşitli alacaklar	487.871	205.067
Personelden alacaklar	29.835	24.772
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (bkz. Not 25)	2.248	42.233
Şüpheli diğer alacaklar karş. (-)	(242.585)	(134.490)
	277.369	137.582

Diğer uzun vadeli alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	116.478	31.652
	116.478	31.652

Şüpheli diğer kısa vadeli alacak karşılığının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	(134.490)	(64.847)
Cari dönem karşılığı	(115.500)	(81.226)
Tahsilatlar	7.405	11.583
Dönem sonu bakiyesi	(242.585)	(134.490)

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

b) Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	549.460	291.813
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (bkz Not 25)	409.491	382.435
Ödenecek vergi ve fonlar	347.693	319.391
Alınan depozito ve teminatlar	72.754	52.320
Diğer yükümlülükler	11.197	9.043
	1.390.595	1.055.002

10. Stoklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme (*)	20.040.148	14.267.338
Yarı mamüller	5.827.520	3.517.094
Mamüller	1.453.460	1.477.791
Ticari mallar	3.111	6.294
Diğer stoklar	12.854	224.971
	27.337.093	19.493.488

(*) İlk madde ve malzemelerin 4.010.969 TL'sini (31 Aralık 2010 - 1.690.525 TL) temel hammaddeler (kalker, marn, cüruf ve diğer hammaddeler), 6.647.894 TL'sini (31 Aralık 2010 - 2.290.833 TL) yakıtlar (petrokok, linyit, fuel oil ve diğer yakıtlar), 9.381.285 TL'sini (31 Aralık 2010 - 10.285.980 TL) işletme için gerekli diğer malzemeler (yedek malzemeler, inşaat, elektrik ve bakım malzemeleri) ve kalan kısmını diğer ilk madde ve malzeme stokları oluşturmaktadır.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Maddi duran varlıklar (net)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ilişkin olarak maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	Arazi ve binalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri									
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	6.946.139	9.361.554	87.868.207	247.562.264	1.917.911	6.701.902	42.953.026	225.000	403.536.003
Girişler	-	498.736	194.578	4.228.574	180.960	283.573	2.806.680	795.865	8.988.966
Çıkışlar	-	(136.865)	(175.850)	(614.908)	(143.683)	(2.328)	-	-	(1.073.634)
Transferler	-	1.211.618	18.187.487	24.476.770	-	180.148	(44.056.023)	-	-
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	6.946.139	10.935.043	106.074.422	275.652.700	1.955.188	7.163.295	1.703.683	1.020.865	411.451.335
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	-	(6.357.738)	(52.036.955)	(225.712.690)	(1.580.163)	(6.287.867)	-	(50.625)	(292.026.038)
Amortisman gideri	-	(473.969)	(3.018.791)	(4.991.037)	(151.353)	(195.034)	-	(48.936)	(8.879.120)
Çıkışlar	-	135.737	87.682	614.908	132.244	2.328	-	-	972.899
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	-	(6.695.970)	(54.968.064)	(230.088.819)	(1.599.272)	(6.480.573)	-	(99.561)	(299.932.259)
Net defter değeri, 31 Aralık 2011	6.946.139	4.239.073	51.106.358	45.563.881	355.916	682.722	1.703.683	921.304	111.519.076

(*) Diğer maddi olmayan duran varlıklar, satın alınan ve şirket içi geliştirilen yazılım maliyetlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ilişkin olarak maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	Arazi ve binalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri									
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	8.240.132	9.416.181	92.937.101	246.379.277	2.220.193	6.688.975	30.469.318	225.000	396.576.177
Girişler	-	166.644	18.627	1.443.947	179.393	12.927	12.483.708	-	14.305.246
Çıkışlar	(1.293.993)	(221.271)	(5.087.521)	(260.960)	(481.675)	-	-	-	(7.345.420)
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	6.946.139	9.361.554	87.868.207	247.562.264	1.917.911	6.701.902	42.953.026	225.000	403.536.003
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	-	(6.167.057)	(51.859.251)	(222.310.283)	(1.853.520)	(6.076.310)	-	(28.125)	(288.294.546)
Amortisman gideri	-	(410.963)	(2.767.586)	(3.548.355)	(172.069)	(211.557)	-	(22.500)	(7.133.030)
Çıkışlar	-	220.282	2.589.882	145.948	445.426	-	-	-	3.401.538
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	-	(6.357.738)	(52.036.955)	(225.712.690)	(1.580.163)	(6.287.867)	-	(50.625)	(292.026.038)
Net defter değeri, 31 Aralık 2010	6.946.139	3.003.816	35.831.252	21.849.574	337.748	414.035	42.953.026	174.375	111.509.965

(*) Şirket Yönetim Kurulu tarafından, 27 Haziran 2007 tarihinde Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. sahası içinde kiralanacak araziye 22.860.000 EURO tahmini yatırım bedeli ile Curuf/Çimento öğütme tesisi kurulmasına karar verilmiştir. Yatırımın yerinin, 25 Haziran 2008 tarihli İMKB duyurusuyla Zonguldak Ereğli Organize Sanayi Bölge'si olarak değiştirildiği açıklanmıştır. Yatırımla ilgili olarak inşaat Temmuz 2008'de başlamış olup Ocak 2011'de faaliyetlerne başlanılmıştır. Yapılmakta olan yatırımlardaki bakiye bu yatırım ile ilgili olan harcamalardan oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla maddi varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla halen kullanımda olan ancak tamamen amorti olmuş maddi ve maddi olmayan varlıkların maliyet değeri 249.627.251 TL'dir (2010 242.824.608 TL).

31 Aralık 2011 itibarıyla maddi varlıklar yangın ve deprem risklerine karşı 221.869.391 TL (31 Aralık 2010: 214.028.099 TL) tutarında teminat karşılığı sigortalanmıştır.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Maddi olmayan duran varlıklar

	Haklar	Kuruluş ve örgütlenme giderleri	Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	Toplam
Maliyet				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	17.808	2.444.917	661.868	3.124.593
Alımlar	-	-	305.573	305.573
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011	17.808	2.444.917	967.441	3.430.166
Birikmiş itfa tutarı				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	(10.244)	(2.444.917)	(422.509)	(2.877.670)
Dönem itfa gideri	(622)	-	(99.965)	(100.587)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011	(10.866)	(2.444.917)	(522.474)	(2.978.257)
Net defter değeri, 31 Aralık 2011	6.942	-	444.967	451.909

(*)Diğer maddi olmayan duran varlıklar, satın alınan ve şirket içi geliştirilen yazılım maliyetlerinden oluşmaktadır.

