

NUH ÇİMENTO SANAYİ A.Ş.

01 Ocak 2013 – 30 Eylül 2013

Dönemi

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

**(II-14.1 Sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar
tebliğine istinaden hazırlanmıştır)**

NUH ÇİMENTO SANAYİ A.Ş.

II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1- RAPOR DÖNEMİ : 01.01.2013 – 30.09.2013

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

3- ORTAKLIĞIN SERMAYESİ : 150 213 600 TL

4- ORTAKLIĞIN SERMAYE YAPISI:

Nuh Ticaret ve Sanayi A.Ş.	:	65.688.407 TL,	% 43,73
Partaş Tekstil İnş. ve San. A.Ş.	:	23.944.048 TL,	% 15,94
Diğer (% 5'in altındaki hisseler)	:	60.581.145 TL	% 40,33
TOPLAM	:	150 213 600 TL	%100,00

5-YÖNETİM KURULU ve KOMİTELER

Yönetim Kurulu Başkanı	:	Tevfik Bilgin	
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Nurullah Eskiyanan	
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Fikret Eskiyanan	
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Nuh Eskiyanan	
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Sinan Yurtbilir	
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Levent Yurtbilir	
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Hakkı Arıkan	(Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi)
Yönetim Kurulu Üyesi	:	Yılmaz Küçükçalık	(Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi)
Yönetim Kurulu Üyesi	:	B.Gökberk Hisarcıklıoğlu	(Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi)
Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	:	Mustafa Yalçın	(Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi)
Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	:	Hasan Sezer	(Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi)

Yönetim Kurulu üyeleri 27.03.2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında bir yıl süre için, 2013 yılı faaliyet sonuçlarının görüşüleceği, 2014 yılında yapılacak Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri yetki ve sınırları TTK ve ana sözleşmemizde belirlenmiştir.

6- ÜST YÖNETİM

Kamil Gökhan Bozkurt	:	CEO (02 Nisan 2013 tarihinde atanmıştır)
Mehmet Hayrettin ŞENER	:	Genel Müdür (01 Ocak 2013 tarihinde atanmıştır)
Levent Topaç	:	Genel Müdür Yardımcısı (Ticari İşler, 16 Mayıs 2013 tarihinde atanmıştır)

7-DÖNEM İÇİNDE ANA SÖZLEŞME MADDELERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER:

27 Mart 2013 Tarihinde yapılan genel kurul toplantısı ile Esas Sözleşmenin 13-14-15. maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

NUH ÇİMENTO SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞMESİ DEĞİŞİKLİK METNİ

(ESKİ ŞEKİL)	(YENİ ŞEKİL)
NUH ÇİMENTO SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ ESAS MUKAVELENAMESİ	NUH ÇİMENTO SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ ESAS <u>SÖZLEŞMESİ</u>
MURAKIPLAR : Madde 13 - Umumi heyet,gerek hissedarlar arasından gerekse hariçten en çok üç sene için,en çok üç murakıp seçer. Müddeti biten murakıpların yeniden seçilmesi caizdir. Murakıpların ücretleri umumi heyetçe tayin edilir.	DENETİM : Madde 13 - Genel Kurul tarafından; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre bağımsız denetim yetkisini haiz kişiler ve/veya ortakları bu kişilerden oluşan sermaye şirketleri arasından, ilgili faaliyet dönemi için Şirketin denetimini gerçekleştirmek üzere Denetçi seçilir. Seçilen denetçi Türk Ticaret Kanununun hükümlerine göre tescil ettirilerek ilan edilir.
MURAKIPLARIN VAZİFELERİ: Madde 14 –Murakıplar Türk Ticaret kanununun 353.maddesinde sayılan ödevlerin ifasıyla mükellef olmaktan başka şirketin iyi şekilde idaresinin temini ve şirket menfaatinin korunması hususunda lüzumlu görecekları bütün tedbirlerin alınması için idare meclisine teklifte bulunmağa ve icap ettiği taktirde umumi heyeti toplantıya çağırmağa ve toplantı gündemini tayine,kanunun 354. madeesinde yazılı raporu tanzime selahiyetli ve vazifelidirler.Mühim ve acele sebepler husule geldiği takdirde murakıplar bu yetkilerini derhal kullanmak zorundadırlar. Murakıplar kanun ve esas mukavele ile kendilerine verilen vazifeleri iyi yapmaktan dolayı müteselsilen mes’uldürler.	Madde 14 –İptal edilmiştir.
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 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.	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 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 ve şirketin bu konuya ilişkin İç Yönergesine uyulur. Genel Kurul Toplantısına elektronik ortamda katılım; Şirketin Genel Kurul Toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri, bu toplantılara Türk Ticaret Kanunu’nun 1527.nci maddesi uyarınca, elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca, hak sahiplerinin Genel Kurul Toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak, Elektronik Genel kurul Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul Toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik Hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

