

2011 YILI FAALİYET RAPORU

2011 yılı Faaliyet Raporumuz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun '' (Seri XI, No : 29) Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ''ne uygun olarak düzenlenmiş ve sunulmuştur.

1- RAPOR DÖNEMİ : 01.01.2011 – 31.12.2011

2- ORTAKLIĞIN ÜNVANI : Nuh Çimento Sanayi A.Ş.

3-YÖNETİM KURULU VE DENETÇİLER

Yönetim Kurulu Başkanı	: Atalay Şahinoğlu
Yönetim Kurulu Üyesi	: Özer Yurtbilir
Yönetim Kurulu Üyesi	: Nurullah Eskiyan
Yönetim Kurulu Üyesi	: Fikret Eskiyan
Yönetim Kurulu Üyesi	: Murat Eskiyan
Yönetim Kurulu Üyesi	: Levent Yurtbilir
Yönetim Kurulu Üyesi	: Osman Özkan
Yönetim Kurulu Üyesi	: Yaşar Küçükçalık
Yönetim Kurulu Üyesi	: Hasan Çuhacı
Denetçi	: M. S. Ülkü Dalver
Denetçi	: Mahmut Kutlucan

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler 27 Nisan 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında bir yıl süre için, 2011 yılı faaliyet sonuçlarının görüşüleceği, 2012 yılında yapılacak Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri yetki ve sınırları TTK ve ana sözleşmemizde belirlenmiştir.

4- DÖNEM İÇİNDE ANA SÖZLEŞME MADDELERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER

Dönem içinde ana sözleşme maddelerinde değişiklik yapılmamıştır.

5- ORTAKLIK SERMAYESİ VE SERMAYESİNİN % 5'İNDEN FAZLASINA SAHİP OLAN ORTAKLARIMIZ

Nuh Ticaret ve Sanayi A.Ş.	65.110.044 hisse	% 43,34
Partaş Tekstil İnşaat ve Sanayi A.Ş.	23.943.978 hisse	% 15,94
Diğer	<u>61.159.578 hisse</u>	<u>% 40,72</u>

TOPLAM SERMAYE 150.213.600 hisse % 100

6- SON ÜÇ YILDA DAĞITILAN KÂR PAYI VE TUTARLARI

Yıllar	Sermaye	Kâr Payı Oranı	Kâr Payı Tutarı
2009	150.213.600 TL	% 35	52.574.760 TL
2010	150.213.600 TL	% 30	45.064.080 TL
2011	150.213.600 TL	% 30	45.064.080 TL

7– ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ NİTELİĞİ VE TUTARLARI

Dönem içinde çıkarılmış sermaye piyasası araçları bulunmamaktadır.

8- İŞLETMENİN GELİŞİMİ

NUH ÇİMENTO SANAYİ A.Ş., 1961 – 1962 yılları arasında başlayan planlı kalkınma dönemindeki gelişmeleri yakından takip eden Nuh Ticaret ve Sanayi A.Ş. ile bir kısım müteşebbis tarafından, kalkınmada altyapı yatırımlarının önemi dikkate alınarak, “Ürettiği çimento ile ülke kalkınmasına katkıda bulunmak” misyonu ile 1966 yılında kurulmuştur. 1968 yılında temeli atılan ve rekor bir hızla 14 ay içerisinde tamamlanan I. Fırın Hattı 1969 yılında üretime başlamıştır.

- 1969 yılında 400.000 ton/yıl kapasiteli I. Fırın klinker üretim hattı ile klinker öğütme tesisleri, (Klinker ve Çimento Üretim hattı.)
- 1974 yılında klinker üretim kapasitesini 800.000 ton/yıla çıkartan II. Fırın hattı,
- 1983 yılında o güne kadar fuel-oil yakan tesislerin toz kömür yakar hale getirilmesi için iki adet Kömür Değirmeni yapılması ve yakıt sistemlerinin yenilenmesi,
- 1987 yılında, mevcut 2 adet 60 ton / saat kapasiteli Çimento Değirmeni’ne ilaveten yeni bir 180 ton/saat kapasiteli çimento değirmeni kurulması,
- 1990 yılında I. Fırın hattında ACT-Pasec sistemi kullanılarak gerçekleştirilen prekalsinasyon sistemi ve aynı kapsamda yeni bir kömür değirmeni ile dik farin değirmeni kurulması,
- Artan hammadde talebinin vaktinde ve uygun koşullarda sağlanmasına yönelik olarak 1991 yılında 1.500 ton/saat kapasiteli kırıcı ve 50.000 tonluk dairesel ön-homojene tesisinin kurulması,
- İlk yatırım döneminde kurulan iki adet çimento değirmeninin 1993 yılında combi-grinding yolu ile kapasitelerinin 3 katına çıkarılması ve yıllık 3.750.000 tonluk öğütme kapasitesine ulaşması, aynı dönemde 10.000 tonluk yeni çimento silosu ve paketleme tesisi kurulması
- 1994 yılında kurulan 125 ton/saat kapasiteli tras değirmeni ve aynı yıl tamamlanan Gammametrics on-line analizör uygulaması ile klinker kalitesinin yükseltilmesi projesi,
- 1995 yılında II. Fırın hattında ACT-Pasec sistemi ile kapasitenin arttırılması ve toplam 2.000.000 ton/yıl klinker üretim kapasitesine ulaşılması, bu çerçevede yeni bir kömür ve dik farin değirmeni ilavesi,
- 1996 yılında başlatılan ve 1997 yılında tamamlanan sahil sevk projesi ile Türkiye’de ilk defa gerçekleştirilen 3 metre çapında ve 300 metre uzunluğundaki yer altı tüneli ve içinde yer alan boru konveyör aracılığıyla çimento ve klinkerin otomatik olarak gemiye yüklenmesine imkan veren sisteme geçilmesi,

- 2001 yılında laboratuvarların modernizasyonu, XRF, XRD ve TG-DTA/DSC cihazlarının kullanıma sokulması, aynı yıl içinde I. Fırına ait üst siklonların ve değişken hızlı motor sürücülerinin yenilenmesi ile kısmi kapasite artışı,
- 2002 yılında, alçı-tras kırıcısının yerinin değiştirilmesi ve yeni, çok gözlü, FLS yığıcı ve kazıyıcılarıyla donatılmış yatay stok-hol yapılması,
- 2003 yılı Nisan ayında başlatılmış olan 2.000.000 ton/yıl kapasiteli III. Fırın hattı yatırımının 2004 yılı sonunda tamamlanarak, 4.100.000 ton/yıl klinker üretim kapasitesine ulaşması gerçekleştirilmiştir.
- 2005 yılında 28.000 ton kapasiteli 4 gözlü çimento silosu yapımına başlanmış olup, 2006 yılında tamamlanmıştır.
- 2006 yılı içinde 320 ton/saat kapasiteli yatay bilyalı Çimento Değirmeni yatırımına başlanmış olup, 2007 yılında tamamlanmıştır.
- 2008 yılı içinde klinker kapasitemiz 4.400.000 ton/yıl'a çıkarılmıştır.
- 250 ton/gün kapasiteli Arıtma Çamuru Kurutma Tesisi yatırımına 2008 yılı içerisinde başlanmış ve yıl sonunda tamamlanarak devreye alınmıştır.

9- İŞLETMENİN ÜNİTELERİ

- **Döner Fırımlar :** Fabrikamızda toplam 4.400.000 ton/yıl kapasiteli 3 adet döner fırınımız bulunmaktadır. 2 adet fırınımız 4,2 metre çapında ve 59 metre boyunda olup, toplam kapasitesi 2.100.000 ton/yıldır. 1 adet fırınımız 5,5 metre çapında 66 metre uzunluğunda olup, 2.300.000 ton/yıl kapasitelidir.

- **Çimento Değirmenleri :** 4 adet çimento değirmenimizin 1 ve 2 no'lu Değirmenleri 140 ton/saat portland veya 180 ton/saat katkılı çimento (% 40 tras, 4000 blain) 3 no'lu Değirmen 180 ton/saat katkılı çimento (%20 parça tras) kapasitelidir. 4 no'lu Çimento Değirmeni 320 ton/saat portland veya 330 ton/saat katkılı çimento (% 40 tras, 4000 blain) kapasitelidir.

- **Paketleme Tesisleri :** 2 adedi 5.000 ton'luk, 4 adedi 2.500 ton'luk, 1 adedi 10.000 ton'luk ve 1 adedi 28.000 tonluk (4 gözlü) olmak üzere 8 adet silo ve bunların altına yerleştirilmiş torbalama ve dökme çimento dolum tesislerinden oluşmaktadır.