	Haklar	Kuruluş ve örgütlenme giderleri	Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	Toplam
Maliyet				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	17.808	2.444.917	635.019	3.097.744
Alımlar	-	-	26.849	26.849
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2010	17.808	2.444.917	661.868	3.124.593
Birikmiş itfa tutarı				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	(9.623)	(2.430.588)	(381.845)	(2.822.056)
Dönem itfa gideri	(621)	(14.329)	(40.664)	(55.614)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2010	(10.244)	(2.444.917)	(422.509)	(2.877.670)
Net defter değeri, 31 Aralık 2010	7.564	-	239.359	246.923

13. Devlet teşvik ve yardımları

Şirket, Temmuz 2008'de inşaatına başlanılan ve Ocak 2011'de devreye alınan Zonguldak Ereğli Cüruf/Çimento Öğütme ve Paketleme tesisi yatırımı ile ilgili olarak 5 Ağustos 2008 tarihli 91393 nolu gümrük muafiyeti ve katma değer vergisi istisnası destek unsurlu yatırım teşvik belgesi almıştır.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

Kısa Vadeli Karşılıklar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davaların toplam riski yaklaşık 307.705 TL (31 Aralık 2010 - 313.815 TL) olup, söz konusu davaların 271.693 TL tutarındaki kısmına karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2010 - 267.770 TL). Yönetimin kanaati, alınan hukuki görüş çerçevesinde, söz konusu davaların, 31 Aralık 2011 itibarıyla ayrılan karşılık tutarı dışında önemli bir nakit çıkışına yol açmayacağı yönündedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarı ile dava karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak	267.770	238.060
Konusu kalmayan karşılık (not 21)	(11.290)	(3.150)
İlave karşılık	15.213	32.860
31 Aralık	271.693	267.770

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla şirketin teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	4.534.526	5.158.478
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C Maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	4.534.526	5.158.478

Şirket'in ticari ve finansal borçları için vermiş olduğu teminat mektuplarının tamamı TL cinsinden olup dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Türkiye Taş Kömürü Kurumu Genel Müdürlüğü	3.200.000	-
Dergaz Doğalgaz Düzce Ereğli Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	271.000	-
Asliye Hukuk Mahkemeleri	240.506	240.506
Hisar Emlak Müdürlüğü	193.920	193.920
İcra Müdürlükleri	193.350	421.350
Türkiye Elek. Tic.Taah. A.Ş.	-	3.736.252
Diğer	435.750	566.450
	4.534.526	5.158.478

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	5.248.508	4.249.327
Kıdem teşvik karşılığı	937.543	841.669
	6.186.051	5.090.996

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,00 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların ağırlıklı olarak emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hesaplanan yükümlülük bağımsız bir aktüer tarafından hesaplanmış, hesaplamada Öngörülen Birim Kredi Yöntemi kullanılmıştır. Yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	%9.2-%11.55 (değişken)	%10 (sabit)
Enflasyon oranı	%4.5-%8.75 (değişken)	%5.1 (sabit)
Ücret artışları	reel %1.5	-
Kıdem tazminatı tavan artışı	Enflasyon ile aynı oranda (değişken)	%5.1 (sabit)

İskonto oranı emeklilik taahhütlerinin vadeleri ile uyumlu dönemler için ve taahhüt edilen yükümlülüklerin ödenmesinde kullanılacak para birimi cinsinden tahmin edilmiştir. 31 Aralık 2011 tarihli hesaplamaya göre yıllara göre değişen iskonto oranı kullanılmıştır. Uzun vadeli enflasyon tahminleri için de iskonto oranı tahminleri ile uyumlu bir yaklaşım benimsenmiş yıllara göre değişen enflasyon oranları kullanılmıştır.

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Çalışanların isteğe bağlı ayrılma oranlarının, geçmiş hizmet süresine tabi olacağı varsayılmış ve geçmiş tecrübenin analizi yapılarak toplam kıdem tazminatı yükümlülüğünü hesaplamak için varsayılan, gelecekte beklenen isteğe bağlı ayrılma beklentisi hesaplamaya yansıtılmıştır. Buna göre 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılan aktüeryal hesaplamalarda çalışanların kendi isteğiyle ayrılma olasılığı geçmiş hizmet süresi arttıkça azalan oranlarda olacak şekilde hesaplamaya dahil edilmiştir. Buna göre kendi isteğiyle ayrılma olasılığı 0 ile 15 yıl ve üstü aralığında geçmiş hizmet süresi olan personel için %11 ile %0 aralığındadır. 31 Aralık 2010 tarihli hesaplamaya konu emeklilik olasılığı tüm çalışanlar için %1,56'dir.

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL'lik tavan tutarı göz önüne alınmıştır (31 Aralık 2010 için 1 Ocak 2011 tavan tutarı: 2.623,23 TL).

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

Kıdem tazminatı karşılığı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak	4.249.327	3.262.154
Ödenen kıdem tazminatı	(498.874)	(343.362)
Faiz gideri	406.834	152.089
Aktüeryal zarar/(kazanç)	792.383	351.744
Dönem içinde giderleştirilen tutar, net	298.838	826.702
Dönem sonu	5.248.508	4.249.327

Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığı

Şirket'in belli bir kıdem üzerindeki çalışanlarına "Kıdemli İşçiliği Teşvik Primi" adı altında sağladığı bir fayda bulunmaktadır.

Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığı, çalışanların bu prime hak kazanması halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemi içinde kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak	841.669	708.164
Dönem içinde giderleştirilen tutar, net	95.874	133.505
Dönem sonu	937.543	841.669

16. Diğer varlık ve yükümlülükler

a) Diğer dönen ve duran varlıklar

Dönen varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Devreden KDV	595.147	641.176
Peşin ödenen sigortalar	485.277	237.411
Stoklar için verilen sipariş avansları	162.011	145.172
Gelecek aylara ait giderler	22.640	158.115
İş avansları	3.739	1.876
Personel avansları	1.456	904
	1.270.270	1.184.654

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Diğer duran varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait giderler	230.670	-
Verilen sipariş avansları	218.393	296.751
	449.063	296.751

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan sipariş avansları	205.060	45.905
Personele ödenecek ücretler	68.662	65.903
Kullanılmayan izin karşılığı	39.785	35.079
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler	2.413	335
	315.920	147.222

17. Özkaynaklar

a) Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2011	%	31 Aralık 2010
Ordu Yardımlaşma Kurumu	49,9982	71.615.027	51,94	74.389.985
Halka açık kısım	50,0018	71.620.303	48,06	68.845.345
Nominal sermaye	100,00	143.235.330	100,00	143.235.330
Enflasyon düzeltmesi		2.599.733		2.599.733
Düzeltilmiş sermaye		145.835.063		145.835.063

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sermayesi 14.235 Milyon adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2010 - 14.235 Milyon adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 0,01 TL'dir (31 Aralık 2010 - hisse başı 0,01 TL).

b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	29.611.892	28.591.747
	29.611.892	28.591.747

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Şirket'in tarihi ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, net dönem karının %5'i birinci yasal yedekler olarak ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek ise, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %5'inin üzerindeki tüm kar dağıtımının üzerinden %10 oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmedikleri sürece dağıtılamaz, fakat kar yedeklerinin tükendiği noktada zararları kapatmak için kullanılabilirler.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

9 Ocak 2009 tarih, 1/6 sayılı SPK kararı uyarınca finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabılır karın hesaplanmasında finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi teşebbüs ve iştiraklerden ana ortaklığın finansal tablolarına intikal eden kar tutarlarının, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmış olmasına bakılmaksızın, dağıtacakları kar tutarını SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir.

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Yasal yedekler ve statü yedekleri yasal kayıtlardaki tutarları ile gösterilmiştir. Bu kapsamda, UFRS esasları çerçevesinde yapılan değerlendirmelerde ortaya çıkan ve rapor tarihi itibarıyla kar dağıtımına veya sermaye artırımına konu edilmeyen enflasyon düzeltmelerinden kaynaklanan farklılıkları, geçmiş yıllar kar/zararlarıyla ilişkilendirilmiştir.

18. Satışlar ve satışların maliyeti

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Satış gelirleri (Net)		
Yurtiçi satışlar	177.878.108	131.804.983
Yurt dışı satışlar (İhraç kayıtlı satışlar)	1.096.036	6.825.887
Yurt dışı satışlar (İhracat)	769.912	-
Satış iskontoları (-)	(1.451.118)	(1.247.709)
	178.292.938	137.383.161

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Satışların maliyeti		
Direkt hammadde ve malzeme giderleri	(24.230.293)	(14.884.179)
Direkt işçilik giderleri	(1.147.398)	(950.965)
İtfa payları ve amortisman giderleri	(8.151.949)	(6.376.106)
Genel üretim personel giderleri	(6.627.043)	(5.941.867)
Genel üretim giderleri	(85.930.417)	(67.878.642)
Çimento nakliye giderleri	(11.500.749)	(11.349.847)
Toplam üretim maliyeti	(137.587.849)	(107.381.606)
Yarı mamül değişimi	2.310.426	(4.150.746)
Mamül değişimi	(24.331)	(68.520)
Toplam	(135.301.754)	(111.600.872)

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. Araştırma ve geliştirme, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Araştırma ve geliştirme giderleri	(54.513)	(46.421)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(4.931.204)	(5.537.382)
Genel yönetim giderleri	(13.279.993)	(11.814.645)
	(18.265.710)	(17.398.448)

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Araştırma ve geliştirme giderleri		
Personel giderleri	(44.258)	(36.768)
Amortisman ve itfa giderleri	(7.765)	(8.212)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	-	(368)
Diğer	(2.490)	(1.073)
	(54.513)	(46.421)

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Kağıt torba gideri	(2.455.640)	(2.707.341)
Personel giderleri	(1.015.320)	(933.755)
Yükleme giderleri	(966.820)	(1.179.315)
Elektrik giderleri	(207.890)	(301.560)
Amortisman ve itfa giderleri	(113.971)	(101.901)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(70.859)	(58.456)
Diğer	(100.704)	(255.054)
	(4.931.204)	(5.537.382)

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	(5.626.685)	(5.266.174)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(1.921.777)	(1.555.998)
Kıdem tazminatı giderleri	(1.498.055)	(1.330.535)
Amortisman ve itfa giderleri	(596.912)	(559.605)
Sigorta gideri	(571.333)	(542.789)
Yakıt giderleri	(347.957)	(284.485)
Diğer malzeme giderleri	(333.903)	(240.687)
Elektrik gideri	(283.055)	(272.300)
Yönetim kurulu giderleri	(251.976)	(248.282)
Vergi resim ve harçlar	(211.654)	(79.417)
Gıda malzeme giderleri	(187.471)	(153.070)
Şüpheli alacak karşılık giderleri	(101.176)	(58.830)
Basın yayın giderleri	(79.196)	(40.262)
Diğer	(1.268.843)	(1.182.211)
	(13.279.993)	(11.814.645)

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Amortisman ve itfa payı giderleri		
Üretim maliyetleri	(8.151.949)	(6.376.106)
Genel yönetim giderleri	(596.912)	(559.605)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(113.971)	(101.901)
Diğer giderler	(109.110)	(142.820)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(7.765)	(8.212)
Toplam amortisman ve itfa payı giderleri	(8.979.707)	(7.188.644)
Personel giderleri		
Maaş ve ücretler	(12.684.040)	(11.511.746)
SSK primleri	(1.676.084)	(1.501.949)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(1.498.055)	(1.330.535)
Kıdem teşvik karşılık gideri	(95.874)	(133.505)
İzin karşılığı ters çevrilmesi / (gideri)	(4.706)	17.672
Toplam personel giderleri	(15.958.759)	(14.460.063)

21. Diğer faaliyetlerden gelir/giderler

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Diğer faaliyet gelirleri		
Hurda ve malzeme satış karı	359.889	407.850
Bedelsiz malzeme ve hizmet geliri	125.965	-
Sabit kıymet satış karı	117.380	4.840.009
Tazminat ve ceza geliri	134.804	261.599
Kira gelirleri	71.464	159.721
Konusu kalmayan karşılıklar	11.290	3.150
Diğer gelirler	83.169	216.410
	903.961	5.888.739
Diğer faaliyet giderleri (-)		
Amortisman ve itfa giderleri	(109.110)	(142.821)
Sabit kıymet satış zararı	(89.295)	-
Komisyon giderleri	(68.073)	(56.403)
Tazminat ve ceza giderleri	(77.776)	(3.916)
Karşılık gideri	(15.212)	(32.860)
Samandıra Paketleme tesisi erken tahliye bedeli (Bkz. Not 25)	-	(1.850.000)
Diğer	(67.777)	(387.125)
	(427.243)	(2.473.125)

