



nuh
çimento

FAALİYET RAPORU 2014







İçindekiler

Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı	6-7
CEO'nun Mesajı	8-9
Gündem	10-11
Tarihçe	12-13
Hakkımızda	14-15
Grup Şirketleri	16-17
Misyonumuz, Vizyonumuz ve Değerlerimiz	18-19
Başarı ve Ödüllerimiz	20-21
Ebediyete İntikal Eden Kurucularımız	22-23
Yönetim Kurulumuz	24-27
Yöneticilerimiz	28-35
2014 yılı Faaliyet Raporu	36 - 61
Finansal Tablolar	62-127
Kâr Dağıtım Önerisi	128

A low-angle, close-up photograph of a sailboat's deck and mast during sunset. The mast and rigging are silhouetted against a bright, orange and yellow sky. A large, vibrant sail with a gradient from yellow to red is partially visible. The deck is white, and various sailing equipment like ropes and pulleys are in the foreground. The overall mood is serene and adventurous.

FAALİYET RAPORU 2014



Tam yol ileri

YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI



Saygıdeğer ortaklarımız,

Dünyada ve Türkiye'de çok önemli jeopolitik ve ekonomik gelişmelerin yaşandığı bir yılı geride bırakmış bulunmaktayız. 2014 yılının en önemli gündemi olan enerji fiyatlarındaki gerileme, dış ticaret açığının yüzde 15,4 daralmasına yol açarken ülke ekonomisine de olumlu katkısı olmuştur.

Ülkemiz GSYİH'nin yüzde 30'unu oluşturan inşaat sektörü, 2014 yılında yarattığı katma değer ve istihdam olanaklarıyla Türkiye ekonomisinde kaldıraç görevini üstlenmeye devam etmiştir. 2013 yılında % 7 büyüyerek başarılı bir yıl geçiren inşaat sektörü, 2014 yılı ilk çeyreğinde yüzde 5,2 büyüme ile çok iyi bir başlangıç yapmış, daha sonra kamu inşaat harcamalarındaki düşüşün etkisiyle bir ivme kaybı yaşayarak dokuz ayın sonunda yüzde 2,9 büyüebilmiştir. Ancak, enerji ve yakıt maliyetlerinin gerilemesi, 2015 yılı Haziran ayında yapılacak genel seçimler ile kamu altyapı projelerinde canlılığın devam edeceği beklentisi, mega projeler ve kentsel dönüşümün sürmesi inşaat sektörü için 2015 yılına iyimser bakmamıza sebebiyet vermektedir.

Kentsel dönüşümün çimento talebini canlı tutmaya devam edeceği, 15-20 yıllık bir süreçte 6,5-7 milyon konutun yeniden inşa edilerek 200 milyon ton ilave çimento talebi oluşacağı tahmin edilmektedir. Kentsel Dönüşüm Projeleri kapsamındaki konutların %30'u doğal pazarımız olan Marmara Bölgesi'nde yer almaktadır. Diğer yandan bölgemizdeki mega projeler ve alt yapı yatırımları da şirketlerimizin lokasyon ve lojistik açıdan avantajlarını bir kez daha bizlere hatırlatmaktadır.

Nuh Çimento Grubu, küresel ve ulusal ekonomik koşulların sunduğu olumlu veya olumsuz her türlü ortamda ülkemize ve insanımıza değer katabilmek adına üretime hiç durmadan devam etmektedir. Geride bıraktığımız 2014 yılı operasyonel olarak verimli bir yıl olmuştur. Çimento sektöründe Türkiye'de lider ve bölgede saygınlığını sürdüren bir topluluk olmaya devam etmek ve yapı sektörünün tüm önemli katma değerli işlerinde faaliyet göstermek temel vizyonumuzdur.



2014 yılı olumlu finansal göstergeler ve organizasyondaki etkinlik ve verimliliği artırıcı çalışmalar bakımından şirketlerimiz için bir dönüşüm yılı olmuştur. Nuh Çimento'nun olgun bir şirket seviyesine gelmesi de dikkate alınarak önümüzdeki yıllar daha stratejik ve vizyoner adımların atılmasının çok daha fazla önem kazanacağı yıllar olacaktır. Önemli olan şirketlerimizde, çevremizdeki gelişmelere hızlı tepki verebilecek bilanço ve kurumsal yapıya sahip olabilecek dönüşüme başlanmasıdır. Bu bağlamda Nuh Çimento Grubu olarak, Nuh isminin piyasada üstün kalite ile özdeşleşmesini sağlayan temel değerlerden hareketle Türkiye'nin kalkınmasına

sağlam yapılar bırakabilmek, tüm paydaşlarımızla birlikte üzerimize düşen sorumlulukları yerine getirerek yarına sürdürülebilir bir gelecek emanet etme gayretinde olduğumuzu belirtir, tüm hissedarlarımıza destekleri için teşekkürlerimi sunarım.

Saygılarımla,

Tevfik BİLGİN
Yönetim Kurulu Başkanı

CEO'NUN MESAJI

Saygıdeğer ortaklarımız,

Nuh Çimento Grubu olarak başarılarla dolu bir yılı geride bırakmış bulunmaktayız. 2014 yılı şirketlerimiz açısından pek çok ilklerin yaşandığı verimli bir yıl oldu. Göreve geldiğimiz iki yıl içerisinde elde edilen başarılar profesyonel yöneticiler olarak bizleri memnun ettiği gibi umarım siz değerli hissedarlarımızın da geleceğe umutla bakmasına vesile olmuştur. Bu başarılarda yoğun katkısı olan siz değerli yönetim kurulu üyelerimize, değerli yönetici arkadaşlarımıza ve tüm çalışanlarımıza teşekkür etmeyi kendi adıma bir borç biliyorum.

