

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****1. Raporun Dönemi**

01/01/2008 - 30/09/2008

**2. Ortaklığın Unvanı**

Bolu Çimento Sanayii Anonim Şirketi

**3. Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri**

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirketimiz Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim ve Denetleme Kurulu üyelerinin bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere, 1 yıl süre için seçimleri Genel Kurul tarafından gerçekleştirilmektedir. Dönem içerisinde gerçekleşen değişiklikler bir sonraki Olağan Genel Kurul'da onaylanmak üzere Yönetim Kurulu üyeleri için Yönetim Kurulu kararı, Denetleme Kurulu üyeleri için Denetleme Kurulu kararı ile yapılmaktadır. Şirketin 2007 Yılı Olağan Genel Kurulu 27.03.2008 tarihinde yapılmıştır.

30.09.2008 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

| Yönetim Kurulu    | Görevi                       | Göreve Başlama Tarihi |
|-------------------|------------------------------|-----------------------|
| Celalettin Çağlar | Yönetim Kurulu Başkanı       | 08/09/2000            |
| Alev Gümüšoğlu    | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | 27/03/2008            |
| Nejat Müldür      | Yönetim Kurulu Üyesi         | 10/03/2006            |
| Halit Çakır       | Yönetim Kurulu Üyesi         | 27/03/2008            |
| İbrahim Keskin    | Yönetim Kurulu Üyesi         | 20/03/2007            |
| Doğa Soysal       | Yönetim Kurulu Üyesi         | 27/03/2008            |
| Deniz Uysal       | Yönetim Kurulu Üyesi         | 27/03/2008            |

**Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler**

27/03/2008 tarihinde yapılan 2007 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısıyla birlikte Yönetim Kurulu üyeleri Ş.Taner EZGÜ, Fikri GÖNÜLTAŞ, Ayşe Aydan KASIMOĞLU ve Güney ARIK görevlerinden ayrılmış, yerlerine aynı tarihte 1 yıl süreyle görev yapmak üzere Alev GÜMÜŞOĞLU, Halit ÇAKIR, Deniz UYSAL ve Doğa SOYSAL seçilmişlerdir.

30.09.2008 tarihi itibarıyla Denetleme Kurulu Üyeleri :

| Denetleme Kurulu | Görevi                 | Göreve Başlama Tarihi |
|------------------|------------------------|-----------------------|
| Halidun Ülgenalp | Denetleme Kurulu Üyesi | 10/03/2006            |
| Celil Balkan     | Denetleme Kurulu Üyesi | 27/03/2008            |
| Namık Kaplan     | Denetleme Kurulu Üyesi | 27/03/2008            |

**Denetleme Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler**

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

27/03/2008 tarihinde yapılan 2007 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısıyla birlikte Denetleme Kurulu üyeleri Mustafa BAYSAL ve Mustafa ÇELİK görevlerinden ayrılmış, yerine aynı tarihte 1 yıl süreyle görev yapmak üzere Namık KAPLAN ve Celil BALKAN seçilmişlerdir.

**Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetleme Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırları**

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Denetçiler Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Ana Sözleşmesinde belirtilen görev ve yetkilere haizdir.

**4. Üst Yönetim**

| Üst Yönetim    | Görevi                           | Göreve Başlama Tarihi |
|----------------|----------------------------------|-----------------------|
| Kemal Doğansel | Genel Müdür                      | 01/01/2008            |
| Memiş Vanlı    | Genel Müdür Yard.(Mali ve İdari) | 16/11/1999            |
| Özgün Çınar    | Genel Müdür Yardımcısı (Teknik)  | 01/09/2007            |

**Üst Yönetim'de Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler**

Dönem içinde üst yönetimde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

**5. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu**

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan, 2007 yılı Faaliyet Raporumuzda açıkladığımız, "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne 01.01.2008 – 30.09.2008 döneminde de uyulmuş ve uygulanmıştır.

**6. Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler**

Ana sözleşmede ilgili dönemde herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir.

**7. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı**

İlgili dönemde ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçları bulunmamaktadır.