Şirket, 23 Kasım 2010 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden Samandıra Paketleme tesisinin 8.500.000 TL'ye satılmasına karar vermiştir. Şirket, 7 Aralık 2010 tarihinde gerçekleşen bu satış sonrasında 4.707.578 TL tutarında gelir elde etmiştir. Tesisin satılmasından ötürü erken tahliye edilmesi sonucunda da 1.850.000 TL Oyak Beton'a ödenmiş olup diğer faaliyet gideri olarak muhasebeleştirilmiştir.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. Finansal gelirler / (giderler)

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Faiz geliri:		
Banka mevduatı	118.370	493.977
Vade farkı geliri	4.517.428	3.123.067
Finansal varlıkların alım satımından ve yeniden değerlemesinden kaynaklanan kazanç	479.795	1.940.135
Temettü geliri (Bkz Not 25)	392.450	572.928
Kur farkı geliri	221.035	44.573
Toplam finansal gelirler	5.729.078	6.174.680

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Finansal varlıkların alım satımından ve yeniden değerlemesinden kaynaklanan zarar	(1.402.772)	-
Vadeli satışlardan kaynaklanan faiz gideri	(1.253.883)	(669.635)
Kur farkı gideri	(285.596)	(65.648)
Kısa vadeli borçlanma faiz gideri	(188.589)	(18.531)
Toplam finansal giderler	(3.130.840)	(753.814)

23. Vergi varlık ve yükümlülükleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari yıl kurumlar vergisi	5.581.617	3.180.303
Dönem içinde peşin ödenen vergi	(4.243.441)	(1.971.260)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.338.176	1.209.043

Vergi giderlerinin ana bileşenleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelir tablosu		
Cari dönem kurumlar vergisi	5.581.617	3.180.303
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	(176.975)	178.617
Gelir tablosuna yansıtılan toplam vergi gideri	5.404.642	3.358.920

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2011 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2010 - %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2010 - %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler vergi beyannamelerini, ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 – 25 Nisan tarihleri arasında hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından söz konusu beyannameler ve bunlara baz teşkil eden muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilmektedir.

Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri

Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2010 - %20).

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi varlıkların amortisman /diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(3.052.700)	(2.944.553)
Kıdem tazminatı karşılıkları	(1.049.702)	(849.865)
Stok düzeltmeleri	(192.045)	(203.597)
Şüpheli ticari alacak karşılıkları	(29.123)	(40.275)
Kullanılmamış izin karşılıkları	(7.957)	(7.016)
Menkul kıymet değerlendirme farklılıkları	456.131	329.362
Diğer	(243.745)	(226.222)
	(4.119.141)	(3.942.166)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlerdeki ertelenmiş vergi (aktifleri) / pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	(3.942.166)	(4.120.783)
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(176.975)	178.617
Net bakiye	(4.119.141)	(3.942.166)

Vergi öncesi kar'a yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablosunda gösterilen kurumlar vergisi gideri arasındaki mutabakat:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam vergi öncesi kar	25.468.048	17.220.321
Geçerli olan yasal kurumlar vergisi oranı %20 üzerinden vergi	5.093.610	3.444.064
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	320.846	296.179
Temettü ve diğer vergiye tabi olmayan gelirler	(9.814)	(381.323)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri	5.404.642	3.358.920

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. Hisse başına kazanç

Hisse başına kar, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Hisse başına kar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Net dönem karı	20.063.406	13.861.401
Yıl boyunca mevcut olan hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı (adet)	143.235.330	143.235.330
Hisse başına kar(kuruş)	0,14	0,10
Seyreltilmiş hisse başına kar(kuruş)	0,14	0,10

25. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve vade süreleri 0-120 gün arasında değişmektedir. İlişkili şirket bakiyelerinin vadesi geçen kısmına faiz işletilmektedir.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve vade süreleri 0-30 gün arasında değişmektedir. Vadesini geçen borçlara satıcılar tarafından faiz işletilmemektedir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarından oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere hizmetlerinden dolayı ücret ve benzeri faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.537.872	1.309.734
Kıdem tazminatı karşılığı	61.244	48.232
	1.599.116	1.357.966

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

31 Aralık 2011								
	Alacaklar				Borçlar			
		Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İştirakler								
Oyak Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.196.010	-	-	-	-	-	-	-
Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler								
Oytaş İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	53.788	-	-	-
Oyak Renault Otomobil Fab. A.Ş.	5.860	-	-	-	-	-	-	-
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	2.248	-	-	-	-	-	-
Omsan Lojistik A.Ş.	-	-	-	-	3.593.684	-	-	-
Oyka Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	40.279	-	-	-
Oyak Savunma ve Güvenlik Sis. A.Ş.	-	-	-	-	-	71.766	-	-
Oytek Oyak Teknoloji Bil. Hiz. Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	4.768	-	-
Mais Motorlu Araçlar İml. ve Sat. A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ereğli Demir Çelik Fab. T.A.Ş.	-	-	-	-	1.605.232	-	-	-
Oyak Telekomünikasyon Hiz. A.Ş.	-	-	-	-	-	7.879	-	-
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.	-	-	-	-	79.158	-	-	-
Mardin Çimento San. Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	10.384	-	-
Aslan Çimento A.Ş.	-	-	-	-	35.534	-	-	-
Diğer								
Ortaklara borçlar (kar payı)	-	-	-	-	-	314.694	-	-
	12.201.870	2.248	-	-	5.407.675	409.491	-	-