8-YATIRIM FAALİYETLERİ

1. 2011 Yılında 2.415.000 Ton/Yıl klinker, 2.550.000 Ton/Yıl çimento üretim kapasiteli 4. Üretim hattı yapımı için karar alınmış ve yatırım hazırlıklarına başlanmıştır. ÇED Raporu alımı çalışmaları devam etmektedir. Henüz Yatırım Teşvik Belgesi müracaatı yapılmamıştır.
2. Döner Tip (5'li) 60 ton/saat kapasiteli Big-Bag tesisi ile ilgili olarak Şubat Ayında yatırıma başlanmış olup, Ekim ayı içinde tamamlanmıştır.
3. 5 no.lu kömür değirmeni petrokok (42 ton/saat) öğütme yatırımı Mart Ayında başlamış olup, yılsonuna kadar tamamlanması hedeflenmektedir.
4. Ocak yolları ve mevcut yol ile ilgili iyileştirme çalışmalarına Nisan 2013'de başlanmıştır. Yolun yeni güzergâhı ile ilgili Orman ve Su İşleri Bakanlığından kiralama çalışmalarının sonuçlanması beklenmektedir. Kiralama işlemleri sonrası kalan kısım tamamlanacaktır. İlgili yatırımlar , herhangi bir teşvik almaksızın gerçekleştirilmektedir.

9-ORTAKLIĞIMIZIN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER

Üyesi olduğumuz TÇMB' nin elimizde bulunan 2013 Temmuz ayı verilerine göre, Türkiye'de TÇMB üyesi fabrikaların çimento üretimi, 2013 yılının ilk yedi ayında 2012 yılının aynı dönemine göre % 14,0 oranında artarak 41,4 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Klinker üretimi ise % 10,3 oranında artmış ve 34,5 milyon ton olmuştur. Aynı dönemde çimento iç satışları % 14,2 oranında artmıştır. İhracatta ise çimento satışları % 12,2 oranında artarken, klinker satışları % 29,0 oranında azalmıştır. Ülke çapında çimento ve klinker stokları ise bir önceki yıla göre sırasıyla % 2,0 ve % 15 oranında azalmıştır. İşletmemizin asıl faaliyet bölgesi olan Marmara Bölgesi'nde çimento üretimi % 7,4 oranında artarken, klinker üretimi % 4,2 oranında artmıştır. Marmara Bölgesinde çimento, klinker iç satış toplamı ise % 12,0 oranında artmıştır.

10-İŞLETMENİN SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ

Firmamız Türkiye'de ve Avrupa'da tek lokasyonda en büyük klinker ve çimento üretimi yapılan tesis konumundadır. Türkiye'nin en yüksek tüketim yapılan İstanbul şehrini de içine alan Doğu Marmara Bölgesi'nde esas olarak faaliyet göstermektedir. Bir miktar satış yaptığı Batı Karadeniz, İç Anadolu ve İç Ege Bölgeleri'ne 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 ile, iç ve dış piyasalara malını tam kapasiteyle üretilip, satabilmek için ideal bir noktadadır. TÇMB 'nin 2012 yıl sonu verileri Nuh Çimento'nun TÇMB 'ye üye kuruluşlar arasında ülke çapında yaklaşık olarak klinker üretiminde % 7,0, çimento üretiminde % 6,0 ,iç satışlarda ve ihracatta yine yaklaşık %7,0 pay sahibi olduğunu göstermekteydi. TÇMB Temmuz sonu verileri ise yaklaşık olarak klinker üretiminde % 7,6 ,çimento üretiminde % 6,0, iç satışlarda % 6,4 ve ihracatta % 7,9 oranlarında pay sahibi olduğunu göstermektedir.

11- SATIŞLARDAKİ GELİŞMELER

2013 Yılında dokuz aylık bölümünde iç ve dış toplam çimento ve klinker satışlarımız miktarsal olarak 2012 yılının aynı dönemine göre yaklaşık % 4,1 oranında artmıştır. Net çimento ve klinker satışlarımız ise yine geçen yılın aynı dönemine göre ciro olarak yaklaşık % 14,9 oranında, ortalama çimento iç satış fiyatlarımız ise %11,5 civarında artmıştır.

