

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

01/01/2010 - 30/09/2010

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 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 2009 Yılı Olağan Genel Kurulu 26.02.2010 tarihinde yapılmıştır.

30.09.2010 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Celalettin Çağlar	Yönetim Kurulu Başkanı	08/09/2000
Alev Gümüüşođlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27/03/2008
Mehmet Tayfun Yıldız	Yönetim Kurulu Üyesi	17/03/2010
Halit Çakır	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2008
Bahadır Uçkan	Yönetim Kurulu Üyesi	17/03/2010
Güney Arık	Yönetim Kurulu Üyesi	26/02/2010
Deniz Uysal	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2008

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

26/02/2010 tarihinde yapılan 2009 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısıyla birlikte Yönetim Kurulu üyesi Zekeriya Öztürk, İbrahim Keskin ve Dođa Soysal görevlerinden ayrılmış, yerlerine, aynı tarihte, bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere Fatma Canlı, Hülya Zoral Aydın ve Güney Arık seçilmişlerdir. Fatma Canlı ve Hülya Zoral Aydın 16.03.2010 tarihi itibarıyla görevlerinden ayrılmış olup yerlerine 17.03.2010 tarihinde Mehmet Tayfun Yıldız ve Bahadır Uçkan yapılacak ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere atanmışlardır. Diğer üyeler ise bir sonraki Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar yeniden seçilmişlerdir.

30.09.2010 tarihi itibarıyla Denetleme Kurulu Üyeleri :

Denetleme Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Mehmet Tayfun Uraz	Denetleme Kurulu Üyesi	23/03/2009
Celil Balkan	Denetleme Kurulu Üyesi	27/03/2008
Namık Kaplan	Denetleme Kurulu Üyesi	27/03/2008

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

Denetleme Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

Denetleme Kurulu üyeleri, 26/02/2010 tarihinde yapılan 2009 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında yeniden seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetleme Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri

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/Özgeçmiş
Kemal Doğanşel	Genel Müdür	01/01/2008 - ODTÜ Makine Mühendisliği
Memiş Vanlı	Genel Müdür Yard.(Mali ve İdari)	16/11/1999 - Gazi Üniv.İktisadi ve İd.Bil.Fak.
Özgün Çınar	Genel Müdür Yard. (Teknik)	01/09/2007 - İstanbul Üniv. Kimya Mühendisliği

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, 2009 yılı Faaliyet Raporumuzda açıkladığımız, "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne 01.01.2010 – 30.09.2010 döneminde de uyulmuş ve uygulanmıştır.

6. Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

01.01.2010 – 30.09.2010 döneminde şirketimizin Ana sözleşmesinde değişiklik olmamıştır.

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.

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

9. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi

2010/9 aylık dönemde Türkiye geneli çimento iç satışlarının bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %13 düzeyinde artış gösterdiği ve iç pazar hacminin 30,5 milyon tondan 34,4 milyon tona çıktığı, aynı dönemde çimento ihracatının da yaklaşık %1 düzeyinde artış göstererek 12,0 milyon tondan 12,1 milyon tona çıktığı tahmin edilmektedir.

Ekonomik toparlanma süreci ile birlikte inşaat sektöründe gözlenen iyileşme ve talepteki artışın, önümüzdeki dönemde de devam etmesi beklenmektedir.

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 toplam satışları; pazardaki büyümeye paralel, ancak üretim kapasitesi ölçüsünde artış göstermiştir.

Şirketimiz; bir taraftan rekabet gücünü ve pazar payını korumak, diğer taraftan Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'nin yüksek fırın cürufunu değerlendirmek amacıyla Kdz.Ereğli'de yapmakta olduğu cüruf öğütme ve cüruf çimento üretme tesisi yatırımı devam etmektedir. Şirketimiz; ülkemizdeki çimento fabrikaları içinde en geniş üretim gamına sahip olan Şirket unvanını, 8 çeşit çimento üretimiyle devam ettirmektedir.

11. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Müşteri koşullarına ve çimentomuzun doğasına uygun beton tasarımlarının geliştirilerek, müşteri memnuniyetinin artırılması ve teknik olarak elde edilebilecek en yüksek verime ulaşılabilmesi amacıyla kurulan Ar-Ge Beton Laboratuvarımız çalışmalarını sürdürmektedir.

Yüksek fırın cürufunun çimento eşdeğerlik katsayısının tespiti ve hazır beton sektöründe ikincil bağlayıcı olarak kullanımı araştırmalarında önemli neticeler elde edilmiştir. Bu bilgilerin sinai beton üretimine aktarılması çalışmaları devam etmektedir.