- **İskele Tesisleri :** Toplam 595 m uzunluğunda 57.000 m² lik iskele tesislerimiz mevcuttur.

- **Arıtma Çamuru Kurutma Tesisi :** 250 ton/gün kapasiteli olan tesiste, evsel ve endüstriyel atık su arıtma tesislerinden çıkan arıtma çamurlarının deponi alanlarına gönderilmek yerine kurutularak alternatif yakıt olarak kullanılması sağlanmıştır. Böylelikle deponi alanlarında sera gazı çıkışına sebep olan çamurlar tesisimize kabul edilerek ekstra kaynak kullanmadan çimento fabrikamızın baca gazlarının geri dönüşümüyle kurutulmakta ve 2.500 – 3.500 kcal/kg değerinde alternatif yakıt elde edilerek fırınlarımızda kullanılmaktadır. Proseste kullanılan toplam yakıtın % 3'ü bu tesisten elde edilecektir.

Böylelikle CO² azaltımına giderek tıpkı kaynak kullanımında baca gazı geri dönüşümü yaparak ve depolamadan kaynaklanan metan gazı çıkışının engellenmesinde olduğu gibi sera gazlarının kontrolü konusunda da önemli adımlar atılmış olunacaktır.

10-YATIRIMLARDAKİ GELİŞMELER, TEŞVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU

2011 yılında atık ısıdan enerji elde etmek için yatırıma başlanmış olup; 2012 yılı son çeyreğinde tamamlanması ön görülmüştür. İlgili yatırım için Yatırım Teşvik Belgesi müracaatı yapılmış, ancak henüz belge alınmamıştır.

2.415.000 ton/yıl klinker, 2.550.000 ton/yıl çimento üretim kapasiteli 4. üretim hattı yatırımı için karar alınarak kamuya açıklanmış ve yatırım hazırlıklarına başlanmıştır. Henüz Yatırım Teşvik Belgesi alınması için müracaatta bulunulmamıştır.

11-YAPILAN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Dönem içerisinde Ar-Ge faaliyeti olmamıştır.

12-ORTAKLIĞIMIZIN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER

Üyesi olduğumuz TÇMB'nin elimizde bulunan Kasım 2011 verilerine göre Türkiye'de TÇMB üyesi fabrikaların çimento üretimi 2011 yılının ilk onbir ayında % 1,2 artmış ve 58,5 milyon tona ulaşmıştır. Klinker üretimi ise % 3,1 artmış ve 49,7 milyon tona varmıştır. Aynı dönemde çimento iç satışları Türkiye'de % 9,0 artmış, ihracatta ise çimentoda % 23,7, klinkerde %20,1 oranında düşüş izlenmiştir. TÇMB'nin yayımlanan Ocak-Kasım 2011 verilerine göre sektör yılın ilk aylarına göre yavaşlayarak büyümeye devam etmektedir. İşletmemizin asıl faaliyet bölgesi olan Marmara Bölgesi ise göreceli olarak Türkiye ortalamalarından daha kötü performans izlemiş ve TÇMB'ye üye fabrikaların çimento üretimi % 1,9 azalırken, klinker üretimi % 1,7 azalmıştır. Marmara Bölgesinde iç satış artışı ise % 4,0 oranında kalmıştır.

İnşaat sektörü 2010 yılında % 17,1 büyümesiyle hızla büyüyen Türk ekonomisinin motoru olmuştu. Türkiye çapında ve Marmara Bölgesinde süren altyapı yatırımları ve artan talep ve finansman imkânlarıyla kamçılanan konut talebi, 2011 yılında da inşaat ve çimento sektöründeki büyümenin devam etmesini sağlamıştır. Ancak TÜİK verilerine göre 2011 yılı içinde İnşaat Sektörünün büyüme hızının birinci çeyrekte % 14,7, ikinci çeyrekte % 13,0 ve üçüncü çeyrekte ise % 10,6' ya gerilemesi, bir ivme kaybına işaret etmektedir. Hükümet ve Merkez Bankasının ekonomideki olası aşırı ısınma, artan cari açık, inatçı enflasyon ve aşırı kredi büyümesiyle mücadele için ekonomiyi soğutmak için 2011 başından itibaren almaya başladığı tedbirlerin gerek inşaat gerekse çimento sektöründeki büyümeyi biraz olsun frenlediği görülmektedir. Öte yandan, özellikle bölgemizde son yıllarda devreye girmiş olan ek kapasitelerin arz talep dengesi üzerindeki olumsuz baskısı ve sektörün ihracatını olumsuz yönde etkileyen Orta Doğu ve Kuzey Afrika'daki iç karışıklıklar, maliyetleri olumsuz etkileyen yüksek enerji fiyatları sektörümüz ve firmamız açısından 2011 yılında olduğu gibi 2012 yılına girerken de riskler yaratmaktadır. 2011 yılı Temmuz ayı sonundan itibaren A.B.D. ve Avrupa'da başlayıp hızla Dünya'ya tekrar yayılan mali piyasalardaki güven bunalımı ise endişeyle izlenmektedir. Döviz piyasalarındaki oynaklık ve hisse senedi piyasalarındaki düşüşlerin tüm Dünya'da ekonomik büyümeyi ve reel sektörün yatırım iştahını ve dolayısıyla inşaat ve çimento sektörünü 2012 yılında ve yakın gelecekte olumsuz yönde etkilemesi beklenmelidir. Bu olumsuzluklara karşın, Türkiye ekonomisinin 2010 ve 2011 yılında olduğu gibi yine kriz içindeki çoğu gelişmiş ülke ekonomilerinden pozitif ayrılarak, 2012 yılını hem ekonominin genelinde, hem de inşaat ve çimento sektöründe artı büyümeye geçireceği tahmin edilmektedir.

13-İŞLETMENİN SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ

Firmamız Türkiye’de ve Avrupa’da tek çatı altındaki en büyük klinker ve çimento üretimi yapılan tesis konumundadır. Türkiye’nin en yüksek tüketim yapılan İstanbul şehrini de içine alan Doğu Marmara bölgesinde faaliyet göstermektedir. Bir miktar satış yaptığı Batı Karadeniz, İç Anadolu ve İç Ege bölgelerine ulaşımındaki lojistik avantajı da vardır. Geniş ve güçlü müşteri ağı, Nuh Beton’un yaygın hazır beton tesisleriyle ve ihracat yapabilmek için fabrikaya bitişik konumdaki limanı, iç ve dış piyasalara malını tam kapasiteyle üretilip, satabilmek için ideal bir noktadadır. TÇMB’nin son açıklanan verileri Nuh Çimento’nun TÇMB’ye üye kuruluşlar arasında ülke çapında yaklaşık olarak klinker üretiminde %7, çimento üretiminde % 6, iç satışlarda ve ihracatta % 7 pay sahibi olduğunu göstermektedir.

14- SATIŞLARDAKİ GELİŞMELER

2011 yılının sonunda satışlarımız miktarsal olarak 2010 yılına göre % 2,5 civarında artmıştır. Yurt içi çimento satış fiyatları ortalama bir önceki yıla göre % 21’e yakın artmış, Yurt dışı çimento satış fiyatları ise ortalama bir önceki yıla göre döviz bazında fiyatların artması, döviz fiyatlarındaki yükselme ve satışlardaki ürün kompozisyonun değişmesiyle % 34’den fazla artmıştır. Klinker iç ve dış satış fiyatları ise ortalama % 18 civarında artmıştır. Ancak enerji fiyatlarındaki sert yükselmeye ortalama klinker üretim maliyet artışlarının % 15’i geçmesi ve bunun çimento maliyetlerine etkisi, satış fiyatlarının karlılığa olumlu etkisini sınırlamıştır. Önceki bölümlerde belirtildiği gibi inşaat ve çimento sektöründe oluşabilecek muhtemel yavaşlama ve Dünya ve özellikle Avrupa piyasalarını Temmuz ayından itibaren tekrar etkisi altına almaya başlayan mali krizin, satış hacimlerini ve fiyatlarını önümüzdeki dönemde olumsuz etkilemesi olasıdır. Ancak yine de 2012 yılının başındaki ilk veriler, satış hacimlerinin, ortalama fiyatların ve karlılığın 2011 seviyesinin altında olmayacağına işaret etmektedir.