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

31 Aralık 2010								
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İştirakler								
Oyak Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6.575.862	37.389	-	-	-	-	-	-
Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler								
Oytaş İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	3.794.030	-	-	-
Oyak Renault Otomobil Fab. A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	4.844	-	-	-	-	-	-
Omsan Lojistik A.Ş.	-	-	-	-	3.134.141	-	-	-
Oyka Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	103.942	-	-	-
Oyak Savunma ve Güvenlik Sis. A.Ş.	-	-	-	-	-	63.960	-	-
Oytek Oyak Teknoloji Bil. Hiz. Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	4.335	-	-
Mais Motorlu Araçlar İml. ve Sat. A.Ş.	-	-	-	-	815	-	-	-
Ereğli Demir Çelik Fab. T.A.Ş.	-	-	-	-	145.098	-	-	-
Oyak Telekomünikasyon Hiz. A.Ş.	-	-	-	-	-	7.368	-	-
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.	-	-	-	-	60.375	-	-	-
Omsan Denizcilik A.Ş.	-	-	-	-	3.845	-	-	-
Diğer								
Ortaklara borçlar (kar payı)	-	-	-	-	-	306.772	-	-
	6.575.862	42.233	-	-	7.242.246	382.435	-	-

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1 Ocak - 31 Aralık 2011							
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Kira geliri	Temettü geliri	Diğer gelirler	Diğer giderler
İştirakler							
Oyak Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1)	7.247	20.308.772	174.658	71.467	-	-	-
Ana Ortak tarafından yönetilen diğer şirketler							
Oytaş İç ve Dış Ticaret A.Ş. (3)	10.059.479	995.325	-	-	-	-	31.374
Oyak Renault Otomobil Fab. A.Ş.	-	168.539	-	-	-	-	-
Omsan Lojistik A.Ş. (2)	20.979.491	-	-	-	4	-	-
Ünye Çimento Sanayi Tic. A.Ş.	-	1.225.415	-	-	-	-	-
Oyka Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. (5)	2.331.577	-	-	-	-	-	-
Oyak Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.	841.028	-	-	-	-	-	-
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.	1.385.250	-	-	-	-	-	-
Oyak Teknoloji Bilişim ve Kart. Hiz. A.Ş.	106.573	-	-	-	-	-	-
Ereğli Demir Çelik Fab. T.A.Ş. (4)	8.232.470	23.999	-	-	392.446	-	-
Oyak Genel Müdürlüğü	76.500	-	-	-	-	-	-
Mais Motorlu Araçlar İml. ve Sat. A.Ş.	157.615	-	-	-	-	-	-
Oyak Telekomünikasyon Hiz. A.Ş.	69.134	-	-	-	-	-	-
Aslan Çimento A.Ş.	179.297	1.284.902	-	-	-	-	-
Oyak Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-	37.768
	44.425.661	24.006.952	174.658	71.467	392.450	-	69.142

- (1) Oyak Beton A.Ş.'ye olan satışlar çimento ve öğütülmüş cüruf satışlarından oluşmaktadır. Oyak Beton A.Ş.'den alınan faizler vade farkı gelirlerinden oluşmaktadır.
- (2) Omsan Lojistik A.Ş.'den olan alımlar alınan nakliye hizmetinden oluşmaktadır.
- (3) Oytaş İç ve Dış Ticaret A.Ş.'den olan alımlar ithal ve yerli kömür alımlarından oluşmaktadır. Oytaş İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ye olan satışlar ihraç kaydıyla yapılan çimento satışlarından oluşmaktadır.
- (4) Ereğli Demir Çelik Fab. T.A.Ş.'den olan alımlar cüruf alımlarından oluşmaktadır.
- (5) Oyka Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.'den olan alımlar torbalı çimento satışlarında kullanılan kağıt torba alımında kaynaklanmaktadır.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1 Ocak - 31 Aralık 2010							
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Kira geliri	Temettü geliri	Diğer gelirler	Diğer giderler
İştirakler							
Oyak Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1)	22.746	22.788.827	42.559	159.720	-	-	1.850.000
Ana Ortak tarafından yönetilen diğer şirketler							
Oytaş İç ve Dış Ticaret A.Ş. (4)	27.636.484	6.519.855	-	-	-	-	134.283
Oyak Renault Otomobil Fab. A.Ş.	-	121.508	-	-	-	-	-
Omsan Lojistik A.Ş. (2)	19.309.950	-	-	-	-	-	-
Adana Çimento Sanayi T.A.Ş.	-	-	-	-	339.436	-	-
Ünye Çimento Sanayi Tic. A.Ş.	840.599	25.232	-	-	233.492	-	-
Omsan Denizcilik A.Ş.	10.910	-	-	-	-	-	-
Omsan Havacılık A.Ş.	13.293	-	-	-	-	-	-
Oyka Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. (3)	2.092.514	44.824	-	-	-	-	-
Oyak Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.	637.437	-	-	-	-	-	-
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.	993.709	-	-	-	-	-	-
Oyak Teknoloji Bilişim ve Kart. Hiz. A.Ş.	32.995	-	-	-	-	-	-
Ereğli Demir Çelik Fab. T.A.Ş. (5)	1.713.298	30.386	-	-	-	-	-
Oyak Genel Müdürlüğü	60.600	-	-	-	-	-	-
Mais Motorlu Araçlar İml. ve Sat. A.Ş.	133.842	-	-	-	-	-	-
Oyak Telekomünikasyon Hiz. A.Ş.	60.214	-	-	-	-	-	-
(Lafarge) Aslan Beton A.Ş.	-	250.232	-	-	-	-	-
(Lafarge) Aslan Çimento A.Ş.	47.110	90.916	781	-	-	-	-
Oyak Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-	30.653
	53.605.701	29.871.780	43.340	159.720	572.928	-	2.014.936

- (1) Oyak Beton A.Ş.'ye olan satışlar çimento satışlarından oluşmaktadır. Oyak Beton A.Ş.'den alınan faizler vade farkları gelirlerinden oluşmaktadır. Oyak Beton A.Ş.'den oluşan diğer giderler Samandıra Paketleme tesisinin erken tahliye edilmesi nedeniyle Oyak Beton'a orada sabitlenmiş sabit kıymetlerine istinaden ödenen tutardan oluşmaktadır.
- (2) Omsan Lojistik A.Ş.'den olan alımlar alınan nakliye hizmetinden oluşmaktadır.
- (3) Oyka Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.'den olan alımlar torbalı çimento satışlarında kullanılan kağıt torba alımından kaynaklanmaktadır.
- (4) Oytaş İç ve Dış Ticaret A.Ş.'den olan alımlar ithal ve yerli kömür alımlarından oluşmaktadır. Oytaş İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ye olan satışlar ise yurtiçine yapılan ve ihrac kaydıyla yapılan çimento satışlarından oluşmaktadır.
- (5) Ereğli Demir Çelik Fab. T.A.Ş.'den olan alımlar curuf alımlarından oluşmaktadır.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye risk yönetimi

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

Şirket'in sermaye yapısı alınan kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Şirket'in kullandığı başlıca finansal araçlar banka kredileri, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanılmakta olan esas amaç Şirket'in operasyonları için finansman yaratmaktır. Şirket ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

Kredi risk yönetimi

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Şirket, bayilerinden doğabilecek bu riski, bayiler için belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlandırarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayırdıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not 8).