**8. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Çevrede Meydana Gelen Önemli Değişiklikler ve İşletmenin Bu Değişikliklere Karşı Uyguladığı Politikalar**

Dönem içinde faaliyet gösterilen coğrafi çevre ile ilgili olarak yaşanan önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

**9. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi**

2007 yılında % 2 oranında büyüme gösteren Türkiye çimento iç pazar hacmi, 2008 yılının ilk sekiz aylık döneminde %2,6 oranında daralma göstermiştir. 2007 yılı sonunda ve 2008 yıl başında devreye alınan yeni/ek kapasitelerle birlikte Türkiye çimento sektöründe önemli miktarda arz fazlası oluşmuştur. 2008 yılının ilk yarısında iç pazardaki arz fazlasının önemli bir bölümü uluslararası pazarlardan gelen talep tarafından emilmiştir. Ancak 2008 yılının ikinci yarısının başından itibaren uluslararası pazarlardaki çimento fiyatlarının hızla düşmesi, iç kesimlerde bulunan fabrikaların ihracatlarını durma noktasına getirmiştir. İç kesimlerde bulunan fabrikaların ihracat imkanlarının zorlaşması, arz fazlası yaratmış ve

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

buna bağlı olarak iç pazarda da fiyatlar hızla gerilemeye başlamıştır. Cari açığı finanse etmek ve enflasyonu düşürmek amacıyla uygulanan yüksek faiz/düşük döviz kuruna dayalı para politikası bir taraftan iç pazarda konut sektöründe talebi olumsuz etkilerken, diğer taraftan aşırı değerli YTL sektörün uluslararası pazarlardaki rekabet gücünü önemli ölçüde zayıflatmıştır. 2008 yılı Eylül ayı ile birlikte dünyayı etkisi altına almaya başlayan finansal kriz, inşaat sektörü ile birlikte sektörümüzü de olumsuz etkilemeye başlamıştır.

**10. İşletmenin Sektör İçerisindeki Yeri**

Ankara'dan İstanbul'a kadar uzanan geniş bir satış hinterlandında faaliyet gösteren; geniş, güçlü ve pazarda etkin bir müşteri ağı bulunan Şirketimizin; 2007 yılında % 3,6 olarak gerçekleşen Türkiye çimento iç pazar payının, 2008 yılının ilk dokuz aylık döneminde korunduğu tahmin edilmektedir. 2008/9 aylık dönemde yapılan ihraç kayıtlı satış miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre % 592 oranında artış göstermiştir.

Satış hinterlandımızda yapılan ve yapılmakta olan yatırımlarla 7 milyon ton/yıl kapasite artışı meydana gelmiştir. Şirketimiz bir taraftan rekabet gücünü korumak, diğer taraftan Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'nin cürufunu değerlendirmek amacıyla Kdz.Ereğli'de cüruf öğütme ve cüruf çimento üretme tesisi yatırımı yapmaktadır.

**11. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri**

Alternatif ve çevreye uyumlu yakıt türlerinin araştırılması projeleri Ar-ge faaliyetleri kapsamında yürütülmektedir. Bu bağlamda kullanılması düşünülen alternatif yakıtlar için uygun yakma teknolojileri geliştirilme faaliyetleri sürdürülmektedir. Bolu Çimento Sanayi A.Ş. geliştirdiği özgün alternatif yakıt yakma sistemi için patent alma çalışmalarını son aşamaya getirmiştir. Dönem içerisinde müşteri beklentilerine cevap verebilmek amacıyla Beton Laboratuvarı kurulmuş ve faaliyete alınmıştır. Üretim Malzemeleri Hareketi Kontrol Sistemi ile ilgili proje yürütülmektedir.

**12. Yatırım Faaliyetleri**

Ereğli Öğütme Paketleme Tesisi Kdz. Ereğli Organize Sanayii Bölgesinde 45.576 m<sup>2</sup> alan üzerinde kurulmaktadır. Yatırım inşaat işleri ve ekipman teminleri devam etmektedir. Kdz. Ereğli Öğütme Paketleme Tesisi için Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Teşvik Uygulama Genel Müdürlüğünden Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır.