15-İŞLETMENİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ ÇEVREDE MEYDANA GELEN ÖNEMLİ DEĞİŞİKLİKLER VE İŞLETMENİN BU DEĞİŞİKLİKLERE KARŞI UYGULADIĞI POLİTİKALAR

2011 yılında güçlü seyreden iç talep ve yükselen iç piyasa ve ihracat fiyatları 2011 yılında 2010 yılına göre daha yüksek bir kârlılığın yakalanabilmesini sağlamıştır. Marmara bölgesinde devam etmekte olan ve başlayacak olan büyük çaplı kamu yatırımları (Marmaray, Anadoluray, Körfez Geçiş ve İzmir Otoyolu, Boğaza 3. Köprü ve Tekirdağ-Akyazı Otoyolu, İstanbul Metrosu yeni etapları, Ankara-İstanbul Hızlı Tren hattı gibi) ve devam eden güçlü konut talebi, Van depreminden sonra tekrar gündemde öne geçen ve ülkemiz ve özellikle İstanbul için elzem hale gelen kentsel dönüşüm projeleri sektörümüz için ümit vericidir. Öte yandan yükselen cari açığı, ısınan ekonomiyi ve çok hızlı büyüyen banka kredilerini herhangi bir krize meydan vermemek için kontrol altına almak için Hükümet ve Merkez bankasının aldığı yerinde önlemler önümüzdeki dönemde iç çimento talebindeki artış hızını kesebilecektir. Öte yandan 2011 Temmuz ayından itibaren A.B.D. ve özellikle Avrupa’da başlayıp Dünya’ya yayılan mali piyasalardaki bunalımın olarak ülkemizde de yatırımları ve tüketimi, dolayısıyla inşaat ve çimento sektörünü orta ve uzun vadede olumsuz yönde etkilemesi olasıdır. Yıl sonuna doğru yapılan tahminler Türkiye’nin 2012 yılındaki büyüme oranının 2011’de gerçekleşmesi tahmin edilen % 8 oranına göre yarı yarıdan fazla azalıp %4’ü ancak bulacağını işaret etmektedir. Yılın üçüncü çeyreğinin sonundan itibaren yükselmeye başlayan iç piyasa faizleri inşaat sektörünü ve konut satışlarını olumsuz yönde etkileyecek faktörlerden biridir. Mevcut dış pazar yapısında ise iç piyasa dengelerinin

bozulması durumunda, firmamız hemen fabrika sahasına bitişik limanı ile ihracatını artırabilme esnekliğine de sahiptir. Zaten yurt dışında uzun yıllardır hizmet verdiği müşterileriyle ve her yıl genişlettiği yurt dışı müşteri kitlesiyle de gerekli bağlantıları yapmış olup; iç piyasada üretimin beklentilerin üzerinde düşmesi durumunda, üretimimizi azaltmadan bu miktarları ihracata yönlendirebilecek konumdadır.

Firmamız iç piyasada oluşabilecek ticari risklere karşı grup içi firmalara hariç çok yüksek oranda teminat karşılığı (banka teminat mektubu başta olmak üzere, gayrimenkul ipoteği ve diğer teminatlarla) satış yapmaktadır. Yurt dışına da grup dışı şirketlere ödeme garantisi almadan satış yapılmamaktadır.

Yurt dışında ise, Türk Çimento Sektörünün ihracatı 2011 yılında Kuzey Afrika'da Tunus ve Mısır'da başlayıp, Libya başta tüm Kuzey Afrika ve Ortadoğu ve Basra Körfezi bölgesine yayılan halk hareketleri ve iç çatışmalarla, Avrupa'da bozulan ekonomik ortamdan olumsuz yönde etkilenmiştir. Yıl sonuna doğru karışıklığın Suriye'ye de sıçraması, bu çok önemli çimento ihracat pazarının tamamen tıkanmasına yol açmıştır. Ancak bu arada Rusya ihracat piyasasının tekrar açılması, Karadeniz piyasasındaki hareketlilik, Batı Afrika'daki güçlü talebin devam etmesi ve Güney Amerika'ya ihracatın artması gibi olumlu gelişmeler de yaşanmıştır. Bir olumlu gelişme ise Ekim ayı içinde, Türk Çimento Sektörü için çok önemli bir pazar olan Libya'da iç savaşın son bulmasıdır. Henüz ihracat bu ülkeye tekrar başlamamış olsa da, bu ülkenin önümüzdeki yıllarda tekrar çimento ithalatçısı olarak piyasaya dönebileceği konusunda yeni bir ümit doğmuştur. 2011 yılı TÇMB Kasım verilerine göre, çimento ihracatında % 23,7 ve klinker ihracatında geçen yıla göre yaklaşık % 20,1 oranında önemli yavaşlamalar olmuştur. Yakın ülkelerdeki belirsizliğin sürmesi ve yatırım ortamının kesintiye uğraması ise Türk Çimento Sektörü için olumsuz sonuçlara yol açabilecektir. Firmamız geçmişte ihracatının çok azını şu an karışıklık yaşayan veya ithalatını durduran ülkelere yapıyorsa da, bu ülkelere çok ihracat yapan Türkiye ve yurt dışındaki rakip firmaların ihracatının tıkanması, tüm ihracat pazarlarında fiyatlara ve karlılığa olumsuz yönde baskı unsuru oluşturabilir. 2011 yılı Temmuz ayı sonundan itibaren A.B.D. ve özellikle Avrupa'da başlayan ve hızla dünya'ya yayılan mali piyasalardaki güven bunalımı endişeyle izlenmektedir. Bu gelişmelerin tüm dünya'da ekonomik büyümeyi ve reel sektörün yatırım iştahını ve tüketimi olumsuz etkilemesi beklenebilir. Her ne kadar 2012 için alınan ilk veriler, satış hacmi ve karlılıkta 2011 yılının gerisinde kalınmayacağını gösterse de, piyasalarda güven bunalımının son bulmaması ve istikrarın sağlanamaması durumunda, inşaat ve çimento sektörünün 2012 performansı beklentilerin altında kalabilir. Ancak ihracattaki limana yakınlık, limana sahip olma ve maliyet avantajları nedeniyle ihracat piyasasındaki tıkanıklıklardan en az zarar görecektir firmaların başında firmamız gelmektedir.

Bu olumsuz faktörlerden ötürü ihracatta yaşanacak tıkanmalar yurt içinde de arz fazlası yaratabilir ve dolayısıyla fiyatlar ve karlılık yönünden bir tehdit olarak görülmelidir. İhracat pazarlarında yaşanacak daralmalara karşı sürekli yeni piyasa araştırmaları yapılmakta, düzenlenen uluslararası konferans ve seminerlere gidilmekte ve gerekirse cazip pazarlarda kurulabilecek potansiyel değirmen veya terminal projeleri takip edilmektedir.

Firmamız dünyanın herhangi bir bölgesinde veya ülkesinde oluşabilecek karışıklık ve buna bağlı ani talep düşmesinden asgari şekilde etkilenmek için, ihracatını tek bir ülke veya bölgeye yapmamaya dikkat etmekte ve bu konuda coğrafi olarak riskini dağıtmaya çalışmaktadır.

16-KAPASİTE KULLANIM ORANLARI VE VERİMLİLİKTEKİ GELİŞMELER

2011 yılı Klinker Üretim Kapasitesi 4.400.000 ton/yıl ve Satılabilir Ürün Çeşitlerine Göre Hesaplanmış Çimento Öğütme Kapasitesi 5.700.000 ton/yıl esaslı olarak yapılan hesaplamalara göre;

	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Klinker Üretiminde Kapasite Kullanımı (%)	97	93,7	90,8
Çimento Üretiminde Kapasite Kullanımı (%)	70,1	67,4	66,3

17- FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2011 yılına ait konsolide mali tablolarımız faaliyet raporumuzun ayrı bir kısmında incelemelerinize sunulmuştur. Bu bölümde sadece finansal durum, kârlılık ve borç ödemeye ilişkin son üç yılın oranları gösterilmiştir.

	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
a) Finansal Yapı			
Öz sermaye / Varlık (Aktif) toplamı oranı	0,79	0,76	0,68
Öz sermaye / Yabancı kaynaklar oranı	3,74	3,09	2,15
b) Kârlılık			
Net kâr / Öz sermaye oranı	0,12	0,07	0,09
Esas faaliyet kârı / Net satış hasılatı oranı	0,11	0,05	0,10
c) Likidite			
Cari oran (Dönen varlıklar / Kısa vadeli borçlar)	2,78	2,00	1,89
Nakit oranı (Hazır değerler+Menkul kıy./ K.vad. borçlar)	0,31	0,20	0,12

18- 2011 YILI İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

- Nuh Çimento Sanayi Vakfı	1.033.592 TL
- Resmi kuruluşlar	229.667 TL
- Vakıflar, dernekler, diğer	259.181 TL
TOPLAM	1.522.440 TL

19- İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER

Şirketimiz ile bağlı ortaklıklarımız arasında mal ve hizmet alım satımı şeklinde ticari faaliyetlerimiz olmaktadır. İlişkilerimiz piyasa koşullarında gerçekleşmektedir. Gerek

alımlarımıza, gerek satışlarımıza işlem hacmine ve işin sürekliliğine göre oluşan piyasa fiyatları, kalite ve teslimat imkânları gözden geçirilerek karar verilmektedir.

