

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

01/01/2009 - 31/03/2009

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 2008 Yılı Olağan Genel Kurulu 23.03.2009 tarihinde yapılmıştır.

31.03.2009 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
Zekeriya Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi	23/03/2009
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

23/03/2009 tarihinde yapılan 2008 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısıyla birlikte Yönetim Kurulu üyesi Nejat MÜLDÜR görevinden ayrılmış, yerine aynı tarihte bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere Zekeriya ÖZTÜRK seçilmiştir.

31.03.2009 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

Denetleme Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

23/03/2009 tarihinde yapılan 2008 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, 15.11.2008 tarihinde vefat eden Denetleme Kurulu üyesi Halidun ÜLGENAP'ın yerine bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere Mehmet Tayfun URAZ seçilmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****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 Doğansel	Genel Müdür	01/01/2008 - ODTÜ Makine Mühendisliği - Devam Ediyor.
Memiş Vanlı	Genel Müdür Yard.(Mali ve İdari)	16/11/1999 - Gazi Üniv.İktisadi ve İd.Bil.Fak. - Devam Ediyor.
Özgün Çınar	Genel Müdür Yard. (Teknik)	01/09/2007 - İstanbul Üniv. Kimya Mühendisliği - Devam ediyor.

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, 2008 yılı Faaliyet Raporumuzda açıkladığımız, "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne 01.01.2009 - 31.03.2009 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

Türkiye geneli çimento iç pazar satışları 2008 yılında, 2007 yılına göre %4,4 oranında düşme göstererek 42,5 milyon tondan 40,6 milyon tona gerilemiştir. 2009/3 aylık dönemdeki Türkiye geneli çimento iç satışlarının bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık % 15 oranında düştüğü ve iç pazar hacminin 8,1 milyon tondan 6,9 milyon tona gerilediği tahmin edilmektedir. 2008 yılında %7,6 oranında küçülme gösteren inşaat sektöründeki daralma eğiliminin 2009 yılı sonuna kadar sürmesi beklenmektedir.

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

Ekonomik krizin etkisi ile uluslararası piyasalarda emtia fiyatlarının hızla gerilemesi, dış ve iç pazarlardaki talebin düşmesi ve sektörde devreye alınan yeni/ek kapasiteler iç pazardaki arz fazlasının daha da artmasına yol açmıştır. Dış pazarlardan gelen talebin ve fiyatların düşmesi ile ihracatçı üreticilerin faaliyetlerini iç pazarda yoğunlaştırmaları ve yeni/ek kapasitelerin pazara girişleri, iç pazarda fiyatların gerilemesine neden olmuştur. 2008 yılının II.yarisının başında başlayan fiyatlardaki gerileme eğilimi, 2009 yılının birinci çeyreğinde de devam etmiştir.

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; 2008/3 aylık döneminde %3,9 olarak gerçekleşen Türkiye çimento iç pazar payınının 2009/3 aylık dönemde %3,5 olarak gerçekleştiği tahmin edilmektedir. 2009/3 aylık dönemde yapılan ihraç kayıtlı satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %76 oranında düşme göstermiştir. Dış pazarlarda fiyatların gelmiş olduğu düzey, iç kesimlerde bulunan fabrikaların kıyı kesimlerdeki fabrikalara karşısında ihracat yapma olanağını önemli ölçüde zayıflatmıştır. 2009/3 aylık dönemde yapılan satışların 2008 yılının aynı döneminin altında kalmasının başlıca nedeni piyasalarda oluşan düşük fiyat düzeyidir. Bu nedenle iç ve dış piyasalardaki pazarlama faaliyetlerimiz özel ürünlerimiz üzerinde yoğunlaştırılmıştır.

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 cüruf öğütme ve cüruf lu çimento üretme tesisi yatırımına devam etmekte ve ürün gamını genişleterek pazarlama gücünü arttırmayı sürdürmektedir.

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 Laboratuarımız çalışmalarını sürdürmektedir. Yapılan Ar-Ge çalışmaları sonucu CEM III / A (S) 42,5 N, CEM III / B (S) 42,5 N ve petrol kuyuları için kullanılan özel G Klas çimentoları üretilip satışlarına başlanmıştır.