1966'dan bugüne pek çok başarıya ve ilklere imza atmış olan Nuh Çimento, ülkemizin köklü ve dinamik sanayi kuruluşlarından. 2023'lerin Türkiye'sinde kendini tüm dünyaya ispatlamış global bir kuruluş olmamızı sağlayacak, bizi geleceğe taşıyacak adımlarımızı iki yıldır adeta koşarak atıyor, hiç durmadan başarıya doğru tam yol ilerliyoruz.

Bu konuda her zamanki gibi en büyük desteğimiz yine siz değerli hissedarlarımız olacaktır.

Başarılarla dolu bir yıl olan 2014'te, satışta, kârlılıkta ve üretimde pek çok önemli başarı elde edildiği gibi yine pek çok ilkler de bu sene içerisinde elde edilmiştir. Bu gelişmeler çalışanlarımızın emekleriyle birleşerek büyümüş ve başarılarla dolu gurur tablomuzu aşağıdaki gibi oluşturmuştur.

- Nuh Çimento Grubu olarak tarihimizde ilk defa konsolide de 1.007 Milyon TL ciro elde ederek 1 Milyar TL barajını geçmiş bulunmaktayız. Nuh Çimento'da elde edilen 634 Milyon TL'lik şirket tarihimizin rekor cirosu bu başarının gelmesinde önemli katkı sağladı.

• Grup şirketlerimizden, Nuh Çimento SOLO VUK mali tablolarında ilk defa 200 Milyon TL net kâr barajını geçerek 33% oranında net kâr oranı ile 207,5 Milyon TL net kâr ile üstün bir başarı sergilemiştir.

• Konsolide SPK Mali tablolarında Nuh Çimento Grubu 290 Milyon TL FAVÖK (EBITDA) elde ederek 29% FAVÖK marjını yakalamıştır. Net Kâr olarak baktığımızda ise 17% net kâr marjı ile 170 Milyon TL kâr elde etmiştir. Solo mali tablolarda ise Nuh Çimento 263 Milyon TL FAVÖK (EBITDA) elde ederek %41 gibi başarılı bir oranı yakalamıştır.

• Grup genelinde yürütmüş olduğumuz başarılı maliyet yönetimi sayesinde 2013 yılında, 963 Milyon TL ciro için 810 Milyon TL maliyete (SMM ve faaliyet giderleri) katlanılmışken 2014 yılında 1.007 Milyon TL'lik ciro için toplamda sadece 770 Milyon TL gider yapılmıştır. Diğer bir ifadeyle ciromuz 5% artarken maliyetlerimiz 5% düşürülmüştür.

• Nuh Çimento grubu yine bu dönemde göstermiş olduğu performansla geçtiğimiz yıl 255 Milyon TL olan net finansal borcunu (toplam krediler eksi toplam nakit) yaklaşık 100 Milyon TL iyileştirmiş ve 2014 sonu itibarıyla toplam 155 Milyon TL'ye düşürmüştür. Yine bu dönemde hissedarlarımıza 55 Milyon TL temettü ödenmiştir.

• 2013 yılında elde ettiğimiz yüksek mali kâr neticesinde şirketimiz bölgemizdeki devleri de geride bırakarak Kocaeli ili Kurumlar Vergisi liderliğini elde etmiş ve 31 Milyon TL kurumlar vergisi ödemiştir.

Çevreye ve gelecek nesillere olan sorumluluklarının bilincinde olan Nuh Çimento Grubu, yeni yatırımlar ve iyileştirmelerle yarınlara daha güzel bir gelecek bırakma çabasıyla çalışmaya devam etmektedir. 2014 yılında Nuh Çimento Şirketimiz, 52.559 Ton Alternatif Yakıt kullanımı ve 1.456.766 ton Alternatif Hammadde kullanımı ile toplamda 1.509.325 ton atık geri kazanımı gerçekleştirdi, Kocaeli ve çevresine atık yönetiminde ciddi faydalar sağlayarak toprak kirliliğinin ve su kirliliğinin önüne geçmiş oldu.

Mevcut operasyonlarımızda enerji verimliliğini artırıcı faaliyetler yol haritamızın her zaman önemli bir maddesini oluşturmaktadır. Elektrik ihtiyacımızın 4'te 1'ini karşılayan WHR tesisimiz 18 MWh kapasite Türkiye'de alanında en





büyük tesis olma özelliğini korumaktadır. Nuh Çimento olarak, ICCI 2014 Enerji Ödüllerinde "Atık Isı" kategorisinde aldığımız ödülün gururunu yaşamaktayız. Ayrıca, 2014 yılında geri dönüş süresi 2 yıldan az olan enerji verimliliği projeleri ile 3,2 Milyon kWh elektrik enerjisi tasarrufu sağlamış bulunuyoruz. 2014 yılında Çamur Kurutma Tesisimizde, 46.220 Ton arıtma çamurunu alternatif yakıt olarak geri kazanımına dönüştürdük. Böylelikle 2014 yılında yaklaşık 70.000 Ton CO₂ azaltımı, yani 3,2 Milyon ağacın tuttuğu CO₂ kadar sera gazı azaltımı gerçekleştirilmiş oldu.