12. Yatırım Faaliyetleri

Ereğli Öğütme Paketleme Tesisi:

Proje Tahmini Bütçesi :22.859.981 €

Proje Başlangıç Tarihi :Haziran 2007

Proje Tamamlama Tarihi :2010 yılı içinde (tahmini)

Ereğli Organize Sanayi Bölgesi içerisinde 45.000 m² arazi üzerinde mekanik montaj ve inşaat işleri devam etmektedir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****13. Teşvikler**

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 alınmıştır.

14. İşletmenin Gelişimi

2009 yılında %1,4 oranında daralma göstererek 40,6 milyon tondan 40,0 milyon tona gerileyen Türkiye çimento iç pazar hacminin, 2010 yılının ilk dokuz aylık döneminde %13 oranında artış gösterdiği tahmin edilmektedir. Türkiye çimento pazar hacmindeki gelişmenin, 2010 yılında ekonomik gelişme trendinin üstünde olması beklenmektedir. 2008, 2009 ve 2010 yılları içinde devreye alınan yeni kapasitelere, 2008 ve 2009 yıllarında sektörde yaşanan daralmalara rağmen, şirketimiz 2010 yılında planlanan oranda bir büyüme hedeflemektedir.

15. İşletmenin Üniteleri

Şirketimizin 30.09.2010 tarihi itibarıyla Ana Üretim Üniteleri, kapasite ve kapasite kullanım oranları aşağıda belirtilmiştir.

Ünite	Kapasite (t / h)	Kapasite Kullanım (%)
Konkasör 1	350	47
Konkasör 2	450	94
Konkasör 3	240	42
Farin Değirmeni	375	90
Kömür Değirmeni	30	80
Döner Fırın	183,33	80
Çimento Değirmeni 1	65	54
Çimento Değirmeni 2	65	54
Çimento Değirmeni 3	130	66
Ankara Çimento Değirmeni	100	74

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

16. Ürünler

30.09.2010 tarihi itibarıyla ürün çeşitleri aşağıda verilmiştir.

Ürünün Adı	Tip ve Sınıfı	Standardı
Portland Çimentosu	CEM I 42,5 R	TS-EN 197-1
Portland Çimentosu	CEM I 42,5 N	TS-EN 197-1
Portland Kompoze Çimento	CEM II/A-M (P-L) 42,5 R	TS-EN 197-1
Yüksek Fırın Cürüflü Çimento	CEM III/A (S) 42,5 N	TS-EN 197-1
Yüksek Fırın Cürüflü Çimento	CEM III/B (S) 42,5 N	TS-EN 197-1
Puzolanik çimento	CEM IV/B 32,5 R	TS EN 197-1
Sülfatlara Dayanıklı Çimento	SDÇ 32,5 R	TS 10157
Sülfatlara Dayanıklı Çimento	SDÇ 42,5 R	TS 10157

17. Verimlilik

	01 Ocak-30 Eyl. 2010	01 Ocak-30 Eyl. 2009	01 Ocak-30 Eyl. 2008
Klinker Kapasite Kullanım Oranı (%)	70	66	86
Çimento Kapasite Kullanım Oranı (%)	51	54	66

18. Üretim (miktar)

Şirketimizin 30.09.2010 tarihi itibarıyla üretim miktarlarının geçmiş iki yılın aynı dönemleriyle karşılaştırılması aşağıdaki gibidir.

Ton	01 Ocak-30 Eyl. 2010	01 Ocak-30 Eyl. 2009	01 Ocak-30 Eyl. 2008
Klinker	853.517	812.977	1.059.384
Çimento	1.145.081	1.058.917	1.292.718

19. Satışlardaki Gelişmeler

2008 ve 2009 yıllarında pazarda meydana gelen daralma, yeni/ek kapasitelerin pazarda yaratmış olduğu yoğun rekabet ortamı ve faizlerde meydana gelen düşme, satış vadelerinin uzamasına yol açmıştır. 2008 yılının ikinci yarısında başlayan fiyatlardaki gerileme süreci; talepte oluşan canlanma ve yeni/ek kapasitelerin pazar tarafından sindirilmesi ile birlikte yerini iyileşme sürecine bırakmıştır. Pazarda fiyatlar genel düzeyinde meydana gelen iyileşme, Şirketimizin satışlarını ve pazar payını olumlu etkilemesi beklenmektedir.

