

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

01/01/2012 - 30/09/2012

**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 2011 Yılı Olağan Genel Kurulu 27.03.2012 tarihinde yapılmış, Yönetim Kurulu üyeleri belirlenmiştir.

30.09.2012 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Ordu Yardımlaşma Kurumu (Temsilcisi: Celalettin ÇAĞLAR)	Yönetim Kurulu Başkanı	12/09/2012
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.(Temsilcisi: Mehmet Tayfun YILDIZ)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	13/09/2012
Omsan Lojistik A.Ş.(Temsilcisi: Oktay Tanju SEL)	Yönetim Kurulu Üyesi	12/09/2012
Oyak Girişim Danışmanlığı A.Ş.(Temsilcisi: Feyza DEMETGÜL)	Yönetim Kurulu Üyesi	13/09/2012
Ali İhsan KAMANLI	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	21/06/2012
Suat Necat ÖNEY	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	21/06/2012

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

27 Mart 2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurulu'nda Yönetim Kurulu Üyeleri Bahadır UÇKAN ve Serpil GÜNGÖR ERDOĞAN görevlerinden ayrılmış olup Celalettin ÇAĞLAR, Mehmet Tayfun YILDIZ, Oktay Tanju SEL, Güney ARIK, Cem ÇOLAK Yönetim Kurulu Üyesi olarak bir sonraki Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

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

Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum kapsamında Esas Sözleşme değişikliği ve Yönetim Kurulu yapılandırmasının sağlanması amacıyla 21 Haziran 2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısıyla Yönetim Kurulu Üye sayısının 6 olarak belirlenmesine karar verilmiştir. Söz konusu Toplantıyla birlikte, Yönetim Kurulu Üyesi olan Güney ARIK ve Cem ÇOLAK görevlerinden ayrılmış, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak Ali İhsan KAMANLI, Suat Necat ÖNEY ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak Feyza DEMETGÜL bir sonraki Olağan Genel Kurula kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

1 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren Yeni Türk Ticaret Kanunu'nun 359 uncu maddesiyle tüzel kişilerin bizzat kendilerinin yönetim kurulu üyesi olabileceği ve yönetim kurulu üyesi seçilmesi halinde tüzel kişi adına hareket edecek bir gerçek kişinin de tescil edilmesi gerektiği hüküm altına alınmıştır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 359. ve 363. Maddeleri gereğince, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak ve aynı Genel Kurul toplantısında ortakların tasvibine sunulmak üzere, 12 Eylül 2012 tarihinde Ordu Yardımlaşma Kurumu-OYAK (Temsilcisi: Sn.Celalettin ÇAĞLAR), Omsan Lojistik A.Ş. (Temsilcisi: Sn.Oktaç Tanju SEL), 13 Eylül 2012 tarihinde de, Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm AŞ. (Temsilcisi: Sn.Mehmet Tayfun YILDIZ) , Oyak Girişim Danışmanlığı A.Ş. (Temsilcisi: Sn.Feyza DEMETGÜL), Yönetim Kurulu Üyesi seçilmişlerdir.

30.09.2012 tarihi itibarıyla Denetleme Kurulu Üyeleri:

Denetleme Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Bahadır UÇKAN	Denetleme Kurulu Üyesi	27/03/2012
Lami YILMAZ	Denetleme Kurulu Üyesi	22/03/2011
Salih IRMAK	Denetleme Kurulu Üyesi	22/03/2011

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

27/03/2012 tarihinde yapılan 2012 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Denetleme Kurulu Üyesi Mehmet Tayfun URAZ görevinden ayrılmış, yerine Bahadır UÇKAN seçilmiştir.

