

NUH ÇİMENTO SANAYİ A.Ş.

**01 Ocak – 31 Mart 2013
Dönemi**

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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

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 : 01.01.2013 – 31.03.2013

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.	:	65 685 565 TL,	% 43,73
Partaş Tekstil İnş. ve San. A.Ş.	:	23 943 979 TL,	% 15,94
Diğer (% 5'in altındaki hisseler)	:	60 584 056 TL	% 40,33
TOPLAM	:	150 213 600 TL	%100,00

5-YÖNETİM KURULU VE DENETİM KURULUŞU

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	:	YılmazKüçükçalık	(Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi)
Yönetim Kurulu Üyesi	:	B.Gökberk Hisarcıkıoğlu	(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)

Bağımsız Denetim Kuruluşu: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Yönetim Kurulu üyeleri ve Bağımsız Denetim Kuruluşu 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-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 SÖZLEŞMESİ
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.

<p>MURAKIPLARIN VAZİFELERİ:</p> <p>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 ettiğı takdirde umumi heyeti toplantıya çağırmağa ve toplantı gündemini tayine,kanunun 354. madesinde yazılı raporu tanzime selahiyetli ve vazifelidirler.Mühim ve acele sebepler husule geldiğı takdirde murakıplar bu yetkilerini derhal kullanmak zorundadırlar. Murakıplar kanun ve esas mukavele ile kendilerine verilen vazifeleri iyi yapmaktan dolayı müteselsilen mes'uldürler.</p>	<p>Madde 14 –İptal edilmiştir .</p>
<p>GENEL KURUL:</p> <p>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.</p> <p>Genel Kurul Toplantılarında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri ile belirlenen usul ve esaslara uyulur.</p>	<p>GENEL KURUL:</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Genel Kurul Toplantısına elektronik ortamda katılım;</p> <p>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 kurabileceğı 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.</p>

7-YATIRIM FAALİYETLERİ

1. Atık ısıdan enerji elde etmek için 2010 yılında fizibilite çalışmalarına başlanmış olup; 2011 yılında sözleşmeleri yapılarak yatırıma başlanmıştır. Söz konusu yatırım 2012 yılı sonunda tamamlanarak faaliyetine başlamıştır.
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.

8-ORTAKLIĞIMIZIN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR HAKKINDA BİLGİLER

Üyesi olduğumuz TÇMB'nin elimizde bulunan 2013 Şubat ayı verilerine göre, Türkiye'de TÇMB üyesi fabrikaların çimento üretimi çok yumuşak seyreden kış koşullarının da desteğiyle, 2013 yılının ilk iki ayında bir yıl önce aynı döneme göre % 43,3 oranında artarak 8,3 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.. Klinker üretimi ise % 9,8 oranında artmış ve 8,8 milyon ton olmuştur Aynı dönemde çimento iç satışları Türkiye'de beklenmedik derecede uygun iklim koşullarının hüküm sürmesiyle olağanüstü denebilecek % 42,6 oranında artmış, ihracatta ise çimentoda % 48,4 artarken, klinkerde % 34,7 oranında azalmıştır. Ülke çapında çimento ve klinker stokları ise bir önceki yıla göre sırasıyla % 9,8 ve 14,4 oranında azalmıştır. İşletmemizin asıl faaliyet bölgesi olan Marmara Bölgesi ise Türkiye ortalamalarının altında performans göstermiş ve bu bölgede çimento üretimi % 24,3 artarken, klinker üretimi % 3,8 artmıştır. Marmara Bölgesinde iç satışlar ise % 30,2 oranında artmıştır. Böylece çimento sektörü ülke çapında 2013 baharı ve inşaat sezonuna önemli derecede yükselen satışlar ve daha düşük stok seviyeleri ile girmektedir. Ancak aylar geçtikçe, mevsimsel faktörler nedeniyle ilk iki ay çok yüksek büyüme kaydeden miktarsal satışlardaki artışların tüm Türkiye çapında GSYH ve inşaat sektörü büyüme oranlarındaki beklentilere daha paralel ve üretim kapasiteleriyle de desteklenebilecek büyüme oranlarına girilmesi beklenmelidir.