**13. İşletmenin Üniteleri**

Şirketimizin 30.09.2008 tarihi itibarıyla Ana Üretim Üniteleri, kapasite ve kapasite kullanım oranları aşağıda belirtilmiştir.

| Ünite | Kapasite<br>( t / h ) | Kapasite<br>Kullanım ( % ) |
|-------|-----------------------|----------------------------|
|-------|-----------------------|----------------------------|

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

|  |        |           |
|--|--------|-----------|
| Konkasör 1                                 | 350    | 46        |
| Konkasör 2                                 | 450    | 93        |
| Konkasör 3                                 | 240    | 52        |
| Farin Değirmeni                            | 375    | 90        |
| Kömür Değirmeni                            | 30     | 87        |
| Döner Fırın                                | 183,33 | 95        |
| Çimento Değirmeni 1                        | 65     | 87        |
| Çimento Değirmeni 2                        | 65     | 87        |
| Çimento Değirmeni 3                        | 130    | 76        |
| Ankara Çimento Değirmeni                   | 100    | 78        |
| <b>Genel Kapasite Kullanım Oranı ( % )</b> |        | <b>68</b> |

#### 14. Ürünler

30.09.2008 tarihi itibariyle ürün çeşitleri aşağıda verilmiştir.

| Ürünün Adı                      | Tip ve Sınıfı           | Standardı   |
|---------------------------------|-------------------------|-------------|
| Portland Çimento                | CEM I 42,5 R            | TS-EN 197/1 |
| Portland Çimento                | CEM I 42,5 N            | TS-EN 197/1 |
| Portland Kompoze Çimento        | CEM II/A-M (P-S) 42,5 R | TS-EN 197/1 |
| Portland Cürüflu Çimento        | CEM II/B (S) 42,5 R     | TS-EN 197/1 |
| Kompoze Çimento                 | CEM V/A-M (P-S) 32,5 R  | TS-EN 197/1 |
| Sülfatlara Dayanıklılık Çimento | SDÇ 32,5                | TS-10157    |
| Yüksek Fırın Cürüflu Çimento    | CEM III/A (S) 42,5 N    | TS-EN 197/1 |
| Yüksek Fırın Cürüflu Çimento    | CEM III/B (S) 42,5 N    | TS-EN 197/1 |
| Sülfatlara Dayanıklılık Çimento | SDÇ 42,5 R              | TS-10157    |
| Portland Cürüflu Çimento        | CEM II/A (S) 32,5 R     | TS-EN 197/1 |

#### 15. Verimlilik

|                                   | 01 Ocak-30 Eylül<br>2008 | 01 Ocak-30 Eylül<br>2007 | 01 Ocak-30 Eylül<br>2006 |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Kapasite<br>Kullanım Oranı<br>(%) | 67,79                    | 61,65                    | 71,98                    |

#### 16. Üretim (miktar)

Fabrikamızın 2008 yılı ilk dokuz aylık üretim miktarlarının geçmiş iki yılın aynı dönemleriyle karşılaştırılması aşağıdaki gibidir.

| Ton     | 01 Ocak-30 Eylül<br>2008 | 01 Ocak-30 Eylül<br>2007 | 01 Ocak-30 Eylül<br>2006 |
|---------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Klinker | 1.059.384                | 968.652                  | 1.065.567                |
| Çimento | 1.321.926                | 1.202.221                | 1.403.628                |

#### 17. Satışlar (miktar)

Fabrikamızın 2008 yılı ilk dokuz aylık satış miktarlarının geçmiş iki yılın aynı dönemleriyle karşılaştırılması aşağıdaki gibidir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

| Ton     | 01 Ocak-30 Eylül<br>2008 | 01 Ocak-30 Eylül<br>2007 | 01 Ocak-30 Eylül<br>2006 |
|---------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Klinker | -                        | -                        | 3.000                    |
| Çimento | 1.300.616                | 1.209.656                | 1.415.679                |

**18. Temel Göstergeler ve Oranlar**

Mali tablolar SPK Seri XI No:29'a göre düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmiştir.