Geri kazandıklarımızla insana ve çevreye verdiğimiz değeri yaşamla bütünleştirdik ve yönümüzü sadece başarıya değil hayata da çevirdik. Biz inanıyoruz ki, hayata geçireceğimiz birçok projelerle geleceğe tam yol ileri demeye devam edeceğiz.

Türkiye'nin 2014 yılı çimento ve klinker ihracatı komşu ülkelerde yaşanan siyasi karışıklıklar nedeniyle yüzde 10 azalarak 10,5 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Nuh Çimento Grubu, Türkiye genelinden yapılan çimento ve klinker ihracatının % 9,2'sini, Marmara Bölgesi'nden yapılan çimento ve klinker ihracatının ise % 41'ini gerçekleştirmiştir. 2015 yılında küresel piyasalarda yaşanan büyüme endişesi ve jeopolitik riskler Türkiye'nin yurtdışı çimento ihracatını etkileyecek olsa da yurtdışındaki projeler sektöre yönelik beklentileri arttırmaktadır.

Nuh Beton Şirketimiz 2014 yılında başarı ile uyguladığı verimlilik ve kârlılık stratejileri sonucunda 6,7 Milyon

TL kâr elde etmeyi başarmıştır. Nuh Yapı Şirketimiz her yıl gösterdiği başarıyı bu yıl da göstererek yüzde 15 artışla Net kârını 12,3 Milyon TL'ye çıkarmıştır. Nuh Yapı Şirketimizin FAVÖK'ü ise yüzde 41 olarak gerçekleşmiştir. Ağırlıklı olarak doğalgaz kombine çevrim santralleri ile elektrik üretim faaliyetinde bulunan Nuh Enerji şirketimiz, üretim maliyetlerinin çok yüksek oluşundan dolayı 2014 yılı başında 38 MWe'lik ilk lisanslı üretim tesisinin lisans ve faaliyetlerini sonlandırmıştır. Şirket, elektrik üretim faaliyetlerine sahibi olduğu Kudret A.Ş. bünyesindeki 17 MWe gücündeki Kuşluk HES ile devam edecektir. Yapılmakta olan elektrik toptan ticaretine de taahhütlerimizin sona ereceği zaman olan 2015 yılı ilk yarısı sonuna kadar devam edilecektir.

Nuh Çimento Grubu olarak yapılan tüm çalışmalar ve elde edilen sonuçlar için emeği geçen tüm çalışanlarımıza, desteklerini esirgemeyen siz değerli ortaklarımıza, paydaşlarımıza ve müşterilerimize tebriklerimi ve teşekkürlerimi sunarım. Belirtmek isterim, birlikte devam ettiğimiz başarı yolculuğumuzda yönümüz daima tam yol ileri olacaktır.

Saygılarımla,
K. Gökhan BOZKURT
CEO - Nuh Çimento Grubu



nuh
çimento

OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI GÜNDEMİ

1. Açılış ve Toplantı Başkanlığının seçilmesi.
2. Genel Kurul Toplantı tutanağının imzalanması konusunda toplantı başkanlığına yetki verilmesi.
3. Yönetim Kurulunca hazırlanan 2014 yılı Faaliyet Raporunun okunması ve görüşülmesi.
4. 2014 yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Rapor Özeti'nin okunması.
5. 2014 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların okunması, görüşülmesi ve karara bağlanması.
6. Yönetim Kurulu Üyelerinin 2014 hesap dönemi faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesi.
7. 2014 yılı kârının dağıtılması ve kâr dağıtım tarihi konusundaki Yönetim Kurulunun önerisinin kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi.
8. Yönetim Kurulu üyelerine ödenecek ücret ve huzur hakkı gibi hakların belirlenmesi.
9. Yeni Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi ve görev sürelerinin belirlenmesi.
10. Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Yönetim Kurulu tarafından yapılan Bağımsız Denetleme Kuruluşu seçimi ile ilgili önerisinin görüşülerek karara bağlanması.
11. Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. maddelerine göre Yönetim Kurulu Üyelerine izin verilmesi ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde yıl içerisinde bu kapsamda yapılan işlemler hakkında Genel Kurulun bilgilendirilmesi.
12. 2014 yılı içinde yapılan bağışlar hakkında Genel Kurulun bilgilendirilmesi ve 2015 yılı bağış sınırının belirlenmesi.
13. 2014 yılında Üçüncü kişiler lehine verilen teminat, rehin ve ipotekler hakkında Genel Kurulun bilgilendirilmesi.
14. Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığından alınan izinler çerçevesinde Esas Sözleşmenin; "Yönetim Kurulunun Toplantıları" başlıklı 9. Maddesi, "Yönetim ve Temsil Yetkisi" başlıklı 11. Maddesi, "Toplantıda Komiser Bulundurulması" başlıklı 17. maddesi ve "Yıllık Raporlar" başlıklı 24. Madde'lerine ilişkin değişikliklerin görüşülmesi ve yeni şeklinin onaya sunulması.
15. Şirket'in Eski Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Koordinatör'ü olan Atalay Şahinoğlu hakkında Şirket tarafından 05.12.2014 tarihinde açılan sorumluluk davasının onaya sunulması.
16. Dilek ve görüşler.



TARİHÇE



1966

Şirketin Kuruluşu
Nuh Çimento Sanayi A.Ş. kuruldu.

1968

Temelin atılması
Hereke, Kocaeli'de Fabrika'nın
temeli atıldı.