**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.

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

**4. Üst Yönetim**

Adı ve Soyadı	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Tahsili	Mesleki İş Tecrübesi
Kemal DOĞANSEL	Genel Müdür	01.01.2008	ODTÜ Makine Mühendisliği	28 Yıl
Memiş VANLI	Genel Müdür Yard. (Mali ve İdari)	16.11.1999	Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi	28 Yıl
Özgün ÇINAR	Genel Müdür Yard. (Teknik)	01.09.2007	İstanbul Üniversitesi Kimya Mühendisliği	17 Yıl

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

Dönem içinde üst yönetimde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

**5. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu**

Şirketimiz 1 Ocak - 30 Eylül 2012 hesap döneminde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan “Kurumsal Yönetim İlkeleri”nde yer alan prensiplerin uygulanmasında gerekli özeni göstermiş olup Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ile ilgili detaylı bilgi yıllık kapsamlı faaliyet raporlarında verilmiştir.

**6. Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler**

27.03.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı gündem maddesi olan Şirket Esas Sözleşmesinin Amaç ve Konusu başlıklı 3.maddesinin, otoprodüktör lisansı çerçevesinde elektrik enerjisi üretebilmek amacıyla değiştirilmesi için TTK madde 388 gereği toplanması gereken 2/3 nisap sağlanamadığından, 3.madde değişikliği yapılamamıştır. 21.06.2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında şirket esas sözleşmesinin Amaç ve Konusu başlıklı 3. maddesi, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında da Yönetim Kurulu başlıklı 9. Maddesi, Yönetim Kurulunun süresi başlıklı 10. maddesi, Toplantılar başlıklı 11. Maddesi, Denetim Komitesi başlıklı 18. Maddesi, ve İlan başlıklı 31. maddesi değiştirilmiştir.

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

İlgili dönemde ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçları bulunmamaktadır.

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

**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**

2011 yılında % 9,5 oranında artış göstererek 47,7 milyon tondan 52,3 milyon tona ulaşan Türkiye geneli çimento iç satışları, 2012/7 aylık dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre % 2,1 oranında düşme göstermiş olup, bu dönemde çimento iç pazar hacmi 30,3 milyon tondan 29,7 milyon tona gerilemiştir. Aynı dönemde çimento ihracatı %13,2 oranında düşme göstererek 6,7 milyon tondan 5,8 milyon tona gerilemiş, klinker ihracatı ise %25,6 oranında artış göstererek 1,2 milyon tondan 1,6 milyon tona çıkmıştır. 2012/9 aylık dönemde Türkiye çimento iç pazar hacmindeki daralmanın yaklaşık %2 düzeyinde gerçekleştiği ve pazar hacminin 39,3 milyon tondan, 38,5 milyon tona gerilediği tahmin edilmektedir. Ekonomik aktivitelerdeki yavaşlamanın yanı sıra, bir önceki yıla göre çok sert geçen kış iklim koşulları da sektördeki daralmada etkili olmuştur.

**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 2012/9 aylık dönemdeki toplam satışları; bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,2 oranında artış göstermiştir. Büyük ölçüde sert geçen iklim koşullarının 2012 yılının ilk üç ayında satışlarda yol açtığı gerileme, yılın ikinci ve üçüncü çeyreklerinde telafi edilmiştir.

Bolu Merkez Entegre Çimento Fabrikası, Ankara Öğütme ve Paketleme Tesisi ve Ereğli Öğütme ve Paketleme tesisi ile bölgede yaygın üretim ağı bulunan Şirketimiz; 1,5 milyon ton/yıl klinker, 4 milyon ton/yıl çimento üretme ve cüruf öğütme kapasitesi sahiptir. Şirketimiz; ülkemizde geniş üretim gamına sahip olan şirketlerden birisi olup, halen öğütülmüş yüksek fırın cürufu ve 9 çeşit çimento üretimiyle faaliyetine devam etmektedir.

**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.

Bu kapsamda yüksek fırın cürufunun hazır beton sektöründe ikincil bağlayıcı olarak kullanımı araştırmaların da önemli neticeler elde edilmiştir. Bu bilgilerin sınıai beton üretimine aktarılması çalışmaları devam etmektedir.

Tamamen Bolu Çimento Araştırma ve Geliştirme faaliyetleri neticesinde G-Class HSR Tipi Petrol Kuyu Çimentosunun üretimi gerçekleştirilmiştir. Uluslararası pazarlarda ürünümüzün pazarlanması için API Monogram belgelendirmesi çalışmaları devam etmektedir.