Ticari alacaklar, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

31 Aralık 2011	Alacaklar				Mevduatlar		
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankadaki mevduatlar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	12.201.870	46.103.492	2.248	275.121	-	7.667.900	-
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)	-	37.708.005	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.891.786	37.582.309	2.248	275.121	-	7.667.900	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	3.310.084	8.521.183	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	7.131.543	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter Değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	868.443	-	242.585	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(868.443)	-	(242.585)	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat mektupları, teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

31 Aralık 2010	Alacaklar				Mevduatlar		
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankadaki mevduatlar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	6.575.862	33.130.854	42.233	95.349	-	5.015.458	-
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)	-	28.159.005	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.575.862	27.665.694	42.233	95.349	-	5.015.458	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	5.465.160	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.227.879	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter Değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	875.362	-	134.490	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(875.362)	-	(134.490)	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

(2) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat mektupları, teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Bilanço tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmamış olanlara ilişkin alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

Vadesi geçmiş, karşılık ayrılmamış alacaklar için alınan teminatlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Teminat mektupları	5.684.107	4.027.108
İpotekler	785.045	708.251
Doğrudan borçlanma sistemi limiti	474.893	227.344
Çek-Senetler	187.528	265.176
	7.131.573	5.227.879

Likidite risk yönetimi

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

Türev olmayan finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre kırılımı bilanço tarihinden vade tarihine kadar geçen süre dikkate alınarak gösterilmiştir.

31 Aralık 2011

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	24.303.120	24.571.592	24.148.971	422.621	-
Diğer borçlar	1.390.595	1.390.595	1.390.595	-	-
Toplam yükümlülük	25.693.715	25.962.187	25.539.566	422.621	-

31 Aralık 2010

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	229.224	229.224	229.224	-	-
Ticari borçlar	15.567.354	15.627.989	15.468.471	159.518	-
Diğer borçlar	1.055.002	1.055.002	1.055.002	-	-
Toplam yükümlülük	16.851.580	16.912.215	16.752.697	159.518	-

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Piyasa riski

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket başlıca Euro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011					
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	Diğer	
1	Ticari alacaklar	-	-	-	-
2	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	6.092	3.225	-	-
3	Diğer Dönen Varlıklar	62.317	-	25.500	-
4	Dönen varlıklar (1+2+3)	68.409	3.225	25.500	-
5	Ticari borçlar	4.766.679	2.432.943	70.012	-
6	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
7	Diğer ticari borçlar	6.092	3.225	-	-
8	Kısa vadeli yükümlülükler (5+6+7)	4.772.771	2.436.168	70.012	-
9	Ticari borçlar	-	-	-	-
10	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
11	Uzun vadeli yükümlülükler (9+10)	-	-	-	-
12	Toplam yükümlülükler (8+11)	4.772.771	2.436.168	70.012	-
13	Net yabancı para varlık, yükümlülük pozisyonu (4-12)	(4.704.362)	(2.432.943)	(44.512)	-
14	Parasal kalemler net yabancı para varlık /yükümlülük pozisyonu (4-12)	(4.704.362)	(2.432.943)	(44.512)	-
15	İhraç kayıtlı satışlar	1.096.036	714.878	-	-
16	İhracat	769.912	458.762	-	-
17	İthalat	3.230.893	1.365.536	273.388	-

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

31 Aralık 2010					
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	Diğer	
1	Ticari alacaklar	-	-	-	-
2	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	4.986	3.225	-	-
3	Diğer Dönen Varlıklar	14.477	-	7.065	-
4	Dönen varlıklar (1+2+3)	19.463	3.225	7.065	-
5	Ticari borçlar	350.633	226.800	-	-
6	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
7	Diğer ticari borçlar	28.313	3.225	11.384	-
8	Kısa vadeli yükümlülükler (5+6+7)	378.946	230.025	11.384	-
9	Ticari borçlar	-	-	-	-
10	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
11	Uzun vadeli yükümlülükler (9+10)	-	-	-	-
12	Toplam yükümlülükler (8+11)	378.946	230.025	11.384	-
13	Net yabancı para varlık, yükümlülük pozisyonu (4-12)	(359.483)	(226.800)	(4.319)	-
14	Parasal kalemler net yabancı para varlık /yükümlülük pozisyonu (4-12)	(359.483)	(226.800)	(4.319)	-
15	İhraç kayıtlı satışlar	6.825.887	4.445.981	67.973	-
16	İthalat	2.365.130	30.651	1.171.192	-

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Kar/(zarar)		Kar/(zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık yükümlülüğü	(459.558)	459.558	(35.063)	35.063
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki	(459.558)	459.558	(35.063)	35.063
Euro nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4- Euro net varlık yükümlülüğü	(10.878)	10.878	(885)	885
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki	(10.878)	10.878	(885)	885
Toplam net etki (3+6)	(470.436)	470.436	(35.948)	35.948

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Faiz oranı riski yönetimi

Şirket finansman sağlamak amacıyla faiz oranındaki değişikliklere karşı riskini çok düşük düzeyde tutmaktadır. Banka kredilerinden kaynaklanan yükümlülüğün düşük olması nedeniyle faiz oranındaki değişimlerin etkisinin sınırlı kalacağı düşünülmektedir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan devlet tahvili ve hazine bonusu bulunmadığı için faiz oranı riski hesaplanmamıştır.

Diğer fiyat riskleri

Şirket, hisse senedi yatırımlarından kaynaklanan hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan hisse senedi fiyat risklerine göre belirlenmiştir.