1969

Tesis Açılışı

14 ay içerisinde 400.000 ton/yıl kapasiteli
I. Fırın klinker üretim hattı ile çimento üretim
tesisleri tamamlanarak üretime başladı.



1971

İskele İnşaatı

Fabrika ön sahasına
deniz kenarı iskele yanaşma
tesisi yapıldı.

1991

Homojene Sistemi

1.500 ton/saat kapasiteli kırıcı, 50.000 ton
kapasiteli dairesel ön-homojene tesisinin
kurulması ve 10.000 ton kapasiteli çimento
silosu ve paketleme tesisi



1993

Değirmen Kapasite Artırımı

İki adet çimento değirmeninin
combi-grinding yöntemi ile kapasiteleri
3 katına çıkarıldı ve yıllık 3.750.000 tonluk
öğütme kapasitesine ulaşıldı.

1994

Tras Değirmeni

125 ton/saat kapasiteli tras değirmeni ve aynı yıl
klinker kalitesinin yükseltilmesi için Gammametrics
online analizör uygulaması yapıldı.

1995

II. Fırın Kapasite Artırımı

II. Fırın kapasitesinin 300 ton/güne çıkartılması
ile yıllık toplam 2.000.000 ton/yıl klinker üretim
kapasitesine ulaşıldı. Bu yatırımla birlikte yeni bir
kömür ve dök farin değirmeni ilavesi yapıldı.

1997

Otomatik Gemi Yükleme

Türkiye'de ilk defa gerçekleştirilen 3 metre çapında
ve 300 metre uzunluğundaki yer altı tüneli ve içinde
yer alan boru konveyör aracılığıyla 1400 ton/saat
kapasiteli çimento ve klinkerin otomatik olarak
gemiye yüklenmesine imkan veren sisteme geçildi.



2005

Çimento Silosu

28.000 ton kapasiteli 4 gözlü çimento
silosu yapımına başlanmış olup,
2007 yılında tamamlandı.

2007

Online Baca Gazı Verileri İzleme

320 ton/saat kapasiteli yatay bilyalı Çimento
Değirmeninin entegrasi ve Baca Gazı Verilerini Online
İzleme Sistemi kuruldu.



2008

Liman Tesis İyileştirmeleri

Tuzlu suyu tuzsuzlaştırma yatırımı yapıldı.
2008'de saatte 400 m³, 2012 yılında ise
600 m³ su üretimine ulaşıldı.



1974

II. Fırın Hattı
Klinker üretim kapasitesi
800.000 ton/yıl'a ulaştı.



1983

Kömür Değirmenleri
İki adet LM 16,2 kömür değirmeni yapılarak
yakıt sistemleri yenilendi.

1987

3.Çimento Değirmeni (Ön Ezmeli)
180 ton/saat kapasiteli
yeni bir çimento değirmeni yapıldı.



1990

Kapasite Artırımı
I. Fırın hattında kapasitenin kapasitenin yıllık
880.000 tona çıkartılması ve yeni bir kömür
değirmeni ile dik farin değirmeni kurulması

1999

Boşaltma
Vincinin
Devreye
Alınması
650 ton/saat
kapasiteli çok amaçlı
boşaltma vinci
devreye alındı.

2001

Yeni Donanım Entegrasyonu
Laboratuvarların modernizasyonu,
XRF, XRD ve TG-DTA/DSC cihazları
kullanıma sokuldu.

2002

Tras,Alçı Stokholü ve Bant
400 ton/saat kapasiteli kırıcı ve 20.000 ton
kapasiteli alçı, tras ve yardımcı hammadeler
stokholünün devreye alınması.

2003

İskele Uzunluğu
Uzunluğu 250 m olan
iskele 595 m uzunluğa,
alan olarak da
25.500 m²'den
57.000 m²'ye ulaştırıldı.



2005

3.Klinker Üretim Hattı
2.000.000 ton/yıl kapasiteli III.
Fırın hattı yatırımı tamamlanarak
4.100.000 ton/yıl klinker
kapasitesine ulaşıldı.

2008

Antma Çamuru Kurutma Tesisi
250 ton/gün kapasiteli Antma Çamuru Kurutma
Tesisi devreye alındı. Klinker kapasitesi
4.400.00 ton/yıl'a çıkarıldı.



2010

Modernizasyon Çalışmaları
7 adet Elektrofilterlerin torbalı filtreye
dönüşümü ile toz emisyon değeri
50 mg/Nm³ ten 20 mg'ye düşürüldü.

2013

Atık Isıdan Elektrik Üretimi
Atıktan Türetilmiş Yakıt Besleme Sistemi
ve 18 MW'lık Atık Isıdan Elektrik Üretim Tesisi
devreye alındı.



**nuh**
çimento

NUH ÇİMENTO HAKKINDA

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. , Türkiye'deki 1961 – 1962 planlı kalkınma dönemi gelişmelerini yakından takip eden Nuh Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve bir kısım müteşebbis tarafından, "ürettiği çimento ile ülke kalkınmasına katkıda bulunmak" misyonu ile 1966 yılında kurulmuştur.