Bağlı ortaklıklarımızdan Nuh Beton A.Ş. İstanbul, Kocaeli, Adapazarı, Düzce, Bursa, Yalova, Bilecik illeri ve çevresinde 29 tesiste 37 beton santrali ile hazır beton üretim ve satışı yapan sermayesinin %100'ü Nuh grubuna ait bölgemizin büyük bir kuruluşudur. En önemli hammadde çimentodur. Alımlarına fiyat, nakliye, teslimat kolaylığı, vade gibi unsurları dikkate alarak karar vermektedir. Şirket 2011 yılında diğer çimento fabrikalarının yanında şirketimizden de alımlar yapmıştır. Şirketimizin, bağlı ortaklığımız Nuh Beton A.Ş.'ye 2011 yılında yaptığı mal ve hizmet satışları tutarı 87.733.538 TL olup; Sermaye Piyasası Kurulu Seri IV, No: 41 kapsamında değerlendirilebilecek yaygın ve süreklilik arzeden varlık, hizmet ve yükümlülük transferleri kapsamındadır. Bu işlemler de tamamen yukarıda açıklanan prensipler çerçevesinde oluşan piyasa koşullarında gerçekleştirilmiştir.

20- YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİN ÜCRETLENDİRME ESASLARI

Ücret belirlemede ve periyodik artışlarda; piyasa ücretleri, şirketin ve çalışanın performansı ve hayat pahalılığı faktörleri dikkate alınmaktadır.

Yönetim Kurulu ücreti Genel Kurul, CEO ücreti Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yönetici ücretleri ise Yönetim Kurulunun yetkilendirmesi ile Yönetim Kurulu Başkanı tarafından belirlenir.

Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Ödenen Ücretler:

2011 yılında Yönetim Kurulu Üyelerine brüt 135.000 TL, Üst Düzey Yöneticilere de brüt 1.769.163 TL olmak üzere toplam 1.904.163 TL ödeme yapılmıştır.

21- ŞİRKETİMİZİN KÂR DAĞITIM POLİTİKASI

Kâr dağıtımında herhangi bir imtiyaz yoktur. Kâr dağıtımı ve politikası şirket ana sözleşmesinin 26. maddesine göre belirlenmektedir. Bu maddeye göre net kârdan % 5 kanuni yedek akçe ayrılmakta, kalandan sermayenin % 10'u ve % 10'dan sonra kalanın % 50'si 1. temettü olarak ayrılmaktadır. 1. temettü ayırımından sonra kalanın %5'i Nuh Çimento Eğitim ve Sağlık Vakfı'na bağışlanmaktadır. Kalanın ne kadarının 2. temettü olarak dağıtılacağına şirketin mali durumu ve ekonomik koşullar dikkate alınarak yönetim kurulunun önerisi çerçevesinde genel kurulca karar verilmektedir.

22- ŞİRKETİMİZİN FİNANSMAN KAYNAKLARI VE RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

Şirketimizin kısa vadeli finansman ihtiyacı, alınan kısa ve orta vadeli TL ve döviz kredileriyle, yatırımlar için gereken uzun vadeli finansman ihtiyacı ise orta ve uzun vadeli yatırım kredileri ile karşılanmaktadır.

Şirketimizin karşılaşılabileceği muhtemel risklerin izlenmesi risk yönetiminin temelini oluşturmaktadır. Her türlü mali riskler, yangın, deprem, sel gibi afetlerle ilgili riskler şirket üst yönetimince periyodik toplantılarda değerlendirilerek karşı önlemler alınmakta; gerektiğinde sigortalanmaktadır.

23- TTK 334. VE 335. MADDELER KAPSAMINDA YAPILAN İŞLEMLER

TTK 334. ve 335. maddeler kapsamında şirketimiz ile ilişkili kişiler arasında herhangi bir işlem gerçekleştirilmemiştir.

24- MERKEZ DIŞI ÖRGÜTLERLE İLGİLİ BİLGİ

Şirketimizin yasal merkezi İstanbul olup; Kocaeli’nde faaliyet göstermektedir.

25- KONSOLİDASYONA TABİ İŞLETMELERİN ANA ORTAKLIK SERMAYESİNDEKİ PAYLARI

Konsolidasyona tabi ortaklıkların ana ortaklık sermayesinde payları bulunmamaktadır.

26- KONSOLİDASYONA TABİ İŞTİRAKLERE İLİŞKİN BİLGİLER

Konsolidasyona tabi iştiraklerimiz ve faaliyetleri ile ilgili detay bilgiler **Konsolide Finansal Tablolar** bölümünde verilmiştir.

27-YÖNETİCİLERİMİZ

Mehmet Hayrettin ŞENER / Fabrika Direktörü

1953 yılında İstanbul’da doğan M. Hayrettin Şener, 1975 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Kimya Mühendisliğini bitirdikten sonra, 1976 yılında English Language Services Washington D.C./U.S.A’de yabancı dil eğitimi almış, 1978 yılında da Polytechnic Institute of New York/U.S.A ‘de Master of Science in Chemical Engineering alanında yüksek lisans yapmıştır. 2010 yılı haziran ayından itibaren de Nuh Çimento San. A.Ş.’de Fabrika Direktörü olarak görevini sürdürmektedir.

Mehmet Ercan SAYARI / Yatırım Koordinatörü

1938 yılında Ankara’da doğan M. Ercan Sayarı İ.T.Ü İnşaat bölümünden mezun olmuş, daha sonra İstanbul Üniversitesi İşletme İktisadi Enstitüsü’nü bitirmiş ve ABD Oklahoma State Üniversitesi’nden master derecesini almıştır. 1997 yılında Nuh Grubu’na katılmıştır. Halen Nuh Grubu Yatırım Koordinatörü ve Genel Koordinatör Yardımcılığı ve Nuh Gayrimenkul inşaat A.Ş. Genel Müdürlüğü görevlerini sürdürmektedir.

Muzaffer KAYHAN / Genel Müdür Yardımcısı (Ticari İşler)

1968 yılında İstanbul’da doğan Muzaffer Kayhan, 1990 yılında ABD’de Cornell Üniversitesi’nde Endüstri Mühendisliği’nden lisans derecesi aldı. 1991 yılında aynı üniversitede yine Endüstri Mühendisliği konusunda yüksek lisans derecesi alan Muzaffer Kayhan 1993 yılında Georgia Institute of Technology’den de İşletme dalında yüksek lisans aldı. 1999 yılında Nuh Çimento’ya Pazarlama Müdürü olarak katıldı. 2005 yılından beri Satış ve Pazarlama, Dış Ticaret ve Liman’dan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

Mürsel KAYA / Üretim Grup Müdürü

1965 İstanbul doğumlu olup; Hacettepe Üniversitesi Kimya Mühendisliği bölümünü bitirmiştir. 1994 yılında İşletme Şefi olarak Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'de göreve başlamıştır. 2000-2007 yıllarında Çimento Üretim Müdürlüğü görevini yürüten Kaya, 2007 yılında Üretim Grup Müdürlüğü'ne atanmıştır.

Haludun NİKSARLIOĞLU / Bakım Grup Müdürü

1960 yılında Safranbolu doğumlu olup; Ortadoğu Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünü bitirmiştir. Çimento sektörüne 1993 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ile giriş yapmış olup, 2000 yılında Mekanik Bakım Müdürü, 2007 yılında Bakım Grup Müdürlüğü görevlerine atanmıştır.

Müfit ULUBAY / Nuh Şirketleri Grubu Muhasebe Müdürü

1951 Konya / Beyşehir doğumlu olan Müfit Ulubay, 1972 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun oldu. Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'de 1976-1993 yılları arasında Muhasebe Şefi ve Muhasebe Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulundu. 1993 yılından 31.12.2011 tarihine kadar Muhasebe Müdürlüğü görevini yürütmüş olup, 01.01.2012 tarihinde Nuh Şirketleri Grubu Muhasebe Müdürlüğü görevine atanmıştır.

Murat ÇETİNKAYA / Muhasebe Müdürü

1972 yılında Adana'da doğan Murat Çetinkaya, 1994 yılında Anadolu Üniversitesi İ.İ.B.F İşletme bölümünden mezun oldu. 1997-1999 yıllarında Lalapaşa ve Gaziantep Çimento Fabrikalarında Muhasebe Uzmanı ve İç Denetçilik görevlerinde bulundu. 1999 yılında SMMM ruhsatını aldı. 1999-2011 yılları arasında Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'de Muhasebe Uzmanı ve Maliyet Muhasebe Şefi olarak görev yaptı. 01.01.2012 tarihinde Nuh Çimento Sanayi A.Ş. Muhasebe Müdürlüğü görevine atandı.

Muharrem GÖKGÖZ / İnsan Kaynakları Müdürü

1946 Denizli / Acıpayam doğumlu Muharrem Gökgöz Ege Üniversitesi İktisadi ve Ticari Bilimler Fakültesi'nden mezun oldu. 1998 yılından itibaren Nuh Beton A.Ş. İnsan Kaynakları Müdürlüğü, Şubat 2008'den itibaren de Nuh Grubu Şirketleri İnsan Kaynakları Müdürlüğü görevini sürdürmektedir.

İsmail Hakkı AKTOK / Satınalma Grup Müdürü

1957 İstanbul doğumlu olan İ. Hakkı Aktok, İstanbul Teknik Üniversitesi'nde İşletme Mühendisliği eğitimi aldı. 1997 yılından 2011 Temmuz ayına kadar Nuh Çimento Sanayi A.Ş. Satınalma Müdürlüğü görevini yürütmüş olup, halen Nuh Grubu Satınalma Müdürü olarak çalışmaktadır.

Fatma GÜL / Hukuk İşleri Müdürü

1950 İzmit doğumlu olup; İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden 1972 yılında mezun olmuş, 1993 yılında Nuh Grubuna katılmıştır.

Naime Günseli KAYA / Kalite Güv. Yönetim Temsilcisi

1966'da Gaziantep'te doğan N. Günseli Kaya, 1990 yılında ODTÜ Kimya Mühendisliği Lisans ve 1993 yılında ODTÜ Kimya Mühendisliği Yüksek Lisans mezunu oldu. 1993 yılı Eylül ayından itibaren Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'de sırasıyla; Laboratuvar Şefliği, TKY Sorumlusu, Kalite Kontrol Müdür Yardımcılığı, Kalite Kontrol Müdürlüğü görevlerini yürütmüş olup; halen Yönetim Temsilcisi olarak hizmetine devam etmektedir.

Ayşın CAN / Finansman Müdürü

1965 İzmit doğumlu olup; 1987 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden mezun oldu. 1997 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş.de Finansman Şefi olarak göreve başlamış olup, 01.01.2008 tarihinden beri de Finansman Müdürlüğü görevini sürdürmektedir.

Hilmi Kement / Pazarlama ve Satış Müdürü

1957 yılında İzmir'de doğan Hilmi Kement Orta Doğu Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliğini bitirdi. 1998 yılında Nuh Yapı Ürünleri ve Mak. San. A.Ş.'de Pazarlama Satış Müdürü olarak Nuh grubuna katıldı. 2004 yılı Mayıs ayında Nuh Çimento Pazarlama ve Satış Müdürlüğü görevine atandı.

Saadet ÇINAR / Bilgi-İşlem Müdürü

1966 Malatya doğumlu Saadet Çınar, 1987 yılında Hacettepe Üniversitesi Fen Fakültesi-Matematik Bölümü'nden mezun olmuş, aynı üniversitenin Bilgisayar Mühendisliği'nden ek olarak programlama eğitimi almıştır. 1988 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'de iş hayatına başlamış, 1988-2006 yılları arasında sırasıyla; Bilgisayar Programcısı, Sistem Analisti, Bilgi İşlem Şefi olarak görev yapmıştır. 2007 yılında Nuh Grubu Bilgi Teknolojileri Müdürlüğü görevine atanmıştır.

Nail SATICIOĞLU / Yatırım Müdürü

1963 yılında Mersin / Silifke'de doğan Nail Satıcıoğlu, Orta Doğu Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği'nden mezun olmuştur. 1993 yılından bu yana Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'de çalışmakta olup, 01.01.2003 tarihinden itibaren de şirketin Yatırım Müdürlüğü görevini sürdürmektedir.

Hakan BULUT / Strateji ve İş Geliştirme Müdürü

1975 yılında Ankara'da doğan Hakan Bulut, İstanbul Teknik Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden 1997 yılında mezun oldu. Nuh Grubuna 01.10.2010 tarihinde katılmış olup, yeni yatırım fizibilite ve iş geliştirme fonksiyonlarından sorumlu İş Geliştirme Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

Yücel Oğuz AYDINÇ / Kalite Çevre ve AR-GE Müdürü

1970 yılında Çorum'da doğan Y. Oğuz AYDINÇ, ODTÜ Kimya Mühendisliği Bölümünden mezun oldu. Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'de çalışma hayatına 1995 yılında başlamıştır. Klinker Üretim Şefi ve Müdürlüğü görevlerinden sonra, 2011 yılı Temmuz ayından itibaren yeni görevine atanmıştır.

Kemal AKIN / Hammadde Müdürü

1956 Uşak / Eşme doğumlu Kemal Akın, İstanbul Teknik Üniversitesi Maden Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'deki çalışma hayatına 1986 yılında mühendis olarak başlamıştır. 01.01.1994 tarihinde Hammadde Şefi, 01.01.2003 tarihinde de Hammadde Müdürlüğü görevine atanmıştır.

Orhan GÜR / Çimento Üretim Müdürü

1964 yılında Ordu / Ünye'de doğan Orhan Gür, 1986 yılında Karadeniz Teknik Üniversitesi Kimya Bölümünden mezun olmuştur. Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'ye 1992 yılında katılmıştır. Sırasıyla; Üretim Mühendisi ve Üretim Şefi olarak çalıştıktan sonra 2007 yılından itibaren Çimento Değirmenleri, Paketleme ve Otomatik Gemi Yükleme Tesislerini içeren ünitelerin bağlı bulunduğu, Çimento Üretim Müdürlüğü görevine atanmıştır.

Eray SAKİN / Liman İşletme Müdürü

1965 yılında İstanbul'da doğan Eray Sakin, 1986 yılında Denizcilik Yüksek Okulu Güverte Bölümü'nden mezun oldu. 01.12.1999 tarihinden bu yana şirketimizde Liman İşletme Müdürü olarak görev yapmaktadır.

Süleyman Süreyya YÖRÜK / Bakım Planlama Müdürü

1969 yılında Balıkesir'de doğan S. Süreyya YÖRÜK, İ.T.Ü Makine Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 2005 yılında Milano Politeknik Üniversitesi'nden İnşaat Malzemeleri Üretimi ve Yönetim dalında master derecesi almıştır. 1999 yılından beri çimento sektöründe değişik fabrikalarda çalışmış, 2011 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'ye Bakım Planlama Müdürü olarak katılmış ve aynı görevi sürdürmektedir.

Süleyman Cüneyt DİLSİZ / Mekanik Bakım Müdürü

1969 yılında Elazığ'da doğan S. Cüneyt Dilsiz, 1990 yılında Hacettepe Üniversitesi Zonguldak Mühendislik Fakültesi Makine Mühendisliği bölümünden mezun oldu. 1995 yılında şirketimizde bakım mühendisi olarak göreve başlamıştır. 1995-2007 yılları arasında Makine Bakım Mühendisliği ve Makine Bakım Şefliği kadrolarında çalışmış ve 2007 yılında Bakım Planlama Müdürlüğü görevine, 2011 yılı Temmuz ayından itibaren de yeni görevine atanmıştır.

Sami ZENGİN / Elektrik ve Otomasyon Sistemleri Müdürü

1970 yılında Sakarya'da doğan Sami Zengin, 1991 yılında Yıldız Üniversitesi Kocaeli Mühendislik Fakültesi Elektronik ve Haberleşme Mühendisliği bölümünden mezundur. Çalışma hayatına 1994 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'de Elektrik Bakım Mühendisi olarak başlamıştır. 2001 yılında Elektronik Bakım Şefliği'ne atanan Zengin, 2008 yılından itibaren Enerji Müdür Yardımcılığı görevine, 2011 yılı Temmuz ayından itibaren de yeni görevine atanmıştır.

Hasan ÇEBİ / Elektrik Bakım ve Üretim Müdürü / Electrical Maintenance and Generation Manager

1969 yılında Trabzon'da doğan Hasan ÇEBİ Yıldız Üniversitesi Kocaeli Mühendislik Fakültesi Elektrik Mühendisliği bölümünden mezundur. Çalışma hayatına 1998 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'de Elektrik Bakım Mühendisi olarak başlamış, 2005-2011 yılları arasında Nuh Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'de Elektronik Bakım Şefi olarak çalışmış olup; 2011 yılı Temmuz ayında da Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'de Elektrik Bakım ve Üretim Müdürlüğü görevine atanmıştır.

28- PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU İŞ SÖZLEŞMESİ UYGULAMALARI

Personel ve İşçi Hareketleri :

- 2011 yılı başında 458 kişi olan personel mevcudumuz, yıl içinde muhtelif sebeplerle 23 kişinin işten ayrılması ve 48 kişinin de işe alınması ile yıl sonunda 483 kişi olmuştur. Personelimizin 305 'i toplu iş sözleşmesi kapsamında(kapsam içi), 178'i kapsam dışıdır.

Toplu İş Sözleşmesi Uygulamaları :

- 01.01.2011 ile 31.12.2011 devresini kapsayan dönemde, Toplu İş Sözleşmesi uyarınca personelimizin saat ücretlerine; % 7 + 25 TL seyyanen (0,11 kuruş) artış ile 165 TL sosyal yardım yapılmıştır.

- 31.12.2011 tarihine göre kıdem tazminatına hak kazanmış personelimize, 2011 yılı sonu itibariyle 13.923.012 TL'lik kıdem tazminatı yükümlülüğümüz bulunmakta olup, SPK'nun tebliğleri doğrultusunda ayırdığımız kıdem tazminatları karşılığı fon tutarı da 13.923.012 TL'dir.

- 2011 yılında, geçerli olan toplu iş sözleşmesi ile personelimize ücretleri dışında , yılda 120 günlük ücret tutarında ikramiye, kıdemli işçilik teşvik ikramiyesi , gece vardiyası zammı, bir öğün yemek, 250 TL ölüm yardımı, 280 TL doğum yardımı, 250 TL evlenme yardımı, ayakkabı, iş elbisesi, havlu, sabun yardımı gibi diğer sosyal yardımların yapılmasına tespit edilen esaslar dahilinde devam edilmiştir.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1-KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Çağdaş yönetim anlayışını benimseyen şirketimiz, 01.01.2011-31.12.2011 döneminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum konusunda azami dikkati göstermiş olup; eksiklerimizin giderilebilmesi için gayretlerimiz sürdürülmektedir.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2- PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ

2011 yılında şirketimizde pay sahipleri ile ilişkiler, Muhasebe Müdürlüğü bünyesinde oluşturulan bir ekip tarafından yürütülmüştür.Halen bu görev:

Müfit Ulubay (Nuh Şirketleri Grubu Muhasebe Müdürü)
0262 316 20 12 mufit.ulubay@nuhcimento.com.tr

Murat Çetinkaya (Muhasebe Müdürü)
0262 316 20 13 murat.cetinkaya@nuhcimento.com.tr

Turgay Demirtaş (Muhasebe Uzmanı)
0262 316 20 00/ 2120 turgay.demirtas@nuhcimento.com.tr

Esra BALBAL (Muhasebe Uzmanı)
0262 316 20 00/ 21 23 esra.balbal@nuhcimento.com.tr
tarafından yürütülmektedir.

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi, genel kurul toplantılarının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak, genel kurul toplantılarında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dökümanları hazırlamak, sermaye artırım, kâr payı ödemeleri, hisse senedi değişim işlemlerinin güncel hale getirilmesi, MKK ile ilgili işler ve özel durum açıklamaları gibi işleri gerçekleştirmektedir. Pay sahiplerinin soruları ticari sır kapsamına girmemesi koşuluyla doğru, eksiksiz anlaşılabilir bir şekilde cevaplandırılmaktadır. Şirketimiz faaliyet sonuçlarını üç ayda bir halka açıklamaktadır. Şirketimizin www.nuhcimento.com.tr sitesi yatırımcılarımızın faaliyetlerimizle ilgili her türlü bilgiyi ayrıntılı, düzenli ve güncel olarak almasını sağlayacak düzeydedir.

3-PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI

Bilgi talebinde bulunan pay sahiplerine, talepleri yönünde yazılı veya sözlü cevap verilmekte, faaliyet raporu, genel kurul katılanlar cetveli, genel kurul toplantı tutanağı talepleri karşılanmaktadır. Pay sahiplerinin haklarını kullanımı ile ilgili duyurular KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu), T. Ticaret Sicili Gazetesi ve en yüksek tirajlı gazetelerin Türkiye baskıları ile yapılmaktadır. Ayrıca internet sitemizde de ilgili bilgiler yayınlanmaktadır.

Bağımsız denetim raporları Denetimden Sorumlu Komite tarafından yönetim kurulunun onayına sunulur. Yönetim kurulu tarafından kabul edilen raporlar KAP aracılığıyla kamuya duyurulur. Yıllık denetimden geçen raporlar ise genel kurul onayından geçirilerek T. Ticaret Sicil Gazetesinde ilan olunur.

Ana sözleşmemizde özel denetçi tayini bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir. 2011 yılında % 15,94 azınlık payına sahip olan bir ortağımız tarafından özel denetçi tayini konusunda Kadıköy 3. Asliye Ticaret Mahkemesinde dava açılmıştır. Dava henüz sonuçlanmamıştır.

4- GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirket genel kurul davetini Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı hükümlerine göre yapar, ayrıca web sitesinde de duyurur. Şirketimizin nama yazılı hisse senedi bulunmamaktadır.

2010 yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısı 25 Mart 2011 tarihinde % 65 katılım oranı ile şirket fabrikası toplantı salonunda yapılmıştır. Toplantıya 32 pay sahibi gerçek ve tüzel kişi katılmıştır. 2010 yılı bilanço ve gelir tablolarının okunması, görüşülmesi ve onaylanması ile ilgili 4.'üncü gündem maddesi ve devamı olan gündem maddeleri toplam %16 oy sahibi ortakların talebi üzerine TTK Madde: 377 gereği 1 ay süreyle ertelenmiştir.

Ertelenen genel kurul toplantısı 27.04.2011 tarihinde %64,30 katılımı ile gerçekleştirilmiştir. Toplantıda azınlık payına sahip ortağımızın ertelemeye esas soruları yazılı olarak cevaplandırılmış ve Genel Kurul Tutanağına eklenmiştir.

Genel Kurul Tutanakları internet sitemizde ve özel durum açıklamamızla kap internet sitesinde ortaklarımızın bilgilerine açık tutulmaktadır.

5- OY HAKLARI VE AZINLIK HAKLARI

Ana sözleşmede imtiyazlı ve birikimli oy hakkı bulunmamaktadır. Karşılıklı iştirak ilişkisi içinde olduğumuz şirketler yoktur.

6- KÂR DAĞITIM POLİTİKASI VE KÂR DAĞITIM ZAMANI

Kâr dağıtımında herhangi bir imtiyaz yoktur. Kâr dağıtımı ve politikası şirket ana sözleşmesinin 26.maddesine göre belirlenmektedir. Bu maddeye göre net kârdan %5 kanuni yedek akçe ayrılmakta, kalandan sermayenin %10'u ve %10'dan sonra kalanın %50'si 1.temettü olarak ayrılmaktadır. 1.temettü ayırımından sonra kalanın %5'i Nuh Çimento Eğitim ve Sağlık Vakfı'na bağışlanmaktadır. Kalanının ne kadarının 2.temettü olarak dağıtılacağına şirketin mali durumu ve ekonomik koşullar dikkate alınarak yönetim kurulunun önerisi çerçevesinde genel kurulca karar verilmektedir.

7- PAYLARIN DEVRİ

Şirket ana sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm yoktur.

BÖLÜM II- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8-ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ilgili yasalar ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde, yatırımcıların eş zamanlı eksiksiz, şeffaf ve doğru olarak bilgilendirmelerini sağlayacak bir bilgilendirme politikası izlemektedir. Ticari sır kapsamına girmeyen ve yasal olarak açıklanabilir hale gelmiş tüm bilgiler kamuya duyurulur. Bilgilendirme politikasında amaç, şirketin geçmiş performansını, gelecek beklentilerini, stratejilerini, ticari sır niteliğindeki bilgiler haricindeki hedeflerini ve vizyonunu kamuya, ilgili yetkili kurumlarla, mevcut ve potansiyel yatırımcılarla ve pay sahipleriyle aktif ve açık bir iletişimle paylaşmaktır.

Yetki ve Sorumluluk:

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. Bilgilendirme Politikası Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuştur. Nuh Çimento Sanayi AŞ'nde kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğu altında olup, bilgilendirme fonksiyonunun koordinasyonu için Muhasebe Müdürünün Başkanlığındaki yatırımcı ilişkileri birimi görevlendirilmiştir. Söz konusu birim Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu ile yakın işbirliği içinde bu sorumluluklarını yerine getirir.

Kamuyu Aydınlatma Yöntem ve Araçları:

Bilgilendirmeler özel durum açıklamaları, mali tablo ve raporlar, yıllık faaliyet raporları, internet sayfası, sunumlar, basın bültenleri gibi bilgilendirme araçları ile yapılır. Temel Kamuyu aydınlatma yöntem ve araçları aşağıda belirtilmektedir;

- KAP’a iletilen özel durum açıklamaları,
- KAP’a periyodik olarak iletilen mali tablo ve dipnotları, bağımsız denetim raporu, beyanlar ve faaliyet raporu,
- T.Ticaret Sicili Gazetesi ve Günlük Gazeteler vasıtasıyla yapılan ilanlar ve duyurular (izahname, sirküler, genel kurul çağrısı v.b.),
- Yazılı ve görsel medya vasıtasıyla yapılan basın açıklamaları,
- Kurumsal web Sitesi (www.nuhcimento.com.tr),

Özel Durum Açıklamaları:

Nuh Çimento Sanayi A.Ş.’nin özel durum açıklamaları, Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından hazırlanır, özel durumları açıklama yetkisine haiz yöneticilerin onayından sonra elektronik ortamda KAP’a iletilir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. özel durum açıklamalarını, en geç kamuya açıklama yapıldıktan sonraki iş günü içinde internet sitesinde (www.nuhcimento.com.tr) ilan eder ve söz konusu açıklamaları beş yıl süreyle internet sitesinde bulundurur.

Mali Tabloların Kamuya Açıklanması:

Nuh Çimento Sanayi A.Ş.’nin mali tabloları Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenmiş hükümler çerçevesinde hazırlanır ve Uluslararası Finanslama Standartlarına göre bağımsız denetimden geçirilerek kamuya açıklanır. Mali tablolar ve dipnotları kamuya açıklanmadan önce Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde Denetim Komitesi’nden alınan uygunluk görüşüyle Yönetim Kurulu’nun onayına sunulur ve yetkililerce sorumluluk beyanı imzalandıktan sonra mali tablolar, dipnotları ve bağımsız denetim raporu Sermaye Piyasası Kanunu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası düzenlemeleri doğrultusunda elektronik ortamda KAP’a iletilir. Mali tablolar ve dipnotlarına, Nuh Çimento Sanayi A.Ş. internet sitesi Yatırımcı İlişkileri Bölümünden ulaşılabilir.

Faaliyet Raporu:

Faaliyet Raporunun içeriği Sermaye Piyasası mevzuatına ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak hazırlanmakta ve Yönetim Kurulu’nun onayından geçirilmektedir. Faaliyet raporu internet sitemiz ve KAP aracılığı ile kamuya açıklanır.

Dileyen sermaye piyasası katılımcıları Faaliyet Raporunun basılı halini Yatırımcı İlişkileri Biriminden temin edebilirler.

9-ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

2011 yılında SPK düzenlemeleri çerçevesinde 20 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Yurtdışı borsalarda kote edilmiş hisse senedimiz bulunmamaktadır.

10- ŞİRKET İNTERNET SİTESİ VE İÇERİĞİ

Şirketimiz internet sitesinin adresi, www.nuhcimento.com.tr dır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri’nde yer alması gereken bütün bilgiler Nuh Çimento Sanayi A.Ş. web-sitesinde derlenmiştir. İnternet sitemizde www.nuhcimento.com.tr bulunan bilgilerin büyük kısmı hem Türkçe hem İngilizce olarak verilmektedir.

Web-sitemizde izlenebilecek önemli başlıklar aşağıda özetlenmiştir:

- Kurumsal kimliğe ilişkin detaylı bilgiler
- Vizyon ve ana stratejiler
- Yönetim Kurulu üyeleri ve şirket üst yönetimi hakkında bilgi
- Şirketin organizasyonu ve ortaklık yapısı
- Şirket ana sözleşmesi
- Ticaret sicil bilgileri
- Finansal bilgiler,
- KAP Özel Durum Açıklamaları
- Genel Kurul'un toplanma tarihi, gündem, gündem konuları hakkında açıklamalar
- Genel Kurul toplantı tutanağı ve hazirun cetveli
- Vekâletname örneği
- Kurumsal Yönetim uygulamaları ve uyum raporu
- Kar dağıtımları, sermaye artırımları
- Bilgilendirme politikası
- Sıkça sorulan sorular bölümü
- Kurumsal Sosyal Sorumluluğa ilişkin detaylı bilgiler
- İş güvenliği, çevre, kalite politikamız ve uygulamaları
- Bağlı ortaklık ve iştirakler

11- GERÇEK KİŞİ NİHAİ HAKİM PAY SAHİBİ/ SAHİPLERİNİN AÇIKLANMASI

Gerçek kişi nihai hakim pay sahibi yoktur.

12- İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA DUYURULMASI

İçeriden bilgi öğrenebilecek kişiler yönetim kurulu üyeleri, denetçiler ve üst düzey yöneticilerimiz olup; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VIII, Tebliğ No:54, Madde 16. kapsamında "İçsel Bilgilere Erişimi Olanlar Listesi" hazırlanarak kamuya duyurulmuş olup; liste devamlı olarak güncellenmektedir.

BÖLÜM III- MENFAAT SAHİPLERİ

13- MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası tebliğleri ile T.Ticaret Kanunu hükümleri gereği menfaat sahiplerine genel kurul toplantılarını, sermaye artırımını, kar dağıtımını gibi hususları yasal süreleri içinde T. Ticaret Sicil Gazetesi ve yüksek tirajlı gazetelerle duyurmakta ve internet sitemizde gerekli bilgilendirme yapılmaktadır. Ayrıca üç ayda bir yayınlanan dergimiz, zaman zaman tekrarlanan bayi ve çalışanlar toplantıları ile de menfaat sahipleri bilgilendirilmektedir.

Çalışanların eğitim ihtiyaçları her yıl düzenli olarak gözden geçirilir. Eğitim planları hazırlanır. Bu plan çerçevesinde ihtiyaçları karşılanır.

Ayrıca şirket çalışanları uzmanlık alanlarında ve ilgili oldukları konularda yapılan toplantılar, seminerler ve eğitimler yoluyla bilgilendirilir.

14- MENFAAT SAHİPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. müşterisine, çalışanına, tedarikçilerine, çevre halkına, çevresine verdiği önem nedeni ile OHSAS 18001, Çevre Yönetim Sistemi 14001, Kalite Yönetim Sistemi ISO 9001 Yönetim Sistemlerini kurmuş ve BSI (İngiliz Standartlar Enstitüsü)'den belgelendirilmiştir. Yönetimimiz, yıllık kalite-çevre-iş sağlığı ve güvenliği hedefleri ile iç yönetim sistemlerini değerlendirir. Şirketimizin kalite, çevre, iş sağlığı ve güvenliği, politikaları web sitemizin "kurumsal bilgiler" bölümünde detaylı olarak açıklanmıştır.

Yılın muhtelif dönemlerinde yapılan bayi toplantılarında, bölgemiz kamu kurum ve kuruluşlarının, sivil toplum kuruluşları yöneticilerinin katılımıyla gerçekleşen toplantılarda şirketimiz faaliyetleri hakkında bilgi verilmekte, görüş ve önerileri alınarak değerlendirilmektedir.

15-İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

Şirketimiz insan kaynakları politikası oluşturmuş olup; Şirketimiz ve tüm Nuh grubu şirketlerinde uygulanmak üzere " Nuh Şirketleri Personel Yönetmeliği" hazırlanarak, kitapçık halinde tüm çalışanlara dağıtılmıştır. İnsan kaynakları politikamızın ana esası her kademedeki çalışanımıza, görevlerinin yürütülmesi sırasında sevgi ve saygıya dayalı ve grup misyonu doğrultusunda verimli bir iş ortamı yaratılmasıdır.

Şirketimizde, sendikalı çalışanlarla ilişkiler sendika temsilcileri aracılığıyla yürütülmektedir. Beyaz yakalı personel ile ilişkileri yürütmek üzere ayrı bir temsilci bulunmamaktadır. Ancak İnsan Kaynakları Müdürlüğü, Yönetim Temsilciliği, İş Sağlığı ve Güvenliği birimleri de çalışanlarla ilişkileri sağlamaktadır.

Çalışanlarımız tarafından 2011 yılında ayrımcılıkla ilgili herhangi bir şikâyet olmamıştır.

16-MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER HAKKINDA BİLGİLER

Bayilerimizin, tedarikçilerimizin ve malımızı kullanan müşterilerimizin memnuniyeti kilitlendiğimiz temel yönetim hedefimizdir. Bu hedefe ulaşmak için;

-Ürünlerimizi kullanan müşterilerimiz Pazarlama-Satış Müdürlüğümüz, Kalite Kontrol ve AR-GE Müdürlüğümüz elemanlarınca sık sık ziyaret edilerek sorunları, önerileri, beklentileri ve memnuniyetleri yerinde tespit edilmektedir.

-Tedarikçilerimiz Satınalma, Kalite Kontrol ve Ar-Ge Müdürlüğü ve Üretim Müdürlüğümüz elemanlarınca yerinde ziyaret edilerek sorunları dinlenmekte, alternatif çözüm yolları önerilmektedir.

-Yılda birkaç kez bayi toplantısı yapılmakta, bu toplantılarda bayilerimiz şirketimizdeki gelişmelerden bilgilendirilmekte, sorunları dinlenmekte ve ortak çözümler oluşturulmaktadır.

- Üç ayda bir yayınladığımız "Nuh Dünyası" dergisinde çimento, inşaat ve enerji sektörlerindeki haberlere, görüş ve gelişmelere yer verilmektedir.

17-SOSYAL SORUMLULUK

Şirketimiz sosyal sorumluluğunun bir parçası olarak, içinde yaşadığı toplumun sosyal ve kültürel gelişmesine katkıda bulunmak amacıyla çeşitli etkinlikler düzenlemekte, düzenlenen etkinliklere destekleyici olarak katkıda bulunmaktadır. Kurucusu olduğumuz "Nuh Çimento Eğitim ve Sağlık Vakfı"na yaptığımız bağışlarla her yıl yüzlerce öğrenciye karşılıksız burs

olanağı sağlanmakta, çevremiz okullarına ve sağlık tesislerine tamir, bakım, onarım yardımı yapılmakta, yeni okul ve sağlık tesisleri yapılarak kamu hizmetine sunulmaktadır. 2011 yılında 720 öğrenciye burs verilmiş, eğitim ve sağlık kuruluşlarına yardımda bulunulmuştur.

2010 yılında, şirketimiz tarafından uzun yıllar önce yaptırılmış olan 8 derslikli Hereke Nuh Çimento İlköğretim okulu yıkılarak 2011 yerine 26 derslikli yeni bir okul inşaatına başlanmış ve 2011 yılında tamamlanarak öğrenime açılmıştır.

Şirketimize ait 300.000 fidan kapasiteli fidanlıkta yetiştirilen fidanlarla fabrikamız çevresinde ağaçlandırma çalışmaları devam etmektedir.

Şirketimiz çevre ve insan sağlığını korumak için gerekli tedbirleri alarak bu konuda örnek olma gayreti içindedir. Bu konuda yapılan çalışmalar sonucu;

- Sağlık Bakanlığından “Emisyon İzni” belgesi alınmıştır,
- Yapılacak yatırımlarda “Çevresel Etki Değerlendirme Raporu” alınmaktadır,

BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

18- YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU VE BAĞIMSIZ ÜYELER

27 Nisan 2011’de yapılan olağan genel kurul toplantısında seçilen yönetim kurulu başkan ve üyelerimiz:

Başkan	: Atalay Şahinoğlu
Üye	: Özer Yurtbilir
Üye	: Nurullah Eskiyanan
Üye	: Fikret Eskiyanan
Üye	: Murat Eskiyanan
Üye	: Levent Yurtbilir
Üye	: Osman Özkan
Üye	: Yaşar Küçükçalık
Üye	: Hasan Çuhacı

Yönetim kurulunda bağımsız üye bulunmamakta, bir icracı üye bulunmaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri, şirket dışında başka bir görev alabilirler. Belli kurallara bağlanmamış ve sınırlandırılmamışlardır. Yönetim kurulu üyelerimize genel kurul kararı ve Türk Ticaret Kanunu’nun 334. 335. Maddeleri doğrultusunda işlem yapma yetkisi tanınmıştır.

19- YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN NİTELİKLERİ

Yönetim kurulu üyeliğine seçileceklerde aranılacak asgari nitelikler ana sözleşmede belirtilmemiş olmakla birlikte SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümün 3.1.1, 3.1.2, ve 3.1.5. maddelerinde yer alan özelliklere uygun üyelerden oluşmaktadır.

20- ŞİRKETİN MİSYON VE VİZYONU İLE STRATEJİK HEDEFLERİ

Misyon ve vizyonumuz belirlenerek faaliyet raporlarımızda yayınlanmıştır.

Misyonumuz: Ekonominin küresel ve rekabetçi yapısı içinde yerli ve yabancı pazarlarda aranır ürünler yapmak.

Vizyonumuz: Çimentonun, ülkelerin kalkınmasındaki ve başta insan olmak üzere tüm canlıların güvenliği yönündeki önemini kavramış olmak.

Yıllık bütçelerle belirlenen hedeflerin gerçekleşme dereceleri, her ay yapılan toplantılarda görüşülüp, değerlendirilmektedir.

21- RİSK YÖNETİM VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Şirket bünyesinde İç Denetim Birimi görev yapmaktadır. Yönetim Kurulu tarafından kendilerine verilen periyodik kontroller veya günün koşulları gereği verilen görevler yerine getirilerek, raporlanmakta ve değerlendirilmektedir.

Şirketimizin karşılaşılabileceği muhtemel risklerin izlenmesi risk yönetiminin temelini oluşturmaktadır. Her türlü mali riskler, yangın, deprem sel vs. gibi afetlerle ilgili riskler şirket üst yönetimince periyodik toplantılarda değerlendirilerek karşı önlemler alınmakta; gerektiğinde sigortalanmaktadır.

22-YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİCİLERİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI

Şirket yönetim kurulu üyelerinin yetki ve sorumlulukları şirket ana sözleşmesinde genel hatları ile belirlenmiştir.

23-YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI

Yönetim kurulu ana sözleşmede belirtildiği şekilde ayda en az bir kere toplanır. 2011 yılında yönetim kurulu 41 kez toplanmış olup; gündemindeki konularla ilgili tüm kararları katılanların oybirliği ile almıştır. Yönetim kurulu gündemi, Yönetim Kurulu Başkanı'nın yönetim kurulu üyeleri ve Şirket Yöneticileri ile görüşmeleri sonucu oluşturulmaktadır. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümünün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan konularda mazereti olmayan üyelerin yönetim kuruluna fiilen katılımı sağlanmış, bu konularda yönetim kurulu üyelerinin soruları olmadığı için zapta geçirilmemiştir. Yönetim kurulu üyelerine söz konusu kararlarla ilgili ağırlıklı oy hakkı ve / veya veto hakkı tanınmamıştır.

24-ŞİRKETLE MUAMELE YAPMA VE REKABET YASAĞI

Dönem içinde yönetim kurulu üyeleri, şirketle işlem yapmamış ve aynı faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamıştır.

25-ETİK KURALLAR

Şirket faaliyetlerini her türlü yasal mevzuat, ana sözleşme ve toplumsal değer yargılarına uygun olarak yürütmektedir. Şirket etik kurallarının oluşturulmasına yönelik faaliyetler devam etmektedir.

26-YÖNETİM KURULUNDA OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI

Yönetim kuruluna bağlı olarak, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri tarafından "Denetimden Sorumlu Komite" oluşturulmuştur. Şirket yönetim kurulu, kurumsal yönetim ilkeleri ve bunlara uyum konusu ile bizzat ilgilendiğinden ayrı bir komite kurulmasına gerek görülmemiştir.

27- YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu üyeleri ücretleri genel kurulca belirlenmektedir. 2011 yılında şirketimiz, hiçbir yönetim kurulu üyesine borç vermemiş, kredi kullandırmamış, verilmiş olan borçların süresini uzatmamış, şartlarını iyileştirmemiş, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamış veya lehine kefaletler gibi teminatlar vermemiştir.