Ar-Ge laboratuarımızda, CEM III / B (S) 42,5 R tipi çimento üretimi çalışmaları başarıyla tamamlanmıştır.

12. Yatırım Faaliyetleri

31.03.2009 tarihi itibarıyla devam eden yatırımlar;

a- Ereğli Öğütme Paketleme Tesisi;

Proje Tahmini Bütçesi :22.859.981 €

Proje Başlangıç Tarihi :Haziran 2007

Proje Tamamlama Tarihi :2009 yılı içinde

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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****b-Üretim Malzemeleri Hareket Kontrol Sistemi:**

Çimento satış ve hammadde alımlarının satış ofisinden başlayarak kantar ve paketleme dolun işlemlerini kapsayacak şekilde kartlı giriş-çıkış-sevkiyat işlerini içeren sistem kurulunu devam etmektedir.

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

Türkiye çimento iç pazar hacminin 2008 yılında %4,4 oranında daralma göstererek 42,5 milyon tondan 40,6 milyon tona gerilemiştir. Çimento iç pazarının 2009 yılının ilk çeyreğinde yaklaşık %15 oranında daralma gösterdiği tahmin edilmektedir. İç pazarda ve küresel ekonomik kriz nedeniyle ihracat yapılan dış pazarlarda meydana gelen daralmalar göz önüne alarak; yeni pazarlar ve yeni ürünler üzerinde başlatılan çalışmalar 2009 yılında yoğunlaştırılarak sürdürülmektedir. Türkiye çimento pazar hacmindeki daralmanın, 2009 yılında ekonomik daralma trendine üstünde olması beklenmektedir. 2008 içinde devreye alınan, 2009 yılı içinde devreye alınacak yeni kapasitelere ve ekonomik daralmaya rağmen, Şirketin çimento iç pazar payının korunması hedeflenmektedir.

15. İşletmenin Üniteleri

Şirketimizin 31.03.2009 tarihi itibarıyla Ana Üretim Üniteleri, kapasite ve kapasite kullanım oranları aşağıda belirtilmiştir.

Ünite	Kapasite (t / h)	Kapasite Kullanım (%)
Konkasör 1	350	53
Konkasör 2	450	89
Konkasör 3	240	52
Farin Değirmeni	375	89
Kömür Değirmeni	30	86
Döner Fırın	183,33	82
Çimento Değirmeni 1	65	70
Çimento Değirmeni 2	65	70
Çimento Değirmeni 3	130	66
Ankara Çimento Değirmeni	100	77
Genel Kapasite Kullanım Oranı (%)		39

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

16. Ürünler

31.03.2009 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-S) 42,5 R	TS-EN 197-1
Portland Cürüflü Çimento	CEM II/B (S) 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
Yüksek Fırın Cürüflü Çimento	CEM III/B (S) 42,5 R	TS-EN 197-1
Kompoze Çimento	CEM V/A (P-S) 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-31 Mart 2009	01 Ocak-31 Mart 2008	01 Ocak-31 Mart 2007
Klinker Kapasite Kullanım Oranı (%)	56,0	97,4	87,2
Çimento Kapasite Kullanım Oranı (%)	33,4	45,4	38,8

2009 yılının klinker kapasite kullanım oranının düşüklüğü, geçen yıla göre daha uzun revizyon süresinden kaynaklanmaktadır.

18. Üretim (miktar)

Fabrikamızın 31.03.2009 tarihi itibariyle üretim miktarlarının geçmiş iki yılın aynı dönemleriyle karşılaştırılması aşağıdaki gibidir.

Ton	01 Ocak-31 Mart 2009	01 Ocak-31 Mart 2008	01 Ocak-31 Mart 2007
Klinker	209.963	365.206	327.099
Çimento	250.809	340.306	291.018

19. Satışlardaki Gelişmeler

Tüketici güveninin azalması, paranın dolaşım hızının yavaşlaması ve bankaların kredilendirmede daha temkinli davranmaları, mal ve hizmet piyasasında; talebin azalmasına ve satış vadelerinin uzamasına yol açmıştır. Bir taraftan yeni kapasiteler devreye alınırken, diğer taraftan iç ve dış pazarlarda talepte daralma yaşanması fiyatların gerilemesine neden olmuştur.

20. Satışlar (miktar)

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

Fabrikamızın 31.03.2009 tarihi itibarıyla satış miktarlarının geçmiş iki yılın aynı dönemleriyle karşılaştırılması aşağıdaki gibidir.

Ton	01 Ocak-31 Mart 2009	01 Ocak-31 Mart 2008	01 Ocak-31 Mart 2007
Klinker	246	-	-
Çimento	251.092	348.103	293.169

21. Temel Göstergeler ve Oranlar

Mali tablolar SPK Seri XI No:29'a göre düzenlenmiş ve 31.03.2008 bağımsız denetimden geçmiştir.

Özet Bilanço (TL)

(TL)	31/03/2009	31/12/2008
Dönen Varlıklar	97.385.975	107.417.790
Duran Varlıklar	123.538.175	116.433.097
Toplam Varlıklar	220.924.150	223.850.887
Kısa Vadeli Yükümlülükler	42.112.596	15.275.300
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.745.364	2.669.548
Özkaynaklar	176.066.190	205.906.039
Toplam Kaynaklar	220.924.150	223.850.887

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31/03/2009	31/03/2008
Net Satışlar	21.920.123	34.064.329
Faaliyet Karı	877.556	7.651.898
Vergi Öncesi Kar	3.492.439	11.571.294
Net Dönem karı	2.814.457	9.555.750
Hisse Başına kazanç (100 adet)	0,02	0,07

Önemli Oranlar

(%)	31/03/2009	31/03/2008
Faaliyet Kar Marjı	4,00	22,46
Net Kar Marjı	12,84	28,05
FAVÖK Marjı	23,78	38,95

**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, 31 03 2009 tarihi itibarıyla kapsam dışı personel 116 kişi, Toplu iş sözleşmesine tabi Kapsam içi personel 127 kişi olmak üzere toplam 243 personelimiz mevcuttur. Dönem içerisinde 3 kişi işten ayrılmıştır.

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

SPK'nın Seri XI No 29 sayılı tebliğine göre dönem sonunda ayrılan kıdem tazminatı karşılık tutarı 2.745.364 TL 'dir.

23. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

Kayıtlı Sermaye : 180.000.000 TL
Ödenmiş Sermaye : 128.564.800 TL

Ortaklar	Hisse Tutarı (TL)	%
OYAK	66.776.600	51,94
Diğer	61.788.200	48,06
Genel Toplam	128.564.800	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. Kar Dağıtımını yasal süreler içinde gerçekleştirmektedir.

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

2009 yılının ilk üç ayında Finansman Kaynaklarında önceki dönemlere göre önemli bir değişiklik olmamıştır.

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.

- 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.

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

27. Konsolidasyona Tabi İştiraklere İlişkin Bilgiler

Şirketimizin konsolidasyona tabi iştirakleri bulunmamaktadır.

28. Merkez Dışı Örgütler

Ankara Öğütme ve Paketleme Tesisi

Ankara-İstanbul karayolu üzerinde Sarayköy'de 1993 yılında satın alınan 86.250 M² arazi üzerine 1996 yılında paketleme tesisi kurulmuş ve çimento satışına başlanılmıştır.

Daha sonra ilave edilen çimento öğütme ünitesi, 1998 yılında tamamlanmıştır.

Klinker Öğütme : KHD, Polysius separatörlü 100 ton/h kapasiteli değirmen ve
Paketleme 2 adet 100 ton/h kapasiteli rotatif kantar

Çimento Siloları : Toplam 17.000 ton stok kapasiteli 4 adet silo

Samandıra Çimento Paketleme Tesisi

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

Paketleme : 1 adet 100 ton/h kapasiteli rotatif kantar

Çimento Siloları : Toplam 1.000 ton stok kapasiteli 2 adet silo

29. Yapılan Bağışlar

Dönem içerisinde yapılan bağış ve yardım yoktur.

30. Hissedarlara Bilgi

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.