Yıllık 4,4 milyon ton klinker üretim kapasitesi ile Avrupa'nın tek lokasyonda en büyük üretim tesisine sahip çimento fabrikası olan Nuh Çimento'da, CEM I 52,5 N, CEM I 42,5 R, CEM II/A-P 42,5 R, CEM IV/B(P) 32,5 R, CEM I 42,5 R-SR5 ve API Monogram işaretli G Tipi Sondaj Kuyusu çimento çeşitleri üretilmektedir. Nuh Çimento, 2000 yılında Borsa İstanbul'a kote edilmiş olup, halka açık bir şirket olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

YÖNETİM KURULU

- | | |
|-----------------------|-------------------------------|
| 1) TEVFİK BİLGİN | Yönetim Kurulu Başkanı |
| 2) NURULLAH ESKİYAPAN | Yönetim Kurulu Üyesi |
| 3) FİKRET ESKİYAPAN | Yönetim Kurulu Üyesi |
| 4) LEVENT YURTBİLİR | Yönetim Kurulu Üyesi |
| 5) SİNAN YURTBİLİR | Yönetim Kurulu Üyesi |
| 6) RAHMİ ÇUHACI | Yönetim Kurulu Üyesi |
| 7) YAŞAR KÜÇÜKÇALIK | Yönetim Kurulu Üyesi |
| 8) AHMET FAİK PARALI | Yönetim Kurulu Üyesi |
| 9) MUSTAFA YALÇIN | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| 10) HASAN SEZER | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |

M.Hayrettin ŞENER Nuh Çimento- Genel Müdür



NUH ÇİMENTO FARKLARI

- Nuh Çimento yıllık 4.400.000 ton klinker üretim kapasitesiyle **Türkiye'nin en büyük çimento tesisidir.**
- **Türkiye'de ilk ve tek** galeden tahrikli 2 ayaklı ve en büyük Döner Fırın Nuh Çimento'dadır.
- **Türkiye'de ilk ve tek** yer altı tünel bandıyla, gemilere otomatik çimento/klinker yükleme ve kömür boşaltma sistemi Nuh Çimento'dadır.
- Türkiye'de petrol kuyusu çimentosunu **ilk üreten** ve Amerikan Petrol Enstitüsü'nden (API) onaylı **ilk kuruluş** Nuh Çimento'dur.
- Türkiye'de stratejik konumu itibarıyla deniz ulaşımına,D-100 karayoluna ve Tem otoyoluna olan yakınlığı ile çimento ve klinker satışında **en avantajlı** firma Nuh Çimento'dur.
- Nuh Çimento, 250 ton/gün kapasiteli Arıtma Çamuru Kurutma Tesisi ile Çimento Sanayisinde bir ilki başararak alternatif yakıt kullanımında **sektörde tek** olmaya devam etmektedir.

ŞİRKETİN DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

GRUP ŞİRKETİ	HİSSE (%)	ORTAKLIK TÜRÜ
NUH BETON A.Ş.	100,00	Bağlı Ortak
NUH YAPI ÜRÜNLERİ A.Ş.	100,00	Bağlı Ortak
NUH GAYRİMENKUL İNŞAAT A.Ş.	100,00	Bağlı Ortak
NAVIG HOLDING TRADE B.V (HOLLANDA)	100,00	Bağlı Ortak
NUH ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	100,00	Bağlı Ortak
NUH ENERJİ İTH.İHR.TOPTAN.TİC.A.Ş.	100,00	Bağlı Ortak
KUDRET ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	100,00	Bağlı Ortak
TEKKALE ELEKTRİK ÜRETİM TİC. SAN. A.Ş.	100,00	Bağlı Ortak
NUH BETON - TORGÖVİ PORT LTD.(RUSYA)	75,00	Bağlı Ortak
NUH BETON LTD. (RUSYA)	100,00	Bağlı Ortak
ÇİM-NAK TAŞIMACILIK LTD. ŞTİ.	98,00	Bağlı Ortak
NUH CEMENT BG Jsc (BULGARİSTAN)	100,00	Bağlı Ortak
TAN KÖMÜR DİŞ TİCARET LTD. ŞTİ.	50,00	İştirak
KORÇAL KÖMÜR LTD. ŞTİ. (ABHAZYA)	50,00	İştirak
TORGÖVİ PORT LTD. (RUSYA)	50,00	İştirak
KOVCHeg LTD. ŞTİ. (RUSYA)	50,00	İştirak
ÜNYE ÇİMENTO SANAYİ A.Ş.	40,03	İştirak
ÇİMPAŞ ÇİMENTO VE İNŞ. MALZ. PAZ. A.Ş.	12,10	İştirak
CEMENTOS ESFERA S.A. (İSPANYA)	10,00	Bağlı Menkul Kıymet

% 0-10: Bağlı Menkul Kıymet

% 11-50: İştirakler

%50 ve yukarısı: Bağlı ortak

**nuh**
beton

Nuh Beton A.Ş., Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'nin ayrı bir faaliyet kolu olarak 1987 yılında kurulmuştur. Halen İstanbul, Kocaeli, Yalova, Bursa ve Sakarya'da modern bir işletmecilik anlayışı ile yönetilen, her türlü yardımcı ekipman ile donatılmış ve on-line hatları ile birbirine bağlantılı tesisleri bulunmaktadır. Yenilikçi teknolojinin sunduğu tüm olanaklara sahip uzman personeli, 300 km' lik hat boyunca sunduğu eksiksiz hizmeti ve yıllık 3.500.000 m³ lük hazır beton üretim ve dağıtım kapasitesi ile Nuh Beton, sektörün en güçlü kuruluşlarından biridir.

Türkiye Hazır Beton Birliği (THBB)'nin kurucu üyelerinden olan Nuh Beton A.Ş., THBB-KGS Kalite Güvence Sistemi'nin sürekli denetimi altında olup Kalite Güvence Belgesi ile tescil edilmiştir.

