

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

01/01/2012 - 31/03/2012

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 yapılmıştır.

31.03.2012 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Celalettin Çağlar	Yönetim Kurulu Başkanı	08/09/2000
Mehmet Tayfun Yıldız	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17/03/2010
Oktay Tanju Sel	Yönetim Kurulu Üyesi	22/03/2011
Güney Arık	Yönetim Kurulu Üyesi	26/02/2010
Cem Çolak	Yönetim Kurulu Üyesi	27/03/2012

Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

27/03/2012 tarihinde yapılan 2011 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üyeleri Bahadır Uçkan ve Serpil Güngör Erdoğan görevlerinden ayrılmışlardır. Aynı tarihte, bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere Cem Çolak Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

31.03.2012 tarihi itibarıyla Denetleme Kurulu Üyeleri:

Denetleme Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Bahadır Uçkan	Denetleme Kurulu Üyesi	27/03/2012
Lami Yılmaz	Denetleme Kurulu Üyesi	22/03/2011
Salih İrmak	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.

**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

Adı ve Soyadı	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Tahsili	Mesleki İş Tecrübesi
Kemal Doğansel	Genel Müdür	01.01.2008	ODTÜ Makine Mühendisliği	28 Yıl
Memiş Vanlı	Genel Müdür Yard. (Mali ve İdari)	16.11.1999	Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi	28 Yıl
Özgün Çınar	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

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan, "Kurumsal Yönetim İlkelerine 01.01.2012 – 31.03.2012 döneminde de uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır.

6. Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

01.01.2012 – 31.03.2012 döneminde şirketimizin Ana sözleşmesinde değişiklik olmamıştır. 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 yapılamamış olup, yapılacak olan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında görüşülecektir.

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, 2012/1 aylık dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre % 25,0 oranında düşme göstermiş olup, bu dönemde çimento iç pazar hacmi 3,2 milyon tondan 2,4 milyon tona gerilemiştir. Aynı dönemde çimento ihracatı %46,5 oranında düşme göstererek 1 milyon tondan 0,5 milyon tona, klinker ihracatı %40,3 oranında düşme göstererek 0,2 milyon tondan 0,1 milyon tona gerilemiştir. 2012/3 aylık dönemde Türkiye çimento iç pazar hacmindeki daralmanın yaklaşık %19 düzeyinde gerçekleşeceği ve pazar hacminin 9,9 milyon tondan, 8,0 milyon tona gerileyeceği tahmin edilmektedir. İç pazardaki daralmada, ekonomik faaliyetlerdeki yavaşlamanın yanı sıra, hava sıcaklıklarının mevsim normallerinin altında seyretmesi de 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 toplam satışları; sektördeki daralmaya paralel düşme göstermiştir. Satışlardaki düşme büyük ölçüde, satış hinterlandımız içinde sert geçen iklim koşullarından kaynaklanmıştır.

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.

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

Öğütülmüş yüksek fırın cürufu betonların erken mukavemetlerinin artırılması konulu araştırmalarımız 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 yatırımının 2012 yılı ilk yarısında devreye alınması planlanmaktadır.

Döner Fırın Alev Borusuna Alternatif Yakıt Besleme Sistemi Kurulması Yatırımı:

Döner fırın alev borusunda, alternatif yakıt beslenip yakılması için otomatik dozajlama ve besleme yatırımının 2012 yılı 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 belgesi bulunmaktadır.