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

20. Satışlar (miktar)

Şirketimizin 30.09.2010 tarihi itibarıyla satış miktarlarının geçmiş iki yılın aynı dönemleri ile karşılaştırılması aşağıdaki gibidir.

Ton	01 Ocak-30 Eyl. 2010	01 Ocak-30 Eyl. 2009	01 Ocak-30 Eyl. 2008
Klinker	46.963	15.029	-
Çimento	1.139.532	1.060.205	1.300.616

21. Temel Göstergeler ve Oranlar

Mali tablolar SPK Seri XI No:29'a göre düzenlenmiş olup, 31.12.2009 mali tabloları bağımsız denetimden geçmiştir.

Özet Bilanço (TL)

(TL)	30/09/2010	31/12/2009
Dönen Varlıklar	78.697.442	80.095.853
Duran Varlıklar	129.963.935	125.059.715
Toplam Varlıklar	208.661.377	205.155.568
Kısa Vadeli Yükümlülükler	17.327.506	10.572.151
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.314.678	3.970.318
Özkaynaklar	187.019.193	190.613.099
Toplam Kaynaklar	208.661.377	205.155.568

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	30/09/2010	30/09/2009
Net Satışlar	100.806.016	91.396.623
Faaliyet Karı	6.352.475	8.105.238
Vergi Öncesi Kar	10.720.709	18.473.688
Net Dönem karı	8.634.071	14.935.677
Hisse Başına kazanç (100 adet)	0,06	0,10

Önemli Oranlar

(%)	30/09/2010	30/09/2009
Faaliyet Kar Marjı	6,30	8,87
Net Kar Marjı	8,57	16,34
FAVÖK Marjı	11,67	14,70

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

22. Personel ve İşçi Hareketleri ve Toplu Sözleşme Uygulamaları

Çalışanlarımızın tümü 4857 sayılı iş kanununa tabi olup, 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla kapsam dışı personel 98 kişi, Toplu iş sözleşmesine tabi Kapsam içi personel 125 kişi olmak üzere toplam 223 personelimiz mevcuttur. Dönem içerisinde 15 kişi işten ayrılmış, 1 kişi işe alınmıştır.

Kapsam dışı personele hizmet sözleşmesinde belirtilen ücret ve haklar, kapsam içi personele Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası ile Türkiye Çimse-İş Sendikası arasında imzalanan, 01.01.2008 – 31.12.2010 yürürlük süreli Toplu İş Sözleşmesi kapsamında tespit edilen parasal ve sosyal haklar sağlanmaktadır.

SPK'nın Seri XI No 29 sayılı tebliğine göre dönem sonunda ayrılan kıdem tazminatı karşılık tutarı 3.623.111 TL 'dir.

23. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 180.000.000 TL
Ödenmiş Sermaye : 143.235.330 TL

Ortaklar	Hisse Tutarı (TL)	%
OYAK	74.389.985	51,94
Diğer	68.845.345	48,06
Genel Toplam	143.235.330	100,00

24. 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.

25. Finansman Kaynaklarının Gelişimi ve İşletmenin Bu Gelişim Çerçevesinde Uyguladığı Politikalar

Aktif değerlerin optimum seviyede kullanılması sonucu elde edilen fonlar en uygun yatırım araçlarında değerlendirilmiştir.

26. Risk Yönetim Politikası

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.

27. Konsolidasyona Tabi İştiraklere İlişkin Bilgiler

Şirketimizin konsolidasyona tabi iştirakleri bulunmamaktadır.

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

28. Merkez Dışı Örgütler

Ankara Öğütme ve Paketleme Tesisi

Ankara-İstanbul karayolu üzerinde Sarayköy'de 1996 yılında faaliyete alınan tesisin 100 ton/h klinker öğütme kapasitesi, 15.500 ton çimento stoklama kapasitesi mevcuttur.

Samandıra Çimento Paketleme Tesisi

1999 yılında faaliyete geçen çimento paketleme tesisi, 100 ton/h torbalı çimento yükleme ve 100 ton stoklama kapasitesine sahiptir.

29. Yapılan Bağışlar

Dönem içinde yapılan bağış ve yardım yoktur.

30. Hissedarlara Bilgi

Şirketimiz bilgilendirme politikası 26 Şubat 2010 tarihinde yapılan Genel Kurul'da ortaklarımızın bilgisine sunulmuş olup, şirketimiz internet sitesinde (www.bolucimento.com.tr) yer almaktadır.