YÖNETİM KURULU 2014

- 1) TEVFIK BİLGİN
- 2) KAMİL GÖKHAN BOZKURT
- 3) MEHMET ESKİYAPAN
- 4) LEVENT YURTBİLİR
- 5) SİNAN YURTBİLİR
- 6) METİN BENLİ
- 7) BURHAN GÖKBERK HİSARCIKLIOĞLU
- 8) ALİ TANJU YILMAZTÜRK

Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi

N.Tamer SAĞIR Nuh Beton-Genel Müdür





Nuh Yapı Ürünleri A.Ş. 1995 yılında Hereke'de kurulmuştur. Bünyesinde Kireç Fabrikası, Gazbeton Fabrikası ve Gazbeton Tutkalı tesisi ile üretime devam ederken, 2000 yılında donatılı lento -söve üretimi ve 2013 yılında ise gazbeton ısı yalıtım plağı üretimine başlanmış ve 2014 yılında da yalıtım plağı için UTO (Ulusal Teknik Onay) belgesi alınmıştır. Yaygın ve seçkin bayi ağı ile Türkiye'nin tüm coğrafi bölgelerine hizmet verilirken, başta Avrupa olmak üzere her yıl ihracat yapılmaktadır.



YÖNETİM KURULU 2014

- 1) TEVFIK BİLGİN
- 2) KAMİL GÖKHAN BOZKURT
- 3) MEHMET ESKİYAPAN
- 4) LEVENT YURTBİLİR
- 5) SİNAN YURTBİLİR
- 6) METİN BENLİ
- 7) BURHAN GÖKBERK HİSARCIKLIOĞLU

Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi

Halim TEKKEŞİN Nuh Yapı-Genel Müdür



17

F
A
A
L
I
Y
E
T
R
A
P
O
R
U
2
0
1
4



Nuh Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Nuh Grubu'nun artan elektrik ihtiyaçları yanı sıra serbest tüketicilerin de ihtiyaçlarını kaliteli ve güvenilir biçimde karşılamak; gelişmekte olan enerji piyasasında ticari faaliyetlerde bulunmak amacıyla 2000 yılında kurulmuş ve 2004 yılında faaliyete geçmiştir. Doğalgaz kombine çevrim santralleri ile elektrik üretim faaliyetinde bulunan şirket, üretim maliyetlerinin yüksek oluşundan dolayı 2014 yılı başında 38 MWe'lik ilk lisanslı üretim tesisinin lisans ve faaliyetlerini sonlandırmıştır. 119,98 MWe lisanslı doğalgaz kombine çevrim santralinde de yıl sonu itibarıyla lisans gücünün 47 MWe'ye indirilmesi için EPDK'ya müracaat edilmiştir. Şirket, elektrik üretim faaliyetlerinde iştiraki olan Kudret Enerji Elektrik Üretim A.Ş. bünyesindeki 17 MWe gücündeki Kuşluk HES ile devam etmektedir.

YÖNETİM KURULU 2014

- 1) TEVFIK BİLGİN
- 2) KAMİL GÖKHAN BOZKURT
- 3) MEHMET ESKİYAPAN
- 4) LEVENT YURTBİLİR
- 5) MAHMUT SEBAHATTİN ÜLKÜ DALVER

Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet ÇETİNKAYA Nuh Enerji-Genel Müdür



MİSYON

Ülkesine ve insanına verdiği değerin bir yansıması olarak sağladığı istihdamla, yaptığı yatırımlarla ve ürettiği çimento ile ülke kalkınmasına katkıda bulunmak.



VİZYON

Öncü ve yenilikçi faaliyetleri, üstün kalite, güvence ve verimlilik standardı ile paydaşları için en yüksek değere ulaşarak çimento sektörünün daimi lideri olmak.

GÜCÜMÜZÜN KAYNAĞI DEĞERLERİMİZ

Liderliğimizle Yön Veririz

1966'dan bugüne, çıktığımız başarı yolculuğunda, bizim önceliğimiz her zaman işimizde lider olmaktır. Bu doğrultuda kalite, güven ve yenilikte fark yaratan uygulamalarımızı hayata geçiririz. Hem işimize hem de sektöre yön verir, öncülük ederiz. Sürdürülebilir büyümenin önemini bilir, topluma olan duyarlılığımızın imzasını yatırımlarımızla atarız.



Birlikteliğimizle Fark Yaratırız

Büyük işlere imza atmamızı sağlayan gücün arkasında; hissedarlarımızla, müşterilerimizle, çalışanlarımızla ve toplumla kurduğumuz güçlü bağlar vardır. Kırılmaz bir zincirin parçaları olduğumuzu bilir, her zaman büyük bir aile ve büyük bir takım oluruz. Biz birlikteliğimizin gücüyle fark yaratırız!

Sorumluluğumuzla Geleceğe Taşıyoruz

Etik değerlerimiz, dürüst ve tutarlı duruşumuz bizim vazgeçilmezimizdir. Bu değerler çerçevesinde işimizi büyütürken, etkin kaynak kullanımı ve çevre bilinciyle hareket eder, bir bütünün parçası olduğumuzu biliriz. Hayata, doğaya ve insana dokunduğumuz her anda farkındalığımızla değer katarız. Kullandığımız yeni teknolojiler ve iş güvenliğimize verdiğimiz önem, bizi geleceğe taşıyan sorumluluklarımızdır.





nuh
çimento

BAŞARILAR VE ÖDÜLLER

Kocaeli Sanayi Odası tarafından
Şahabettin Bilgisu Çevre Ödülleri
kapsamında Büyük Firma
Kategorisinde Jüri Özel Ödülü'ne
layık görüldü.