İnşaat Sektörü 2010 ve 2011 yılında kaydettiği çok güçlü büyüme performansının ardından (sırasıyla %18,3 ve % 11,5) 2012 yılında büyük ivme kaybetmiştir ve sadece %1,6 oranında büyümüştür. 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 2012 yılında frenlediği görülmektedir. 2010 ve 2011 yıllarında sırasıyla %17,1 ve % 11,1 büyüyen yurt içi çimento satışları 2012 yılında sadece % 1,8 artmıştır. 2013 yılında ise Türkiye'de GSYH gelişim hızının 2012 yılında düştüğü %2,2 oranına göre daha iyi bir performans göstermesi genel bir beklentidir. Buna bağlı olarak inşaat sektörü ve çimento sektörünün de 2012 yılına göre daha yüksek büyüme ve dolayısıyla karlılık göstermesi beklenmektedir. 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 ve Avrupa'nın geneline yayılan ekonomik kriz devam etmektedir. Elektrik başta olmak üzere yüksek seyreden enerji fiyatlarının maliyet üzerindeki olumsuz baskısı da sürmektedir. Ancak yurtiçi altyapı yatırımlarının hız kazanması, kentsel dönüşüm projeleri, 2B yasası, yabancılara gayrimenkul satışında müteakabiliyet şartının kalkması, Rusya ve Libya gibi bazı ihracat pazarlarının hız kazanması, talep ve maliyeti olumsuz etkileyen faktörleri 2013 yılında dengeleyebilecek diye gözükmektedir.

9-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 bölgesinde esas olarak 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 limanıyla, 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, çimento üretiminde % 6, iç satışlarda ve ihracatta yine yaklaşık % 7 pay sahibi olduğunu göstermekteydi. TÇMB Şubat sonu verileri ise yaklaşık olarak klinker üretiminde % 8, çimento üretiminde % 7, iç satışlarda % 8 ve ihracatta % 6 pay sahibi olduğu göstermektedir.

10- SATIŞLARDAKİ GELİŞMELER

Yılın ilk çeyreğinde iç ve dış toplam çimento ve klinker satışlarımız miktarsal olarak 2012 yılında aynı döneme göre yaklaşık % 13 oranında artmıştır. Net çimento ve klinker satışlarımız ise yine geçen yıl aynı döneme göre ciro olarak yaklaşık % 18 oranında artmıştır. Ortalama satış fiyatlarımız ise geçtiğimiz yıl aynı döneme göre yaklaşık % 5 artmıştır. Satış ve üretimdeki önemli artış ve maliyetlerdeki kontrol ise çimentodan gelen faaliyet karının bir önceki yıla göre bir mislinden fazla artış sağlamış ve net dönem karındaki iyi performansın ilk çeyrekteki ana kaynağı olmuştur.

11-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 (Marmaray, Körfez Geçiş 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), 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 ve özellikle bölgemiz için ümit vericidir. Şirketimizin ana pazarı olan İstanbul'un 2020 Yaz Olimpiyat Oyunlarına aday olması yine pozitif beklentiler yaratmaktadır. Dünya'daki örneklerden görüleceği gibi Olimpiyat düzenleyecek şehirlerde çok büyük altyapı, otel, spor tesisleri ve diğer özel yatırımlar gerektiğinden Olimpiyata kadar süren yaklaşık beş yıl süren büyük bir inşaat hamlesine girmektedirler. 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 iki aylık yüksek büyüme verileri çimento sektörünün 2013 yılında daha yüksek büyüme ve karlılık yakalayacağını göstermektedir. 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 önümüzdeki dönemde olumsuz yönde etkilemeye devam etmesi olasıdır. Mevcut dış pazar yapısında ise iç piyasa dengelerinin bozulması durumunda, firmamız hemen fabrika sahasına bitişik limanıyla ihracatını artırabilme esnekliğine de sahiptir.