Raporlama tarihinde, diğer tüm değişkenlerin sabit ve değerlendirme yöntemindeki verilerin %10 oranında fazla/az olması durumunda:

- 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Şirket'in portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkları kar zarara yansıtılan hisse senetlerinin vergi sonrası etkisi 492.005 TL (31 Aralık 2010 – 1.178.641 TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

Rayiç değer hiyerarşi tablosu

31 Aralık 2011 itibarıyla, Şirket rayiç değerden tutulan aşağıdaki finansal varlık ve yükümlülükler sahiptir:

Şirket, rayiç bedeli belirlemede ve göstermede aşağıdaki hiyerarşiyi kullanmaktadır:

Seviye 1: Etkin piyasalarda kote edilen özdeş varlık ve yükümlülükler

Seviye 2: Finansal tablolara yansıtılan rayiç değer üzerinde önemli etkisi olabilecek girdilerin direkt ve indirekt olarak gözlemlenmesi

Seviye 3: Finansal tablolara yansıtılan rayiç değer üzerinde önemli etkisi olabilecek girdilerin gözlemlenebilir piyasa verileri olmaksızın belirlenmesi

Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	6.150.061	-	-
Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	-	-	177
Takas işlemleri	-	-	-
Vadeli piyasa işlemleri	-	-	-
Opsiyonlar	-	-	-
Diğer	-	-	-

Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Takas işlemleri	-	-	-
Vadeli piyasa işlemleri	-	-	-
Opsiyonlar	-	-	-
Diğer	-	-	-
Diğer	-	-	-

Bolu Çimento Sanayii A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Fakat piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirketin cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir.

Finansal tablolarda maliyet veya etkin faiz yöntemi ile hesaplanan iskonto edilmiş maliyet ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin rayiç değerleri:

Finansal varlıklar - Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit eşdeğeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal yükümlülükler - Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Kısa vadeli kredilerinin ise vadelerinin kısa olması nedeniyle taşınan değerlerinin rayiç değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

28. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.

29. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Bulunmamaktadır.

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Bolu Çimento Sanayii Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na:

Giriş

Bolu Çimento Sanayii Anonim Şirketi (Şirket)'nin ilişikte yer alan 31 Aralık 2011 tarihli bilançosunu, aynı tarihte sona eren kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu, nakit akım tablosunu ve önemli muhasebe politikaları ile dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak Şirket yönetiminin sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimi-miz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk de-ğerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muha-sebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Bolu Çimento Sanayii Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Erdem Tecer, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

29 Şubat 2012
İstanbul, Türkiye

DENETLEME KURULU RAPORU

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş. GENEL KURULU'NA

ORTAKLIĞIN	
- Unvanı	: Bolu Çimento Sanayii A.Ş.
- Merkez	: Yuva Köyü Çimento Fabrikası Yanı Sokak No: 1 - BOLU
- Sermayesi	: 143.235.330,-TL
- Faaliyet Konusu	: Çimento Üretim ve satışı
-Denetçilerin Adı Soyadı, Görev Süreleri, ortak veya şirket personeli olup olmadıkları	: Mehmet Tayfun URAZ (23.03.2009 devam ediyor.) Lami YILMAZ (22.03.2011 devam ediyor.) Lami YILMAZ (22.03.2011 devam ediyor.) Salih IRMAK (22.03.2011 devam ediyor.) Denetçiler şirkete ortak olmadıkları gibi şirket personeli de değildir
- Katılınan Yönetim Kurulu Ve Yapılan Denetleme Kurulu Toplantı Sayısı	: 7 Yönetim Kurulu Toplantısına iştirak edilmiş ve 10.05.2011 – 28.07.2011 – 01.11.2011 - 01.02.2012 tarihlerinde 4 denetleme icra edilmiştir.
- Ortaklık hesapları, defter ve belgeleri üzerinde yapılan incelemenin kapsamı, hangi tarihlerde inceleme yapıldığı ve varılan sonuç	: Şirketin hesap, defter ve belgeleri 02.03.2011 – 04.05.2011 -10.06.2011 – 06.09.2011 - 19.10.2011 – 05.12.2011 – 25.01.2012 (yönetim kurulu) ve 10.05.2011 – 28.07.2011 – 01.11.2011 - 01.02.2012 (denetleme kurulu) tarihlerinde detayları ile ve her ay sondaj usulü ile kayıt ve nizamı kayıt süreleri, belgeler ve belge ekleri yönünden kanun talimat ve yönetmeliklere uygunluk açısından incelenmiştir. Devre faaliyet raporları, bilanço ve gelir tablosu şekil ve muhteva yönünden incelenmiş, bakiye veren hesapların detayları tetkik edilmiş, noter tasdikleri kontrol edilmiş ve şirketin muhasebe, alım satış ve personel konularının kanun, Esas Mukavele ve Yönetmeliklere uygun şekilde işlem gördüğü tespit edilmiştir.
-Türk Ticaret Kanunu'nun 353.madde sinin 1.fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince ortaklık vizesinde yapılan sayımların sayısı ve sonuçları	: Dönem içerisinde şirket vizesi 4 kere sayılmış ve bulunan nakit mevcudunun kayıtlara uygun bulunduğu tespit edilmiştir.
-Türk Ticaret Kanunu'nun 353.maddesinin 1.fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları	: 02.03.2011 – 04.05.2011 -10.06.2011 – 06.09.2011 - 19.10.2011 – 05.12.2011 – 25.01.2012 (yönetim kurulu) ve 10.05.2011 – 28.07.2011 – 01.11.2011 - 01.02.2012 (denetleme kurulu) yapılan incelemelerde sayılan kıymetli evrak mevcudunun kayıtlara uygun olduğu görülmüştür.
- İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar ve bunlar hakkında yapılan işlemler	: Denetleme Kurulu'na dönem içerisinde şikayet ve yolsuzluk bildirimini intikal etmemiştir.

Bolu Çimento Sanayii A.Ş. nin 01.01.2011 - 31.12.2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki mali durumunu; 01.01.2011 - 31.12.2011 dönemine ait gelir tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmakta, karın dağıtım önerisi, yasalara ve ortaklık Esas sözleşmesine uygun bulunmaktadır.

Bilançonun ve gelir tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını onaylarınıza sunarız.

Tarih: 01.02.2012

Saygılarımızla,

Mehmet Tayfun URAZ
Denetleme Kurulu Üyesi

Lami YILMAZ
Denetleme Kurulu Üyesi

Salih IRMAK
Denetleme Kurulu Üyesi

HİSSEDARLARA BİLGİ

Borsa

Bolu Çimento Sanayi A.Ş.'nin hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) Ulusal pazarında BOLUC sembolü ile işlem görmektedir. Hisse senetlerine ilişkin bilgiler, günlük gazetelerin ekonomi sayfalarında ve yatırım şirketlerinin internet portallarında yer almaktadır.