ICCI 2014 Enerji Ödülleri'nden, Atık Isı Kategorisinde,
WHR (Atık Isıdan Elektrik Üretim) tesisimizle ICCI Enerji Ödülü aldı.

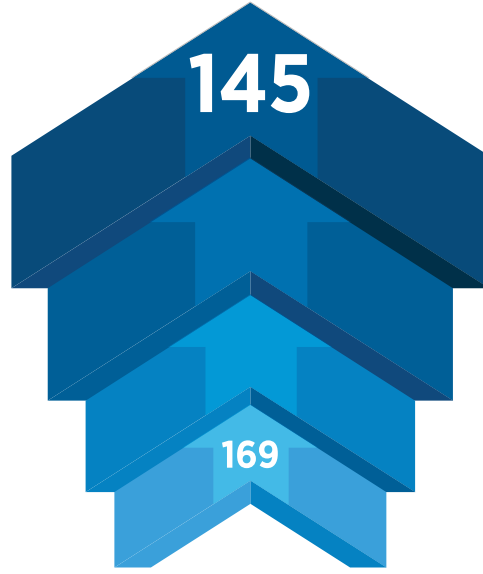
2013 yılında Kocaeli
vergi rekortmeni oldu.





Bilim, Sanayi ve Teknoloji
Bakanlığı tarafından 2014
Verimlilik Proje Ödülü'ne
değer görüldü.

ISO 500 listesinde
2012 yılında 169. sırada
iken, 2013 yılında
145. sıraya yükseldi.



Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ve Kocaeli Sanayi Odası tarafından Sektörel
Performans Değerlendirme Ödülleri'nde
Büyük İşletmeciler Ödülü'ne layık görüldü.

EBEDİYETE İNTİKAL EDEN KURUCULARIMIZ

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. kurucularını rahmet ve şükranla anıyoruz.



Nuh ESKİYAPAN
1961



Mustafa ARIKAN
1967



Ahmet HASKINACI
1970



H. Mehmet KÜÇÜKÇALIK
1973



Ahmet ESKİYAPAN
1975



H. Mehmet ÖZKAN
1979



Hilmi HASKINACI
1988



Şaban DİRİ
1988



Ahmet ÖZKAN
1990



Kemal YURTBİLİR
1991



Şaban GÖBÜLÜK
1995



N. Mehmet KÜÇÜKÇALIK
2002



Muhittin ÖZKAN
2005



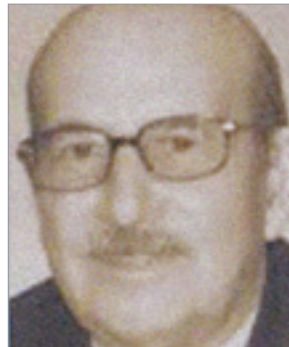
N. Mehmet BALDÖKTÜ
2006



Burhan DİNÇBAL
2008



Muharrem ESKİYAPAN
2009



Mustafa ALİKİŞOĞLU
2012



Hacı Ahmet PARALI
2013

YÖNETİM KURULUMUZ



SOLDAN SAĞA:

Mustafa YALÇIN

Yaşar KÜÇÜKÇALIK

Levent YURTBİLİR

Nurullah ESKİYAPAN

Tefik BİLGİN

BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

YÖNETİM KURULU BAŞKANI



SOLDAN SAĞA:

Sinan YURTBİLİR

Ahmet Faik PARALI

Rahmi ÇUHACI

Hasan SEZER

Fikret ESKİYAPAN

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

YÖNETİM KURULUMUZ

Tevfik BİLGİN-YÖNETİM KURULU BAŞKANI



Nuh Çimento Grubu Yönetim Grubu Başkanı olan Tevfik Bilgin, 1967 yılında Aydın'da doğmuştur. Lisans derecesini Orta Doğu Teknik Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi Kamu Yönetimi Bölümünden, yüksek lisansını ise ABD'de Iowa Üniversitesi'nde işletme alanında almıştır. Bilgin, 1992-1995 yılları arasında Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nda Bankalar Yeminli Murakıp Yardımcılığı, 1995-2001 yılları arasında Bankalar Yeminli Murakıbi, 2001 – 2003 yılları arasında Anadolu Endüstri Holding'de Finans Şirketlerinden Sorumlu Mali İşler Koordinatör Yardımcılığı yapmıştır. Bilgin, 2003 yılında Halk Bankası Genel Müdürü olmuş ve 2003 Aralık ayında ise BDDK Başkanı ve TMSF Başkanlığına seçilmiştir. Nisan 2006'da tekrar 6 yıllığına BDDK Başkanı olarak seçilmiş olup, 2012 yılına kadar bu görevini sürdürmüştür.

Yaşar KÜÇÜKÇALIK-YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1960 yılı Kayseri doğumludur. Liseyi Özel Moran Lisesi'nde (1978) bitirmiş, Yükseköğrenimini İngiltere'de 1982 yılında tamamlamış ve sonra da Center for Marketing and Management da yüksek lisans yapmıştır. Küçükçalık Tekstil San. ve Tic. A.Ş., K.C.G. Textile Egypt.S.A.E. , Lüks Kadife A.Ş., Birlik Mensucat A.Ş., Emintaş Emlak A.Ş. şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almaktadır. Türkiye Ev Tekstili Sanayicileri ve İşadamları Derneğine 2010 yılında başkan seçilmiştir ve halen görevine devam etmektedir. Türkiye İşadamları ve Sanayicileri Konfederasyonu Disiplin Kurulu üyesidir. Türkiye Tekstil Sanayii İşverenleri Sendikası Yönetim Kurulu üyesidir. Abdullah Gül Üniversitesi Vakfı Müttevelli Heyeti Üyesidir.