12-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,

KKO %	2011/I	2012/I	2013/I
KLİNKER KAPASİTE KULLANIMI (%)	84,5	91,4	101,5
ÇİMENTO KAPASİTE KULLANIMI (%)	65,5	64,7	78,2

13- FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2013/1 dönemine ait finansal bilgiler ve mali tablolarımız konsolide Finansal tablolar bölümünde incelemelerinize sunulmuştur.

KONSOLİDE MALİ TABLOLAR

BİN TL	2011/I	2012/I	2013/I
DÖNEN VARLIKLAR	355.727	396.810	509.820
DURAN VARLIKLAR	784.886	874.146	915.026
AKTİF TOPLAMI	1.140.613	1.270.956	1.424.846
KISA VADELİ YAB.KAYNAKLAR	195.161	245.319	362.887
UZUN VADELİ YAB.KAYNAKLAR	133.779	184.410	184.652
ÖZKAYNAKLAR	811.674	841.227	877.307
PASİF TOPLAMI	1.140.613	1.270.956	1.424.846
NET SATIŞLAR	192.271	188.088	215.826
NET DÖNEM KARI	7.013	5.054	23.844

FİNANSAL ORANLAR	2011/1	2012/1	2013/1
Öz sermaye / Varlık (Aktif) Toplamı Oranı	0,71	0,66	0,62
Öz sermaye / Yabancı Kaynaklar Oranı	2,46	1,96	1,60
Net Kâr / Öz Sermaye Oranı	0,01	0,01	0,03
Esas Faaliyet Kârı / Net Satış Hasılatı Oranı	0,05	0,01	0,06
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,82	1,62	1,40
Nakit Oranı (Hazır Değerler+Menkul Kıy./ K.Vad.Borçlar)	0,27	0,26	0,13

14-YÖNETİCİLERİMİZ

1-Üst Düzey Yöneticiler

Kamil Gökhan Bozkurt : CEO (02 Nisan 2013 tarihinde atanmıştır)

Mehmet Hayrettin ŞENER : Genel Müdür
Muzaffer KAYHAN : Genel Müdür Yardımcısı
(Ticari İşler, 16 Mayıs 2013'te görevinden ayrılmıştır)

Levent Topaç : Genel Müdür Yardımcısı
(Ticari İşler, 16 Mayıs 2013'te göreve atanmıştır)

2-Müdürler

Müfit ULUBAY : Nuh Şirketleri Grubu Muhasebe Müdürü
İsmail Hakkı AKTOK : Nuh Şirketleri Grubu Satınalma Müdürü
(09 05 2013'te görevinden ayrılmıştır)
Fatih Çınan : Nuh Şirketleri Grubu Satınalma Müdürü
(09 05 2013'te göreve atanmıştır)
Muharrem GÖKGÖZ : Nuh Grubu İnsan Kaynakları Müdürü
Saadet ÇINAR : Nuh Grubu Bilgi Teknolojileri Müdürü
Mürsel KAYA : Üretim Grup Müdürü
Haludun NİKSARLIOĞLU : Bakım Grup Müdürü
Naime Günseli KAYA : Kalite Güvence Yönetim Temsilcisi
Ayşın CAN : Finansman Müdürü
Aydın KAYA : Muhasebe Müdürü
Hilmi KEMENT : Pazarlama ve Satış 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 : Elektronik Bakım ve Otomasyon Sistemleri Müdürü
Hasan ÇEBİ : Elektrik Bakım ve Üretim Müdürü
Ersun İŞİK : Yardımcı İşletmeler Bakım Müdürü
Levki GÜMÜŞ : Hammadde Müdürü

15- PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU İŞ SÖZLEŞMESİ UYGULAMALARI

Personel ve İşçi Hareketleri: 31 Mart 2013 itibarıyla personel mevcudumuz, 494 kişidir. Personelimizin 307'si toplu iş sözleşmesi kapsamında sendikalı (kapsam içi), 187'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

01.01.2013-31.03.2013 Döneminde şirketimizde Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulmuştur.

18- MERKEZ DIŐI ÖRGÜTLERLE İLGİLİ BİLGİLER

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