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

## 12. Yatırım Faaliyetleri

### Yeni Torbalı Filtre Yatırımı:

Döner Fırın Hattına Torbalı Filtre yapılması yatırımı Ekim 2012 itibariyle devreye alınmıştır.

### Döner Fırın Alev Borusuna Alternatif Yakıt Besleme Sistemi Kurulması Yatırımı:

Döner fırın alev borusunda, alternatif yakıt beslenip yakılması için otomatik dozajlama ve besleme yatırımının Kasım 2012 ayı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

## 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 belgesinin tamamlanma vizesi 25.07.2012 tarihinde yapılarak teşvik belgemiz kapanmıştır.

## 14. İşletmenin Gelişimi

1993 yılında prekalsinasyon yatırımı ile 1.500.000 ton klinker üretim kapasitesine ulaşmıştır. 1996 yılında Ankara'da 100 ton/h kapasiteli bir öğütme tesisi kurulmuş, 2011 yılı başında 1.000.000 ton/yıl kapasiteli Ereğli Cüruf Öğütme ve Paketleme Tesisi devreye alınmıştır. Ekonomik ve teknolojik gelişmelere paralel olarak sektörün talebine göre işletmenin gelişmesi sağlanarak paydaşlarımıza daha fazla hizmet vermeye devam edilecektir.

## 15. İşletmenin Üniteleri

Şirketimizin 30.09.2012 tarihi itibariyle Ana Üretim Üniteleri, kapasite ve kapasite kullanım oranları aşağıda belirtilmiştir.

Ünite	Kapasite ( t / h )	Kapasite Kullanım ( % )
Konkasör 1	350	45
Konkasör 2	450	100
Konkasör 3	240	31
Farin Değirmeni	375	97
Kömür Değirmeni	30	83
Döner Fırın	183,33	87
Çimento Değirmeni 1	65	88
Çimento Değirmeni 2	65	89
Çimento Değirmeni 3	130	74
Ankara Çimento Değirmeni	100	90
Ereğli Çimento Değirmeni	100	95

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

**16. Ürünler**

30.09.2012 tarihi itibariyle 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 Cürufu Çimento	CEM III/A (S) 42,5 N	TS-EN 197-1
Yüksek Fırın Cürufu Çimento	CEM III/B (S) 42,5 N	TS-EN 197-1
Yüksek Fırın Cürufu Çimento	CEM III/B (S) 32,5 N	TS-EN 197-1
Puzolanik çimento	CEM IV/B (P) 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
Öğütülmüş Yüksek Fırın Cürufu	-	TS-EN 15167-1

**17. Verimlilik**

	01 Ocak-30 Eyl. 2012	01 Ocak-30 Eyl. 2011	01 Ocak-30 Eyl. 2010
Klinker Kapasite Kullanım Oranı (%)	76	77	70
Çimento Kapasite Kullanım Oranı (%)	54	52	51

**18. Satışlardaki Gelişmeler**

2012 yılında tam kapasite ile çalışmayı ve satış hinterlandı içinde planlanan miktarda çimento ve öğütülmüş yüksek fırın cürufunu pazarlamayı hedefleyen Şirketimiz, sürdürülebilir karlılığı sağlamak ana ekseninde satış faaliyetlerini yürütmektedir.

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

**19. Temel Göstergeler ve Oranlar**

Mali tablolar SPK Seri XI No:29'a göre düzenlenmiş olup, 31.12.2011 mali tabloları bağımsız denetimden geçmiştir.