14. İşletmenin Gelişimi

2011 yılında %9,5 oranında büyüme gösteren Türkiye çimento iç pazar hacminin 2012/3 aylık dönemde yaklaşık %19 oranında daralma gösterdiği tahmin edilmektedir. Bununla birlikte söz konusu dönem içinde gerçekleşen daralmada sert geçen mevsim koşullarının etkisinin fazla olması ve buna bağlı olarak ertelenen talep, gerçekleşen daralmayı yılın kalan dönemi içinde telafi edilebilir kılmaktadır. İnşaat sektöründeki büyümenin enerji, altyapı ve konut yatırımlarının etkisi ile sürmesi, 2012 yılında inşaat sektöründeki büyümenin genel ekonomik performansla paralellik göstermesi beklenmektedir. 2011 yılı başında devreye aldığı Ereğli Öğütme ve Paketleme tesisinde ürettiği öğütülmüş yüksek fırın cürufunu iç piyasa hazır beton pazarında kullanımını yaygınlaştıran Şirketimiz, orta vadede Afrika başta olmak üzere dış pazarlarda da cürufu çimento ve öğütülmüş yüksek fırın cürufu pazarında söz sahibi olmayı hedeflemektedir.

15. İşletmenin Üniteleri

Şirketimizin 31.03.2012 tarihi itibarıyla Ana Üretim Üniteleri, kapasite ve kapasite kullanım oranları aşağıda belirtilmiştir.

Ünite	Kapasite (t / h)	Kapasite Kullanım (%)
Konkasör 1	350	54
Konkasör 2	450	94
Konkasör 3	240	30
Farin Değirmeni	375	95
Kömür Değirmeni	30	83
Döner Fırın	183,33	85
Çimento Değirmeni 1	65	85
Çimento Değirmeni 2	65	87
Çimento Değirmeni 3	130	72
Ankara Çimento Değirmeni	100	92
Ereğli Çimento Değirmeni	100	90

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

16. Ürünler

31.03.2012 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
Yüksek Fırın Cürüflü 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-31 Mart 2012	01 Ocak-31 Mart 2011	01 Ocak-31 Mart 2010
Klinker Kapasite Kullanım Oranı (%)	75	71	67
Çimento Kapasite Kullanım Oranı (%)	26	35	35

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.

19. Temel Göstergeler ve Oranlar

Mali tablolar SPK Seri XI No:29'a göre düzenlenmiş olup, 31.12.2011 tarihli mali tablolar bağımsız denetimden geçmiş, 31.03.2012 ve 31.03.2011 tarihli mali tablolar denetimden geçmemiştir.

Özet Bilanço (TL)

(TL)	31/03/2012	31/12/2011
Dönen Varlıklar	90.737.814	102.084.523
Duran Varlıklar	132.386.791	132.795.532
Toplam Varlıklar	223.124.605	234.880.055
Kısa Vadeli Yükümlülükler	35.216.023	27.619.504
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.396.069	6.186.051
Özkaynaklar	181.512.513	201.074.500
Toplam Kaynaklar	223.124.605	234.880.055

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

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31/03/2012	31/03/2011
Net Satışlar	22.722.205	29.856.435
Faaliyet Karı	(2.233.646)	(371.550)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	(1.844.720)	59.499
Net Dönem karı	(1.676.208)	(30.768)
Hisse Başına kazanç (100 adet)	(0,01)	0,00

Önemli Oranlar

(%)	31/03/2012	31/03/2011
Faaliyet Kar Marjı	(9,83)	(1,24)
Net Kar Marjı	(7,38)	(0,10)
FAVÖK Marjı	(0,53)	6,62

20. Personel ve İşçi Hareketleri ve Toplu Sözleşme Uygulamaları

Çalışanlarımızın tümü 4857 sayılı iş kanununa tabi olup, 31.03.2012 tarihi itibarıyla kapsam dışı personel 111 kişi, Toplu iş sözleşmesine tabi Kapsam içi personel 124 kişi olmak üzere toplam 235 personelimiz mevcuttur. Dönem içerisinde 1 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, 01.01.2011 – 31.12.2012 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 5.394.992 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
Genel Toplam	143.235.330	100,0000

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

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 dağıtımını yasal süreleri içerisinde gerçekleştirmektedir.

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 üç ana başlıkta değerlendirilmekte, belirlenen riskler aylık olarak ele alınmaktadır.

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

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

- Kdz.Ereğli Cüruf/Çimento Öğütme ve Paketleme Tesisi

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 karının nakit dağıtımına 31.05.2012 tarihinde başlanacaktır.