Bolu Çimento Sanayi A.Ş. yıllık raporları ve diğer bilgiler aşağıdaki adresten temin edilebileceği gibi şirket'in www.bolucimento.com.tr adresinde yayında bulunan web sitesinden de elde edilebilir.

BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.

Yuva Köyü Çimento Fabrikası Yanı Sokak No:1
BOLU

Yıllık Olağan Genel Kurul

Bolu Çimento Sanayi A.Ş.'nin yıllık olağan Genel Kurul'u 27 Mart 2012 Salı günü saat 11:00'de Yuva Köyü Çimento Fabrikası Yanı Sokak No:1, BOLU adresindeki şirket toplantı salonunda yapılacaktır.

Yatırımcı İlişkileri

Güney Arık – Koordinatör
OYAK Genel Müdürlüğü
Ziya Gökalp Cad. No:64 Kurtuluş – ANKARA
Tel : 0 312 415 64 53
E-posta : garik@oyak.com.tr

Bağımsız Denetçi

Ernst& Young Global Limited
Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Büyükdere Cad. Beytem Plaza No:22 Kat:9-10
34381 Şişli İSTANBUL
Tel : 0 212 315 30 00
Faks : 0 212 230 82 91

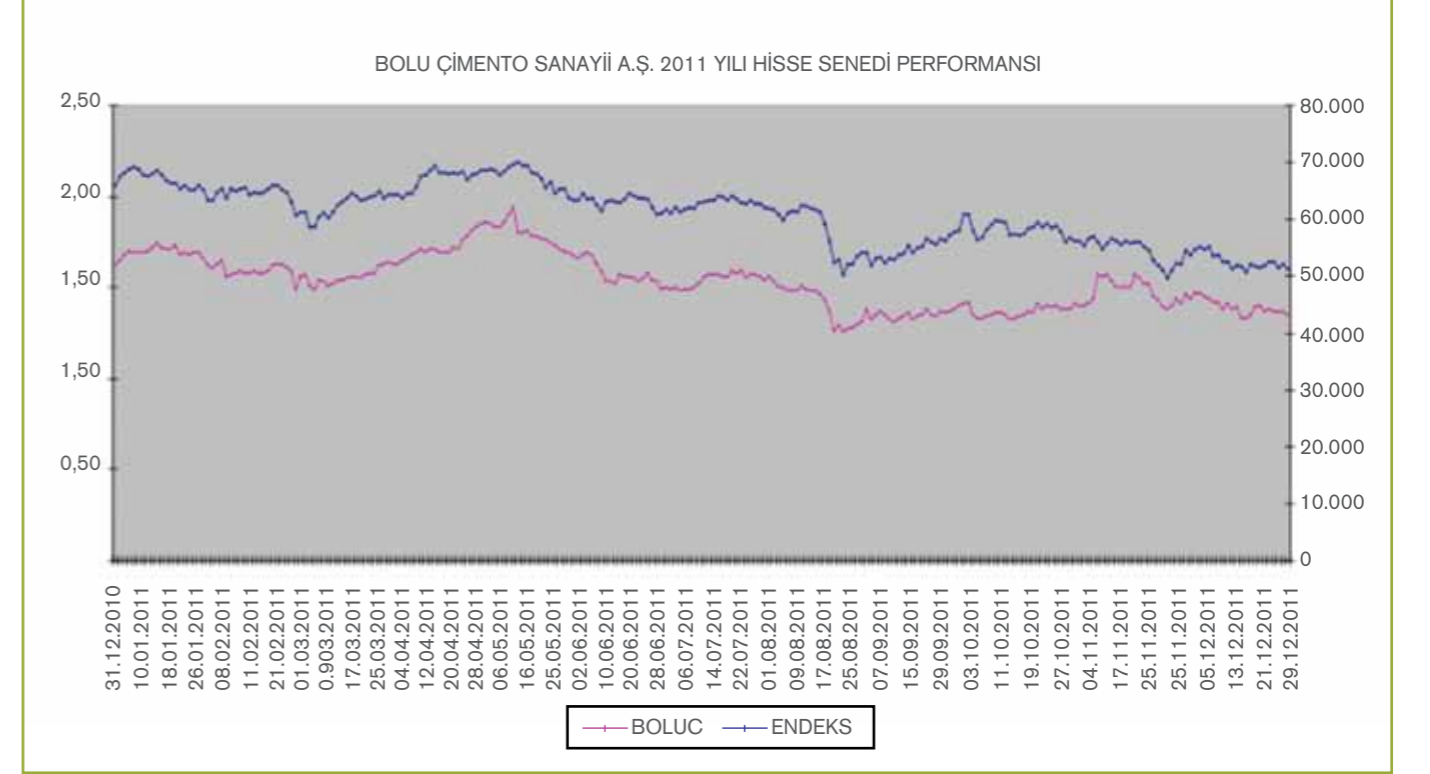
Vergi Tasdiki

KPMG
Yetkin Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak sokak. No:3
Kavacık Beykoz İSTANBUL
Tel: 216 681 90 00
Faks: 216 681 91 91

Bolu Çimento Sanayi A.Ş. Hisse Senedinin 2011 Yılı Performansı

Bolu Çimento'nun yıl sonu bilançosuna göre düzenlenmiş ödenmiş sermayesi 143.235.330 TL'dir. Şirket Sermayesi 14.323.533.000 adet 1 Kr'lik hisseye bölünmüştür.

Bolu Çimento Sanayi A.Ş. hisse senedinin 2011 yılı performans grafiği (İMKB genel endeksi ile kıyaslı olarak) aşağıda sunulmuştur.



Hisse senedinin yıl içindeki en düşük fiyatı 1,26 TL; en yüksek fiyatı ise 1,94 TL olarak gerçekleşmiştir. Hisse senedinin 2011 yılında kaydettiği ortalama fiyat 1,53 TL olmuştur.

Tarih Aralığı	En düşük (TL)	En Yüksek (TL)
01.01.2011 - 31.03.2011	1,49	1,74
01.04.2011 - 30.06.2011	1,48	1,94
01.07.2011 - 30.09.2011	1,26	1,59
01.10.2011 - 31.12.2011	1,32	1,57