**Özet Bilanço (TL)**

(TL)	30/09/2012	31/12/2011
Dönen Varlıklar	103.287.276	102.084.523
Duran Varlıklar	135.917.510	132.795.532
Toplam Varlıklar	239.204.786	234.880.055
Kısa Vadeli Yükümlülükler	33.489.001	27.619.504
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.024.372	6.186.051
Özkaynaklar	198.691.413	201.074.500
Toplam Kaynaklar	239.204.786	234.880.055

**Özet Gelir Tablosu (TL)**

(TL)	30/09/2012	30/09/2011
Net Satışlar	147.111.206	132.923.957
Faaliyet Karı	19.273.884	19.552.464
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	19.823.849	19.357.820
Net Dönem karı	15.502.692	15.269.992
Hisse Başına kazanç (100 adet)	0,11	0,11

**Önemli Oranlar**

(%)	30/09/2012	30/09/2011
Faaliyet Kar Marjı	13.10	14,71
Net Kar Marjı	10.54	11.49
FAVÖK Marjı	17.66	19.82

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

Çalışanlarımızın tümü 4857 sayılı iş kanununa tabi olup, 30.09.2012 tarihi itibarıyla kapsam dışı personel 111 kişi, Toplu İş Sözleşmesi' ne tabi kapsam içi personel 125 kişi olmak üzere toplam 236 personelimiz mevcuttur. Dönem içerisinde 4 kişi işten ayrılmış, 5 kişi işe alınmıştır.

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

Toplu İş Sözleşmesi Uygulamaları;

Türkiye Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası (ÇEİS) ile Türkiye Çimento, Seramik, Toprak ve Cam Sanayi İşçileri Sendikası( TÜRKİYE ÇİMSE-İŞ) arasında işyerimizi de kapsayan grup toplu iş sözleşmesi 20.06.2011 tarihinde bağtlanmış olup, 01.01.2011-31.12.2012 tarihleri arasında geçerlidir.

Kıdem tazminatı yükümlülük durumu SPK'nın Seri XI No 29 sayılı tebliğine göre dönem sonunda ayrılan kıdem tazminatı karşılık tutarı 6.020.721 TL 'dir.

**21. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı**

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 180.000.000 TL  
Ödenmiş Sermaye : 143.235.330 TL

Ortaklar	Hisse Tutarı (TL)	%
OYAK	71.615.027	49,9982
Diğer	71.620.303	50,0018
<b>Genel Toplam</b>	<b>143.235.330</b>	<b>100,0000</b>

**22. 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 dağıtımı yasal süreleri içerisinde gerçekleşmektedir.

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

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

**24. Risk Yönetim Politikası**

Şirketimizde 27.02.2004 tarih, 23 no' lu İç Genelge ile uygulamaya konulan Risk Yönetim Politikası birim müdürlükleri tarafından Finansal, Operasyonel ve diğer riskler olmak üzere üç ana başlıkta değerlendirilmekte, belirlenen riskler aylık olarak ele alınmaktadır.

Ayrıca, Şirketimizin 24.07.2012 tarihli yönetim kurulu kararıyla, 1 Temmuz 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 378'nci maddesine uyum amacıyla Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş olup 24.07.2012 tarihli özel durum açıklamasıyla KAP'ta duyurulmuştur. Söz konusu komitelere ilişkin yönergeler Şirketimizin internet sitesinde yer almaktadır.



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

**25. Konsolidasyona Tabi İştiraklere İlişkin Bilgiler**

Şirketimizin iştiraki olan Oyak Beton San. Tic. A.Ş. nezdinde bulunan hisse oranımızın % 20 olması nedeniyle konsolide olarak düzenlenen mali tablolarımız, KAP' ta açıklanan Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.10.2011 tarih, B.02.6.SP.K.0.17.00.400(İMKB)-703 sayılı yazısına istinaden 30.09.2011 tarihinden itibaren solo olarak düzenlenmeye başlanmıştır.

**26. Merkez Dışı Örgütler**

**- Ankara Öğütme ve Paketleme Tesisi Şubesi**

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

**- Ereğli Öğütme ve Paketleme Tesisi Şubesi**

Yatırımına 2007 yılında başlanan tesis, 2011 yılı Ocak ayında devreye alınmıştır. Tesisin Öğütme Kapasitesi 1.000.000 ton yıldır.

**27. Hissedarlara Bilgi**

Şirketimizin 27.03.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar çerçevesinde, 2011 yılı karı 31.05.2012 tarihi itibariyle nakit olarak dağıtılmıştır. Ayrıca 21.06.2012 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmıştır.