

NUH ÇİMENTO SANAYİ A.Ş.

01 Ocak – 30 Eylül 2012 Dönemi

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

(Seri: XI No:29 Sayılı tebliğe istinaden hazırlanmış)

NUH ÇİMENTO SANAYİ A.Ş.

SERMayE PİYASASI KURULU'NUN " SERİ XI, NO : 29 SAYILI TEBLİĞİ"NE GÖRE HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1- RAPOR DÖNEMİ : 01.01.2012 – 30.09.2012

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 Eskiyanan
Yönetim Kurulu Üyesi : Fikret Eskiyanan
Yönetim Kurulu Üyesi : Nuh Eskiyanan
Yönetim Kurulu Üyesi : Levent Yurtbilir
Yönetim Kurulu Üyesi : Osman Özkan
Yönetim Kurulu Üyesi : Yaşar Küçükçalık
Yönetim Kurulu Üyesi : A.İlhan Göbülük
Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız) : Güven Sak
Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız) : Adnan Adil İğnebekçili (31.07.2012 istifa)
Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız) : Mustafa Yalçın(05.09.2012'dan itibaren)
Denetçi : M. S. Ülkü Dalver
Denetçi : Mahmut Kutlucan

Yönetim Kurulu üyeleri ve denetçiler 30.04.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında bir yıl süre için, 2012 yılı faaliyet sonuçlarının görüşüleceği, 2013 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:

26 Haziran 2012 Tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısı ile Esas Sözleşmenin 4,6,7,8,9,10,11,12,15,16,17,18,19,20,21,22,23,24,25,27,31,35 ve geçici iki maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

NUH ÇİMENTO SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞMESİ DEĞİŞİKLİK METNİ

(ESKİ ŞEKİL)	(YENİ ŞEKİL)
ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ: Madde 4- Şirketin Merkezi İstanbul'dadır. Adresi İnönü Caddesi No:102 Kat:6 Kadıköy-İstanbul'dur. Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Siciline tescil ve T.Ticaret Sicil gazetesinde ilan ettirilir ve ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na bilgi vermek şartı ile yurt içinde ve dışında şubeler açabilir.	ŞİRKETİN MERKEZ VE ŞUBELERİ: Madde 4- Şirketin Merkezi İstanbul'dadır. Adresi İnönü Caddesi No:102 Kat:6 Kadıköy-İstanbul'dur. Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Siciline tescil ve T. Ticaret Sicil Gazetesinde ilan ettirilir ve ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili bakanlığa bildirilir. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Şirket Sermaye Piyasası Kuruluna ve ilgili bakanlığa bilgi vermek şartı ile yurt içinde ve dışında şubeler açabilir.

ŞİRKETİN SERMAYESİ: Madde 6- Şirket sermayesi, beheri BİR Yeni Türk Lirası nominal değerde tamamı hamiline yazılı 150.213.600 hisseye bölünmüş 150.213.600,00 Yeni Türk Lirasıdır. Önceki sermayeyi teşkil eden 13.tertip 75.106.800,00 YTL'lik sermayenin tamamı ödenmiştir. Bu defa artırılan 14.tertip hamiline yazılı beheri BİR Yeni Türk Lirası nominal değerde 75.106.800 hisseye bölünmüş 75.106.800,00 Yeni Türk Liralık sermayenin; - 38.575.153 hisseye bölünmüş 38.575.153,00 Yeni Türk Lira'lık kısmı, 17.12.2003 tarih ve 5024 sayılı kanunla Vergi Usul Kanunu'na eklenen geçici 25. Madde ve değiştirilen mükerrer 298.madde hükümleri uyarınca yapılan enflasyon düzeltme işlemleri sonucu şirket ödenmiş sermayesinde ortaya çıkan olumlu farktan, - 36.512.892 hisseye bölünmüş 36.512.892,00 Yeni Türk Lira'lık kısmı, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun Geçici 28-a maddesi kapsamında gerçekleştirilen şirket aktifinde kayıtlı bulunan enerji üretim tesisi ve bu tesise ilişkin gayrimenkullerin Nuh Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi'ne aynı sermaye olarak konmasından doğan kazançtan ve bu kazançların enflasyon düzeltme işlemleri sonucu ortaya çıkan olumlu farktan, - 18.755 hisseye bölünmüş 18.755,00 Yeni Türk Lira'lık kısmı, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun Geçici 28-a maddesi kapsamında gerçekleştirilen gayrimenkul satışından doğan kazançtan ve bu kazançların enflasyon düzeltme işlemleri sonucu ortaya çıkan olumlu farktan karşılanmıştır. Yeni hisseleri temsil eden hisse senetleri, ortaklarımıza payları oranında bedelsiz olarak dağıtılacaktır.	ŞİRKETİN SERMAYESİ: Madde 6- Şirket sermayesi, beheri BİR Türk Lirası nominal değerde tamamı hamiline yazılı 150.213.600 hisseye bölünmüş 150.213.600,00 Türk Lirasıdır. Önceki sermayeyi teşkil eden 75.106.800,00 Türk Liralık sermayenin tamamı ödenmiştir. Bu defa artırılan hamiline yazılı beheri BİR Türk Lirası nominal değerde 75.106.800 hisseye bölünmüş 75.106.800,00 Türk Liralık sermayenin; - 38.575.153 hisseye bölünmüş 38.575.153,00 Türk Liralık kısmı, 17.12.2003 tarih ve 5024 sayılı Kanunla Vergi Usul Kanunu'na eklenen geçici 25. madde ve değiştirilen Mükerrer 298. madde hükümleri uyarınca yapılan enflasyon düzeltme işlemleri sonucu Şirket ödenmiş sermayesinde ortaya çıkan olumlu farktan, - 36.512.892 hisseye bölünmüş 36.512.892,00 Türk Lira'lık kısmı, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun Geçici 28-a maddesi kapsamında gerçekleştirilen Şirket aktifinde kayıtlı bulunan enerji üretim tesisi ve bu tesise ilişkin gayrimenkullerin Nuh Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi'ne aynı sermaye olarak konmasından doğan kazançtan ve bu kazançların enflasyon düzeltme işlemleri sonucu ortaya çıkan olumlu farktan, - 18.755 hisseye bölünmüş 18.755,00 Türk Lira'lık kısmı, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun Geçici 28-a maddesi kapsamında gerçekleştirilen gayrimenkul satışından doğan kazançtan ve bu kazançların enflasyon düzeltme işlemleri sonucu ortaya çıkan olumlu farktan karşılanmıştır. Artırılan sermayeyi temsil eden paylar, ortaklarımıza hisseleri oranında bedelsiz olarak dağıtılmıştır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydedişirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.
İDARE MECLİSİ: Madde 7- Şirket işleri ve idaresi umumi heyet tarafından Türk Ticaret Kanunun hükümleri dairesinde, hissedarlar arasından seçilecek en az beş, en çok on bir azadan teşekkül edecek bir idare meclisi tarafından yürütülür. İdare meclisi ilk toplantısında kendi içinde görev bölümü yapar.	YÖNETİM KURULU VE KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM: Madde 7- Şirketin işleri ve yönetimi, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre seçilecek en az (5), en çok (11) üyeden oluşan, çoğunluğu icracı üye olmayan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Şirketin yönetiminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uygun olmayan işlemler ve Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşmeye aykırı sayılır.

Şirket'in kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

Yönetim Kuruluna, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenmiş olan Kurumsal Yönetim İlkeleri ile düzenlenen kriterlere uyumlu ve söz konusu ilkelerde belirtilen en az sayıda bağımsız üye seçilmek zorundadır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikteki işlemler ile şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin Yönetim Kurulu Kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır.

Önemli nitelikte olan işlemlerden, mevzuat gereğince Genel Kurul Kararını gerektirmeyenler hakkındaki Yönetim Kurulu Kararlarının icra edilebilmesi için bağımsız üyelerin çoğunluğu tarafından onaylanması gereklidir. Bağımsız üyelerin çoğunluğunun muhalefetine rağmen icra edilmek istenen önemli nitelikteki işlemler Genel Kurul onayına sunulmak zorundadır. Genel Kurul onayına sunulmak zorunda olan bu tür önemli nitelikteki işlemler derhal gerekçesi ile birlikte kamuya açıklanır, Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir ve yapılacak Genel Kurul Toplantısında ortakların onayına sunulur.

Önemli nitelikteki işlemlere taraf olanların, ilişkili taraf olması durumunda, Genel Kurul Toplantılarında ilişkili taraf oy kullanmaz.

Bağımsız Üyelerin çoğunluğu tarafından onaylanmaması nedeniyle Genel Kurula sunulan önemli nitelikteki işlemlerle ilgili Genel Kurul Toplantısında toplantı nisabı aranmaz ve karar oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile alınır.

Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilebilmesini sağlamak üzere Şirketin gereksinimlerini de dikkate alarak Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ile gerektiği takdirde Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda diğer komiteleri oluşturur. Komiteleri oluşturma kararlarında görev ve çalışma alanları işbu Esas Sözleşme hükümleri de dikkate

	alınarak etraflı olarak belirlenir. Yönetim Kurulu, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uymak koşuluyla her zaman komitelerin görev ve çalışma alanlarını yeniden belirleyebileceği gibi üyeliklerinde de gerekli gördüğü değişiklikleri yapabilir.
İDARE MECLİSİNİN MÜDDETİ: Madde 8- İdare meclisi azaları bir yıl için seçilir. Bu müddetin sonunda tamamen değiştirilebilir ve tekrar seçilmeleri mümkündür. Umumi Heyet lüzum gördüğünde idare meclisi azalarını her zaman değiştirebilir.	YÖNETİM KURULUNUN SÜRESİ: Madde 8- Yönetim Kurulu Üyeleri en çok üç (3) yıl için seçilir. Görev süresi dolduğunda yeniden seçilmeleri mümkündür. Genel kurul gerek gördüğünde Yönetim Kurulu Üyelerini her zaman değiştirebilir.
İDARE MECLİSİ TOPLANTILARI: Madde 9- İdare Meclisi şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir.	YÖNETİM KURULUNUN TOPLANTILARI: Madde 9- Yönetim Kurulu Şirket iş ve işlemleri gerektirdikçe toplantı yapar. Ancak ayda en az bir toplantı yapması zorunludur.
ŞİRKETİN İDARESİ VE TEMSİLİ: Madde 10- Şirket adına işlem yapmak şirketi temsil ve ilzam etmek idare meclisine aittir. Şirket adına yazılan ve verilen bütün belge ve kağıtların ve şirket adına yapılan bilcümle bağlantı ve sözleşmelerin muteber olması ve şirketi temsil edebilmesi için bunların idare meclisince derece yer ve şekilleri tayin ve imza yetkisi verilen ve ne surette imza edecekleri usulüne uygun surette tescil ve ilan olunan en az iki kişi tarafından şirket unvanı altında müştereken imzalanmış olması lazımdır. İdare Meclisinin bu konudaki kararları tescil ve ilan edilir. İdare Meclisi şirket adına gayrimenkul tasarrufuna müteallik bilcümle kararlar ittihaz ve muamelatı ifa edebilir. Gayrimenkul iktisabı, şirkete ait malların rehin ve ipotek edilmesi veya ahara devir ve ferağı şirketler ve vakıflara kuruculuk ve ortaklık ve üyelik hususlarında idare meclisi karar almaya mutlak yetkilidir.	ŞİRKETİN İDARESİ VE TEMSİLİ: Madde 10- Şirket adına işlem yapmak Şirketi temsil ve ilzam etmek Yönetim Kuruluna aittir. Şirket adına yazılan ve verilen bütün belge ve kağıtların ve Şirket adına yapılan tüm bağlantı ve sözleşmelerin geçerli olması ve şirketi temsil edebilmesi için bunların Yönetim Kurulunca derece yer ve şekilleri tayin ve imza yetkisi verilen ve ne şekilde imza edecekleri usulüne uygun olarak tescil ve ilan olunan en az iki kişi tarafından Şirket unvanı altında birlikte imzalanmış olması gerekir. Yönetim Kurulunun bu konudaki kararları tescil ve ilan edilir. Yönetim Kurulu şirket adına gayrimenkul tasarrufuna dair tüm kararları alma ve işlemleri yapma yetkisine sahiptir. Gayrimenkul iktisabı, Şirkete ait malların rehin ve ipotek edilmesi veya ahara devir ve ferağı şirketlere ve vakıflara kuruculuk, ortaklık ve üyelik hususlarında Yönetim Kurulu karar almaya ve uygulamaya yetkilidir.
İDARE VE TEMSİL YETKİSİ: Madde 11- İdare Meclisi şirketin bütün idari ve icrai işlerini görmek üzere kendi üyelerini veya pay sahibi olmayan şahısları görevlendirebilir. Görevlilerin yetkisinin hudut ve şumûlü idare meclisi tarafından tespit olunur.	YÖNETİM VE TEMSİL YETKİSİ: Madde 11- Yönetim Kurulu şirketin bütün idari ve icrai işlerini görmek üzere kendi üyelerini veya pay sahibi olmayan kişileri görevlendirebilir. Görevlilerin yetkisinin kapsamı ve sınırı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.
İDARE MECLİSİNİN ÜCRETİ: Madde 12- İdare Meclisi Reis ve azalarına her sene adi umumi heyet toplantısında umumi heyetçe Kararlaştırılacak mukannen aylık ücretler ödenecektir.	YÖNETİM KURULUNUN ÜCRETİ: Madde 12- Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretleri, ilgili mevzuat hükümleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından belirlenir.
UMUMİ HEYET: Madde 15- Umumi Heyetler ya adi veya fevkalade olarak toplanır. Adi umumi heyet şirketin hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantıda Türk Ticaret Kanununun 369'uncu maddesinde yazılı hususlar	GENEL KURUL: Madde 15- Genel Kurul Toplantıları olağan veya olağanüstü olarak yapılır. Olağan Genel Kurul Toplantısı şirketin hesap döneminin sonundan itibaren 3 ay içinde yapılmak zorundadır. Şirket işlerinin gerekli kılması halinde, Genel Kurul her

incelenerek gerekli kararlar verilir. Fevkalade umumî heyetler şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda kanun ve bu esas mukavelede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararlar alınır.	zaman olağanüstü olarak toplanabilir. Genel Kurul Toplantılarında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri ile belirlenen usul ve esaslara uyulur.
TOPLANTI YERİ: Madde 16- Umumi Heyetler şirketin idare merkezinin bulunduğu İl veya İlçede, şirket merkezinde veya şirketin Hereke'deki Fabrika salonlarında toplanır.	TOPLANTI YERİ: Madde 16- Genel Kurul toplantıları Şirket merkezinin bulunduğu İl veya İlçede ya da Şirketin Hereke'deki fabrikasında yapılabilir.
TOPLANTIDA KOMİSER BULUNDURULMASI: Madde 17- Gerek adi ve gerek fevkalade umumî heyet toplantılarında Ticaret Bakanlığı komiserinin bulunması şarttır. Komiser gıyabında yapılacak umumî heyet toplantılarında alınacak kararlar muteber değildir.	TOPLANTIDA KOMİSER BULUNDURULMASI: Madde 17- Olağan veya Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında ilgili bakanlık komiserinin bulunması şarttır. Komiser bulunmaksızın yapılan Genel Kurul Toplantısında alınan kararlar geçerli değildir.
TOPLANTI NİSABI: Madde 18- Umumi Heyet toplantıları ve bu toplantılardaki nisap Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.	TOPLANTI NİSABI: Madde 18- Genel Kurul Toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenmiş olan nisaplara uyulur.
REY: Madde 19- Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerin her bir 1 YTL nominal değerdeki hisse için 1(bir) oy hakları olacaktır.	OY: Madde 19- Genel Kurul Toplantılarında oy kullanabilecek pay sahipleri veya vekillerinin her bir pay için bir oy hakları vardır.
VEKİL TAYİNİ: Madde 20- Umumi heyet toplantılarında hissedarlar, kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirkete hissedar olan vekiller kendi reylerinden başka temsil ettikleri hissedar olanların sahip olduğu reyleri kullanmağa yetkilidirler. Selahiyetnamelerin şeklini Sermaye Piyasası Kurulunun vekaleten oy kullanmaya dair düzenlemeleri çerçevesinde idare meclisi tayin ve ilan eder.	VEKİL TAYİNİ: Madde 20- Genel Kurul Toplantılarında pay sahipleri kendilerini, diğer pay sahipleri arasından veya hariçten seçecekleri vekiller ile temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller, kendi oylarından başka, temsil ettikleri pay sahiplerinin oylarını da kullanabilirler. Yetki belgelerinin şeklini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uygun olarak Yönetim Kurulu tayin ve ilan eder. Vekâleten oy kullanmaya ilişkin Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.
İLAN: Madde 21- Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanununun 37.maddesi 4.fıkrası hükümleri mahfuz kalmak şartıyla şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan bir gazete ile asgari 15 gün evvel yapılır. Mahalinde gazete intişar etmediği takdirde ilan en yakın yerlerdeki gazetelerle yapılır. Ancak umumî heyetin toplantıya çağırılmasına ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunun 368.maddesi hükümleri dairesinde ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta evvel yapılması lazımdır. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için kanunun 397.ve 438.maddeleri hükümleri tatbik olunur. Şirketin pay defterine göre isim ve adresleri belli olan hissedarlar yazı ile davet edilir. İlanlara ilişkin Sermaye Piyasası	İLAN: Madde 21- Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca tayin ve tespit edilen esaslara uygun olarak yapılır. Ancak Genel Kurulun Toplantıya davetine dair ilanlar, Türk Ticaret Kanunu hükümleri yanı sıra mümkün olan en çok sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim aracı ile ve ilgili mevzuat hükümlerinde belirtilen en az sürelerle uygun olarak yapılır.

Kurulu düzenlemeleri saklıdır.	
REYLERİ KULLANMA ŞEKLİ: Madde 22- Umumi Heyet toplantılarında reyler el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan hissedarların temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip bulunanların talebi üzerine gizli reye başvurmamak lazımdır.	OY KULLANMA ŞEKLİ: Madde 22- Genel Kurul Toplantılarında el kaldırmak sureti ile oy kullanılır. Farklı şekillerde oy kullanılması hususunda ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.
ESAS MUKAVELE TADİLİ: Madde 23- Bu esas mukavelede meydana gelecek bil'umum değişikliklerin tekemmül ve tatbiki Sanayi ve Ticaret Bakanlığı ile SPK'nın iznine bağlıdır. Bu husus da ki değişiklikler usulüne uygun olarak tasdik ve Ticaret Siciline tescil ettirildikten sonra ilanları tarihinden itibaren muteber olur.	ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ: Madde 23- Şirket Esas Sözleşmesinde yapılacak tüm değişiklikler konusunda Sermaye Piyasası Kurulu onayı ile ilgili bakanlığın izni alınmak zorundadır. Esas Sözleşme değişikliklerinde Türk Ticaret Kanununun ilgili hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri uygulanır. Bu husustaki değişiklikler usulüne uygun onaylanarak Ticaret Siciline tescil ettirildikten sonra, ilanları tarihinden itibaren geçerli olur.
SENELİK RAPORLAR: Madde 24- İdare Meclisi ve murakıp raporları ile senelik bilanço ve Genel Kurul ilan ve tutanağından ve Genel Kurulda hazır bulunan hissedarların isim ve hisseleri miktarını gösteren cetveldən üçer nüsha, umumi heyetin son toplantı gününden itibaren en geç bir ay içinde Sanayi ve Ticaret Bakanlığına gönderilecek veya toplantıda hazır bulunacak komişere verilecek ve ayrıca SPK'na gönderilecektir.	YILLIK RAPORLAR: Madde 24- Sermaye Piyasası Kurulu'na düzenlenmesi öngörülen finansal raporlar, Bağımsız Denetim Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde Kurula gönderilir ve kamuya duyurulur, şirketin internet sitesinde yayınlanır. Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, bağımsız denetim raporu ile bilanço, gelir tablosu, genel kurul toplantı zaptı ve Hazır Bulunanlar Cetvelinden yeterli sayıda nüsha toplantıda hazır bulunan bakanlık komişerine verilir veya yasal süresi içinde ilgili bakanlığa gönderilir.
SENELİK HESAPLAR: Madde 25- Şirketin hesap senesi Ocak ayının birinci gününden başlayarak Aralık ayının sonuncu günü biter. Fakat birinci hesap senesi müstesna olarak şirketin kat'i surette kurulduğu tarih ile o senenin Aralık ayının sonuncu günü arasındaki müddeti ihtiva eder.	YILLIK HESAPLAR: Madde 25- Şirketin hesap dönemi, Ocak ayının birinci gününden başlayarak, Aralık ayının sonuncu günü biter.
KÂRIN TEVZİ TARİHİ: Madde 27- Senelik kârın hissedarlara hangi tarihte ve ne şekilde verileceği; SPK kanun ve tebliğleri hükümleri göz önünde tutularak, idare meclisinin teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Bu esas mukavele hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınamaz.	KAR DAĞITIMI: Madde 27- Yıllık kârın pay sahiplerine hangi tarihte ve ne şekilde verileceği Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu ile ilgili düzenlemeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.
SERMAYE TEZYİDİNDE ÇIKARILACAK YENİ HİSSE SENETLERİ: Madde 31- Sermaye artırımına gidildiğinde Umumi Heyet'in esas sermayenin artırılmasına müteallik kararında aksine şart olmadıkça çıkarılacak yeni hisse senetlerini o tarihte pay sahibi olanlar şirketteki hisseleri	SERMAYE ARTTIRIMINDA ÇIKARILACAK YENİ PAYLAR: Madde 31- Sermaye artırımına gidildiğinde Genel Kurul'un esas sermayenin artırılmasına dair kararında aksine şart olmadıkça çıkarılacak yeni payları o tarihte pay sahibi olan ortaklar şirketteki payları nispetinde

nispesinde almakta rüçhan hakkına sahiptirler. Pay sahiplerinin kullanmadıkları rüçhan hakkından arta kalan hisse senetleri üçüncü şahıslara satılır.	almakta yeni pay alma hakkına sahiptirler.
KANUNİ HÜKÜMLER: Madde 35- Bu esas mukavelede mevcut olmayan hususlar hakkında, Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile SPK Kanunu ve tebliğleri hükümleri tatbik olunur.	KANUNİ HÜKÜMLER: Madde 35- Bu Esas Sözleşmede mevcut olmayan hususlar hakkında, Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri uygulanır.
Geçici Madde: İşbu esas mukavelenin karın taksimi ile ilgili 26.maddesi hükmü 1975 ve müteakip faaliyet yılı karlarının dağıtımında uygulanır.	Geçici Madde: İptal edilmiştir.
Geçici Madde: Hisse senetlerinin nominal değerleri 1.000,-TL. iken 5274 sayılı T.T.K'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1,00 YTL olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle, toplam pay sayısı azalmış olup 1.000 TL'lik 1.000 adet pay karşılığında 1,00 YTL'lik 1 adet hisse verilecektir. 1,00 YTL'ye tamamlanamayan paylar için kesir makbuzu düzenlenecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır. Bu işlemler nedeniyle mevcut sermayeyi temsil eden 9.,10.,11.,12.,tertıp hisse senetleri 13.tertipte birleştirilecektir. Pay birleştirme ve tertip birleştirme işlemleri ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır. Hisse senetlerinin değişim işlemleri, sermaye piyasası araçlarının kaydedilmesi ve kaydedilmesinin uygulamaya konulmasını takiben ilgili düzenlemeler çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından başlatılacaktır.	Geçici Madde: Payların nominal değeri 1.000,-TL. iken önce 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1,00 YTL, daha sonra 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş'ta yer alan "Yeni" ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılması nedeniyle 1 TL olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle, toplam pay sayısı azalmış olup 1.000 TL'lik 1.000 adet pay karşılığında 1,00 TL nominal değerli 1 pay verilmiştir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip oldukları paylardan doğan hakları saklıdır. İşbu Esas Sözleşmede yer alan "Türk Lirası" ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir.

5-YATIRIM FAALİYETLERİ

1. Atık ısıdan enerji elde etmek için 2010 yılında fizibilite çalışmalarına başlanmış olup; 2011 yılında sözleşmeleri yapılarak yatırıma başlanmıştır. Söz konusu yatırımın 2012 yılı sonlarında tamamlanacağı varsayılmaktadır.
2. 2011 Yılında 2.415.000 Ton/Yıl klinker, 2.550.000 Ton/Yıl çimento üretim kapasiteli 4. Üretim hattı için karar alınmış ve yatırım hazırlıklarına başlanmıştır, henüz Yatırım Teşvik Belgesi müracaatı yapılmamıştır.

6-ORTAKLIĞIMIZIN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER

- Üyesi olduğumuz TÇMB'nin elimizde bulunan Temmuz 2012 verilerine göre Türkiye'de TÇMB üyesi fabrikaların çimento üretimi 2012 yılının ilk yedi ayında bir yıl önce aynı döneme göre % 4,0 azalmış ve 35,5 milyon ton olarak gerçekleşmiştir..
- Klinker üretimi ise % 0,8 artmış ve 30,9 milyon tona yükselmiştir.
- Aynı dönemde çimento iç satışları Türkiye'de % 2,1 azalmış, ihracatta ise çimentoda %13,2 azalırken, klinkerde % 25,6 oranında artış izlenmiştir.
- İşletmemizin asıl faaliyet bölgesi olan Marmara Bölgesi ise Türkiye ortalamalarının biraz altında performans göstermiş ve bu bölgede TÇMB'ye üye fabrikaların çimento üretimi %7,9 azalırken, klinker üretimi % 0,5 azalmıştır. Marmara Bölgesinde iç satışlar ise % 9,0 oranında azalmıştır.

- İnşaat Sektörü 2011 yılında kaydettiği güçlü %11,2 büyüme performansının ardından 2012 yılının ilk iki çeyreğinde hızla ivme kaybetmiştir.
- 2012 yılının ikinci çeyreğinde GSYİH büyüme hızı %2,9 olurken inşaat sektöründeki büyüme ise % 0,4'de kalmıştır.
- Öte yandan ilk altı ayda GSYİH %3,1 büyürken, inşaat sektörü büyümesi ise % 1,5 olarak gerçekleşmiştir.
- Hükümet ve Merkez Bankasının ekonomideki aşırı ısınma, cari açık, inatçı enflasyon ve aşırı kredi büyümesiyle mücadele için 2011 başından itibaren almaya başladığı tedbirlerin gerek inşaat gerekse çimento sektöründeki büyümeyi frenlediği görülmektedir.
- Öte yandan 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, Avrupa'nın geneline yayılan ekonomik kriz ve maliyetleri olumsuz etkileyen yüksek enerji fiyatları sektörümüz ve firmamız açısından 2012 yılının geri kalanında da riskler yaratmaya devam etmektedir.
- Dünyada devam eden siyasal ve ekonomik belirsizlikler ve yılın ilk çeyreğinde süren çok olumsuz hava koşulları çimento sektörünü derin bir durgunluğa itmiştir.
- Yılın ikinci ve üçüncü çeyreğinde yaşanan daha olumlu gelişmeler ve satış artışı ise yılın ilk çeyreğinde yaşanan durgunluktan doğan kayıpları tam anlamıyla telafi edememiştir.
- Ülkede genel ve inşaat sektöründeki büyümenin yavaşlamaya devam etmesi, Avrupa'daki krizin derinleşmesi ve Suriye'de yaşanan olaylar ise çimento sektörünün ileriye dönük bu yılın tamamında büyüme kaydedememesi ve küçülmesi riskini doğurmuştur.

7-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 ulaşımdaki 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 2012 Temmuz ayı sonu verileri Nuh Çimento'nun TÇMB'ye üye kuruluşlar arasında ülke çapında yaklaşık olarak klinker , üretiminde % 8, çimento üretiminde % 6, iç satışlarda % 7 ve ihracatta yine yaklaşık % 8 pay sahibi olduğunu göstermektedir.

8- SATIŞLARDAKİ GELİŞMELER

2012 yılının ilk dokuz aylık dönemi sonunda fabrikadaki üretimde yaşanan yükselişe paralel olarak iç ve dış toplam çimento ve klinker satışlarımız miktarsal olarak 2011 yılına göre % 2 civarında artmıştır. Net çimento ve klinker satışlarımız ise ciro olarak yaklaşık %13 oranında artmıştır. Yurt içi çimento satış fiyatları ortalama bir önceki yıl aynı döneme göre %9 civarında artmış, yurt dışı çimento satış fiyatları ise ortalama bir önceki yıla göre döviz bazında fiyatların artması, döviz fiyatlarındaki yükselme ve satışlardaki ürün kompozisyonun değişmesiyle %10 civarında artmıştır. Klinker dış satış fiyatları ise ortalama % 14 civarında artmıştır. Ancak enerji fiyatlarındaki artış, satış fiyatlarının ve miktar artışının kârlılığa olumlu etkisini sınırlamıştır. Yılın geri kalan bölümünde inşaat ve çimento sektöründeki yavaşlamanın sürmesi ve Dünyada ve özellikle Avrupa ve yakın komşularımızdaki ekonomik ve siyasal istikrarsızlıkların, satış hacimlerini ve fiyatlarını olumsuz etkilemesi olasıdır. İhracat fiyatlarının, talebin azalması ve artan rekabetle beraber üçüncü çeyreğin sonuna doğru azalmaya başlaması ve yurt içinde yüksek akaryakıt, doğalgaz ve elektrik fiyat artışlarının gerçekleşmiş olması, kârlılığı önümüzdeki dönemlerde olumsuz etkileyebilecektir.

9-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 sağlamıştı. 2012 yılında talep açısından orta ve uzun vadede çimento ve inşaat sektörü için gelecekte önemli potansiyel sağlayacak büyük projelerin gündemde olduğu ve start aldığı görülmektedir. Marmara bölgesinde devam etmekte olan ve başlayacak olan büyük çaplı kamu yatırımları (Marmaray, Anadolu ray, Körfez Geçiş ve İzmir Otoyolu, Boğaza 3. Köprü ve Tekirdağ-Akyazı Otoyolu, İstanbul Metrosu yeni etapları, Ankara-İstanbul Hızlı Tren hattı gibi), Van depreminden sonra tekrar gündemde öne geçen ve ülkemiz ve özellikle İstanbul için elzem hale gelen kentsel dönüşüm projelerinin başlaması, çıkan 2B yasası ve yabancılara emlak ve konut satışında müteakabiliyet şartını kaldıran yasa, sektörümüz için ümit vericidir. Ancak yukarıda adı geçen bazı büyük projelerin bazılarının

yasal veya finansal çeşitli nedenlerle yavaşlaması ve başlangıçlarının gecikebileceği de izlenmektedir. 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 inşaat sektörünü ve iç çimento talebindeki artış hızını kesmiştir. Dünya'da hız kesen büyüme trendinin, özellikle yakın bölgemiz olan Avrupa'daki ağır ekonomik krizin ve Orta Doğu ve Kuzey Afrika'daki siyasal belirsizliklerin, özellikle Suriye'de devam eden iç savaşın inşaat ve çimento sektörünü orta ve uzun vadede olumsuz yönde etkilemesi olasıdır. TÜİK'in açıkladığı ilk iki çeyreğe ait istatistikler Türkiye'nin 2012 yılındaki GSYİH büyüme oranının 2011'de gerçekleşen %8,5 oranına göre yarıdan fazla azalıp % 3,5 civarında gerçekleşeceğine işaret etmektedir. İnşaat sektöründeki büyümenin ise % 2'nin altında kalabileceğini göstermektedir. Mevcut dış pazar yapısında ise iç piyasa dengelerinin bozulması durumunda, firmamız hemen fabrika sahasına bitişik limanı ile ihracatını artırabilme esnekliğine sahiptir.

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 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 ve bu ülkede iç savaşın çıkması bu çok önemli çimento ihracat pazarının tamamen tıkanmasına yol açmıştır. Irak'ta da İran kaynaklı rekabet, bu ülkeye ihracatı azaltmıştır. Ancak bu arada Rusya ve Libya 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. 2012 yılı OAİB Temmuz verilerine göre, toplam çimento ve klinker ihracatında ilk yedi aylık dönemde 2011 yılındaki aynı döneme göre değersel olarak % 12,6 azalarak 469,5 milyon Amerikan Doları olmuş, miktarsal olarak % 6,5 oranında azalarak 7,95 milyon tona gerilemiştir. Yakın ülkelerdeki belirsizliğin sürmesi ve yatırım ortamının kesintiye uğraması ise Türk Çimento Sektörünün ihracatı için daha olumsuz sonuçlara yol açabilecektir. Ancak ihracattaki limana yakınlık, kendine ait limana sahip olma ve maliyet avantajları nedeniyle ihracat piyasasındaki tıkanıklıklardan en az zarar görecektir firmaların başında firmamız gelmektedir.

Ihracat 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.

10-KAPASİTE KULLANIM ORANLARI VE VERİMLİLİKTEKİ GELİŞMELER

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>2010/III</u>	<u>2011/III</u>	<u>2012/III</u>
Klinker Üretiminde	Kapasite Kullanımı (%)	94,8	92,5	91,4
Çimento Üretiminde	Kapasite Kullanımı (%)	69,6	64,7	64,7

11- FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2012/3 dönemine ait finansal bilgiler ve mali tablolarımız konsolide Finansal tablolar bölümünde incelemelerinize sunulmuştur.

a) Finansal ve Karlılık oranları	<u>2010/III</u>	<u>2011/III</u>	<u>2012/III</u>
Öz sermaye / Varlık (Aktif) Toplamı Oranı	0,75	0,68	0,63
Öz sermaye / Yabancı Kaynaklar Oranı	3,09	2,09	1,67
Net Kâr / Öz Sermaye Oranı	0,02	0,03	0,06
Esas Faaliyet Kârı / Net Satış Hasılatı Oranı	0,05	0,11	0,08

b) Likidite Oranları	<u>2010/III</u>	<u>2011/III</u>	<u>2012/III</u>
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	2,00	1,81	1,37
Nakit Oranı (Hazır Değerler+Menkul Kıy./ K.Vad.Borçlar)	0,20	0,19	0,06

12-YÖNETİCİLERİMİZ

Mehmet Hayrettin ŞENER	: Fabrika Direktörü
Mehmet Ercan SAYARI	: Yatırım Koordinatörü
Muzaffer KAYHAN	: Genel Müdür Yardımcısı (Ticari İşler)
Müfit ULUBAY	: Nuh Şirketleri Grubu Muhasebe Müdürü
İsmail Hakkı AKTOK	: Satınalma Grup Müdürü
Mürsel KAYA	: Üretim Grup Müdürü
Haludun NIKSARLIOĞLU	: Bakım Grup Müdürü
Muharrem GÖKGÖZ	: İnsan Kaynakları Müdürü
Fatma GÜL	: Hukuk İşleri Müdürü
Naime Günseli KAYA	: Kalite Güvence Yönetim Temsilcisi
Ayşın CAN	: Finansman Müdürü
Aydın KAYA	: Muhasebe Müdürü
Hilmi KEMENT	: Pazarlama ve Satış Müdürü
Saadet ÇINAR	: Bilgi-İşlem Müdürü
Nail SATICIOĞLU	: Yatırım Müdürü
Hakan BULUT	: Strateji ve İş Geliştirme Müdürü
Yücel Oğuz AYDINÇ	: Kalite Çevre ve AR-GE Müdürü
Orhan GÜR	: Çimento Üretim Müdürü
Süleyman Süreyya YÖRÜK	: Bakım Planlama Müdürü
Eray SAKİN	: Liman İşletme Müdürü
Süleyman Cüneyt DİLSİZ	: Mekanik Bakım Müdürü
Sami ZENGİN	: Elektrik ve Otomasyon Sistemleri Müdürü
Hasan ÇEBİ	: Elektrik Bakım ve Üretim Müdürü
Ersun IŞIK	: Yardımcı İşletmeler Bakım Müdürü
Levki GÜMÜŞ	: Hammadde Müdürü

13- PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU İŞ SÖZLEŞMESİ UYGULAMALARI

Personel ve İşçi Hareketleri: 30 Eylül 2012 itibarıyla personel mevcudumuz, 499 kişidir. Personelimizin 313'ü toplu iş sözleşmesi kapsamında sendikalı (kapsam içi), 186'sı kapsam dışıdır.

Toplu İş Sözleşmesi Uygulamaları: Türkiye Çimento Seramik ve Toprak İşçileri Sendikası ile 01.01.2011-31.12.2012 Tarihleri arasında geçerli olacak sözleşme 2011 yılı Haziran ayında imzalanmıştır.

14-KONSOLİDASYONA TABİ İŞTİRAKLERE İLİŞKİN BİLGİLER

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

15- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

01.01.2012-30.09.2012 Döneminde şirketimizde Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulmuştur.

16- FAALİYET DÖNEMİNDEN SONRAKİ GELİŞMELER:

A-BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ İSTİFASI:

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyemiz Adnan Adil İğnebekçili başka bir şirkette murahhas azalık görevi üstlendiği için 31.07.2012 itibarıyla görevinden istifa etmiştir. 05.09.2012 Tarihinde Yönetim Kurulumuz tarafından ilk Genel Kurula kadar görev yapmak üzere Mustafa Yalçın Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

B-TEŞVİK BELGESİ ALIMI:

12.10.2012 Tarihinde 18 MW gücünde elektrik üretecek olan Elektrik Enerjisi Üretimi (Termik-Proses Atık Isı) yatırımımızla ilgili olarak Gümrük Vergisi Muafiyeti ve KDV İstisnası içeren teşvik belgesi alınmıştır.