**Özet Bilanço (YTL)**

| (YTL)                     | 30/09/2008  | 31/12/2007  |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Dönen Varlıklar           | 112.589.283 | 124.306.617 |
| Duran Varlıklar           | 105.072.157 | 96.658.313  |
| Toplam Varlıklar          | 217.661.440 | 220.964.930 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 15.048.635  | 11.638.973  |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 2.636.605   | 2.239.070   |
| Özkaynaklar               | 199.976.200 | 207.086.887 |
| Toplam Kaynaklar          | 217.661.440 | 220.964.930 |

**Özet Gelir Tablosu (YTL)**

| (YTL)                          | 30/09/2008  | 30/09/2007  |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Net Satışlar                   | 136.673.366 | 119.629.071 |
| Faaliyet Karı                  | 38.222.025  | 36.431.147  |
| Vergi Öncesi Kar               | 40.979.827  | 48.025.988  |
| Net Dönem karı                 | 33.351.324  | 38.702.471  |
| Hisse Başına kazanç (100 adet) | 0,26        | 0,30        |

**Önemli Oranlar**

| (%)                | 30/09/2008 | 30/09/2007 |
|--------------------|------------|------------|
| Faaliyet Kar Marjı | 0,28       | 0,30       |
| Net Kar Marjı      | 0,24       | 0,32       |
| FAVÖK Marjı        | 0,30       | 0,40       |

**19. Personel ve İşçi Hareketleri ve Toplu Sözleşme Uygulamaları**

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Çalışanlarımızın tümü 4857 sayılı iş kanununa tabi olup, 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla kapsam dışı personel 117 kişi, Toplu iş sözleşmesine tabi Kapsam içi personel 127 kişi olmak üzere toplam 244 personelimiz mevcuttur.

Kapsam dışı personele hizmet sözleşmesinde belirtilen ücret ve haklar, kapsam içi personele toplu iş sözleşmesi hükümlerine göre tespit edilen parasal ve sosyal haklar sağlanmaktadır.

Dönem içerisinde Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası ile Türkiye Çimse-İş Sendikası arasında, 01.01.2008 – 31.12.2010 tarihleri arasında kapsayan toplu iş sözleşmesi karşılıklı anlaşmaya varılarak imzalanmıştır.

SPK'nın Seri XI No 29 sayılı tebliğine göre dönem sonunda ayrılan kıdem tazminatı karşılık tutarı 2.636.605 YTL 'dir.

**20. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı**

Kayıtlı Sermaye : 180.000.000 YTL  
Ödenmiş Sermaye : 128.564.800 YTL

| Ortaklar            | Hisse Tutarı (YTL) | %             |
|---------------------|--------------------|---------------|
| OYAK                | 66.776.600         | 51,94         |
| Diğer               | 61.788.200         | 48,06         |
| <b>Genel Toplam</b> | <b>128.564.800</b> | <b>100,00</b> |

**21. Kar Dağıtım Politikası**

Şirket, geçerli olan yasal düzenlemeler ve Şirket Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde, hesaplanan dağıtılabilir karın tamamını ortaklara nakit kar payı olarak dağıtmaktadır. Bu politika, ulusal ve global ekonomik şartlara, şirketin gündemindeki projelerine ve fonlarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilir. Kar Dağıtımını yasal süreler içinde gerçekleştirmektedir.

**22. Finansman Kaynaklarının Gelişimi ve İşletmenin Bu Gelişim Çerçevesinde Uyguladığı Politikalar**

2008 yılı üçüncü üç aylık periyotta Finansman Kaynaklarında önceki dönemlere göre önemli bir değişiklik olmamıştır.

**23. Risk Yönetim Politikası**

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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;  
Satınalma, Personel, Politik, Stratejik, Doğal Afet, Mevzuat ve İtibar riski gibi.

**24. Konsolidasyona Tabi İştiraklere İlişkin Bilgiler**

Şirketimizin konsolidasyona tabi iştirakleri bulunmamaktadır.

**25. Hissedarlara Bilgi**

Şirket, Yönetim Kurulu'nun 9 Ekim 2008 tarihinde almış olduğu karar ile, Adana Çimento Sanayi T.A.Ş.'nin sahibi bulunduğu % 0,5 oranındaki Oyak Beton San. ve Tic. A.Ş. hissesini 337.500 YTL bedelle satın almıştır. Bu işlem sonunda Şirket'in Oyak Beton San. Ve Tic. A.Ş.'deki hisse payı % 16,81 olmuştur.