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

2013 yılında talep açısından orta ve uzun vadede çimento ve inşaat sektörü için gelecekte önemli potansiyel sağlayacak büyük projelerin gündemde olduğu ve başladığı görülmektedir. Marmara bölgesinde devam etmekte olan ve başlayacak olan büyük çaplı kamu yatırımları (Körfez Geçişi ve İzmir Otoyolu, Boğaza 3. Köprü ve Tekirdağ-Akyazı Otoyolu, İstanbul Metrosu yeni etapları, 3. Havalimanı, Boğaz Karayolu Tüplü Geçişi, Ankara-İstanbul Hızlı Tren hattı gibi), 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 ve özellikle bölgemiz için ümit vericidir. Bu arada büyük altyapı ve kamu yatırımları başlarken, konut sektörünün yavaşlamakta olduğu izlenmektedir. Öte yandan yükselen cari açığı, ısınan ekonomiyi ve hızlı

büyüyen banka kredilerini herhangi bir krize meydan vermemek için kontrol altına almak için Hükümet ve Merkez bankasının 2011 yılında aldığı önlemler inşaat sektörünün büyümesini ve iç çimento talebindeki artış hızını 2012 yılında önemli oranda kesmiştir. Ancak 2013 GSYH ve inşaat sektörü büyüme beklentileri 2012 yılına göre daha olumludur ve çimento sektöründen gelen ve ılık kış koşullarıyla da desteklenen ilk dokuz aylık süredeki büyüme verileri çimento sektörünün 2013 yılında daha yüksek büyüme ve karlılık yakalayacağını göstermektedir. Orta Doğu ve Kuzey Afrika'daki siyasal belirsizliklerin, özellikle Suriye'de devam eden iç savaşın, inşaat ve çimento sektörünü önümüzdeki dönemde olumsuz yönde etkilemeye devam etmesi olasıdır. Bu nedenle ihracat pazarlarının çeşitlendirilmesi ile ihracat hacminin korunması planlanmaktadır. Mevcut dış pazar yapısında ise iç piyasa dengelerinin bozulması durumunda, firmamız hemen fabrika sahasına bitişik limanı ile ihracatını artırabilme esnekliğine de sahiptir.

13-KAPASİTE KULLANIM ORANLARI VE VERİMLİLİKTEKİ GELİŞMELER

Klinker Üretim Kapasitesi 4.400.000 ton/yıl ve Satılabilir Ürün Çeşitlerine Göre Hesaplanmış Çimento Öğütme Kapasitesi 4.800.000 Ton/Yıl esaslı olarak yapılan hesaplamalara göre,

KAPASİTE KULLANMA ORANI (%)	2011/III	2012/III	2013/III
KLİNKER KAPASİTE KULLANIMI (%)	92,5	94,4	102,5
ÇİMENTO KAPASİTE KULLANIMI (%)	77,2	78,5	84,9

14- FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2013/III dönemine ait finansal bilgiler ve mali tablolarımız konsolide Finansal tablolar bölümünde incelemelerinize sunulmuştur.

			(BİN TL)
KONSOLİDE MALİ TABLOLAR	2011/III	2012/III	2013/III
DÖNEN VARLIKLAR	364.920	447.783	457.110
DURAN VARLIKLAR	830.436	887.475	923.832
AKTİF TOPLAMI	1.195.356	1.335.258	1.380.942
KISA VADELİ YAB.KAYNAKLAR	202.481	326.358	263.970
UZUN VADELİ YAB.KAYNAKLAR	185.360	172.746	220.221
ÖZKAYNAKLAR	807.515	836.154	896.751
PASİF TOPLAMI	1.195.356	1.335.258	1.380.942
NET SATIŞLAR	617.656	665.506	708.570
FAALİYET KARI	64.598	50.524	79.516
NET DÖNEM KARI	45.974	48.884	92.961

FİNANSAL ORANLAR	2011/III	2012/III	2013/III
Öz sermaye / Varlık (Aktif) Toplamı Oranı	0,68	0,63	0,65
Öz sermaye / Yabancı Kaynaklar Oranı	2,08	1,68	1,85
Net Kâr / Öz Sermaye Oranı	0,06	0,06	0,10
Esas Faaliyet Kârı / Net Satış Hasılatı Oranı	0,10	0,08	0,11
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,80	1,37	1,73
Nakit Oranı (Hazır Değerler+Menkul Kıy./ K.Vad.Borçlar)	0,10	0,06	0,16

15- PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU İŞ SÖZLEŞMESİ UYGULAMALARI

Personel ve İşçi Hareketleri: 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla personel mevcudu 508 kişidir. Personelimizin 351'si toplu iş sözleşmesi kapsamında sendikalı (kapsam içi), 157'si kapsam dışıdır.

Toplu İş Sözleşmesi Uygulamaları: Türkiye Çimento, Seramik, Toprak ve Cam İşçileri Sendikası ile 01.01.2013-31.12.2015 Tarihleri arasında geçerli olacak sözleşme 25 Mart 2013 Tarihinde imzalanmıştır.

16-KONSOLİDASYONA TABİ İŞTİRAKLERE İLİŞKİN BİLGİLER

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

17- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

Şirketimizde, 01.01.2013-30.09.2013 Döneminde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır.

18- MERKEZ DIŞI ÖRGÜTLERLE İLGİLİ BİLGİLER

Şirketimizin yasal merkezi İstanbul olup, Kocaeli'nde faaliyet göstermektedir.