Levent YURTBİLİR-YÖNETİM KURULU ÜYESİ



1961 yılında Ankara'da doğdu. Orta öğrenimini TED Ankara Koleji'nde (1978), lisans öğrenimini 1984 yılında Finans alanında University of Texas'ta, yüksek lisansını ise 1987 yılında yine finans alanında Wayne State University'de tamamlamıştır. Çalışma hayatına 1984 yılında Numeric LLC-Michigan USA Finansal Danışmanlık şirketinde Finansal Danışman Yardımcısı olarak başlamıştır. 1987-1992 arasında Nuh'un Ankara Makarnası A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığı yapmıştır. 1992 yılından itibaren Nuh'un Ankara Makarnası A.Ş.' de İcra Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Nurullah ESKİYAPAN-YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1944 yılı Kayseri doğumlu olup; Alman Değirmencilik Okulu mezunudur. Çalışma hayatına 1966 yılında Nuh'un Ankara Makarnası'nda başlayıp 1980 yılına kadar İşletme Müdürlüğü görevinde bulunmuştur. 1980 yılından itibaren kendi kurduğu şirketlerinde (Tapeten Mensucat A.Ş., Nasa Gıda Sanayi A.Ş., Katmer Un Sanayi A.Ş. Ahmet Eskiyan Holding, Ahmet Eskiyan Vakfı) Yönetim Kurulu Başkanıdır.



Mustafa YALÇIN-BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1962 Kırşehir doğumludur. 1988 yılında Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi mezunudur. AK-KA İnşaat Turizm A.Ş. ve Sağlık Kaynak Suyu A.Ş. Genel Koordinatörlüğü (2002-2013) yapmıştır. Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı (1997-2001) ve Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. Muhasebe ve Finansman Müdürü (1986-1997) olarak çalışmıştır.

Fikret ESKİYAPAN-YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1949 yılında Ankara'da doğdu. Orta öğrenimini TED Ankara Koleji'nde, lisans öğrenimini ise Almanya Dortmund Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünde tamamlamıştır. Nuh Makine Sanayi A.Ş.'de Makine Mühendisi olarak iş hayatına başlamıştır. 1985'ten bu yana Nuh Ticaret ve Sanayi A.Ş. 'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olup ayrıca Nuh'un Ankara Makarnası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ve Panora GYO Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmaktadır.



Sinan YURTBİLİR-YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1958 yılı Ankara doğumludur. Orta öğretimini TED Ankara Koleji'nde okudu. University of Texas El Paso'daki İşletme öğreniminden sonra University of New Heaven'da finans dalında yüksek lisans yaptı. Yapı Kredi Bankası, Alarko ve Emlak Bankası'nda çeşitli görevler aldı. Daha sonra kendi ithalat-ihracat şirketini kurarak ticari hayata atıldı. Gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren çeşitli şirketleri bulunmaktadır. 2013 yılı Mart ayından itibaren Nuh Çimento San. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesidir.



Ahmet Faik PARALI-YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1953 Denizli doğumlu olup, orta ve lise öğrenimini Tarhan Koleji'nde tamamladı. Partaş Tekstil-İnşaat San. ve Tic. A.Ş., Trakya İplik Sanayi A.Ş., Birtaş Ticaret ve Pazarlama A.Ş., Nuh Pazarlama ve Ticaret A.Ş. ile Birlik Meyvecilik Ziraat ve Tarım Ürünleri San.ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesidir.

Rahmi ÇUHACI-YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1972 yılı Malatya doğumlu. Orta öğrenimini Özel Boğaziçi Lisesi'nde tamamladı. Lisans öğrenimini Franklin University, Department of Bachelor of Arts Degree in International Management, Lugano-İsviçre'de tamamladıktan sonra University of Wales College of Cardiff-U.K. Department of Maritime Studies & International Transport Management - M.S.C Degree da master yapmıştır. İngilizce ve İtalyanca bilmektedir. İlhan Uluslar arası Taş. ve Metal Tic. Ltd. Şti. Yönetim Kurulu Başkanı'dır. Türkiye Genç İş Adamları Derneği'nin (TÜGİAD), Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve G20 YEA Komisyonu Başkanı'dır. Malatyalı İş Adamları Derneği Üyesidir (MİAD).



Hasan SEZER-BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1958 yılında Ankara'da doğdu. AİTİA (Gazi Üniversitesi) Bankacılık Dış Ticaret ve Kambiyo Bölümü'nden mezun oldu. TMSF Başkanlık Müşavirliği (2011-2013 Mart) görevini yürüttü. Vakıflar Bankası Yönetim Kurulu Başkanlığı (2010-2011), Halk Bankası Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği (2003-2010) ve Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü (2001-2003) görevlerini yaptı.

GRUP ÜST YÖNETİMİ



SOLDAN SAĞA:

N.Tamer SAĞIR

K.Gökhan BOZKURT

M.Hayrettin ŞENER

Genel Müdür / Nuh Beton

CEO / Nuh Çimento

Genel Müdür / Nuh Çimento



SOLDAN SAĞA:

Mehmet ÇETİNKAYA

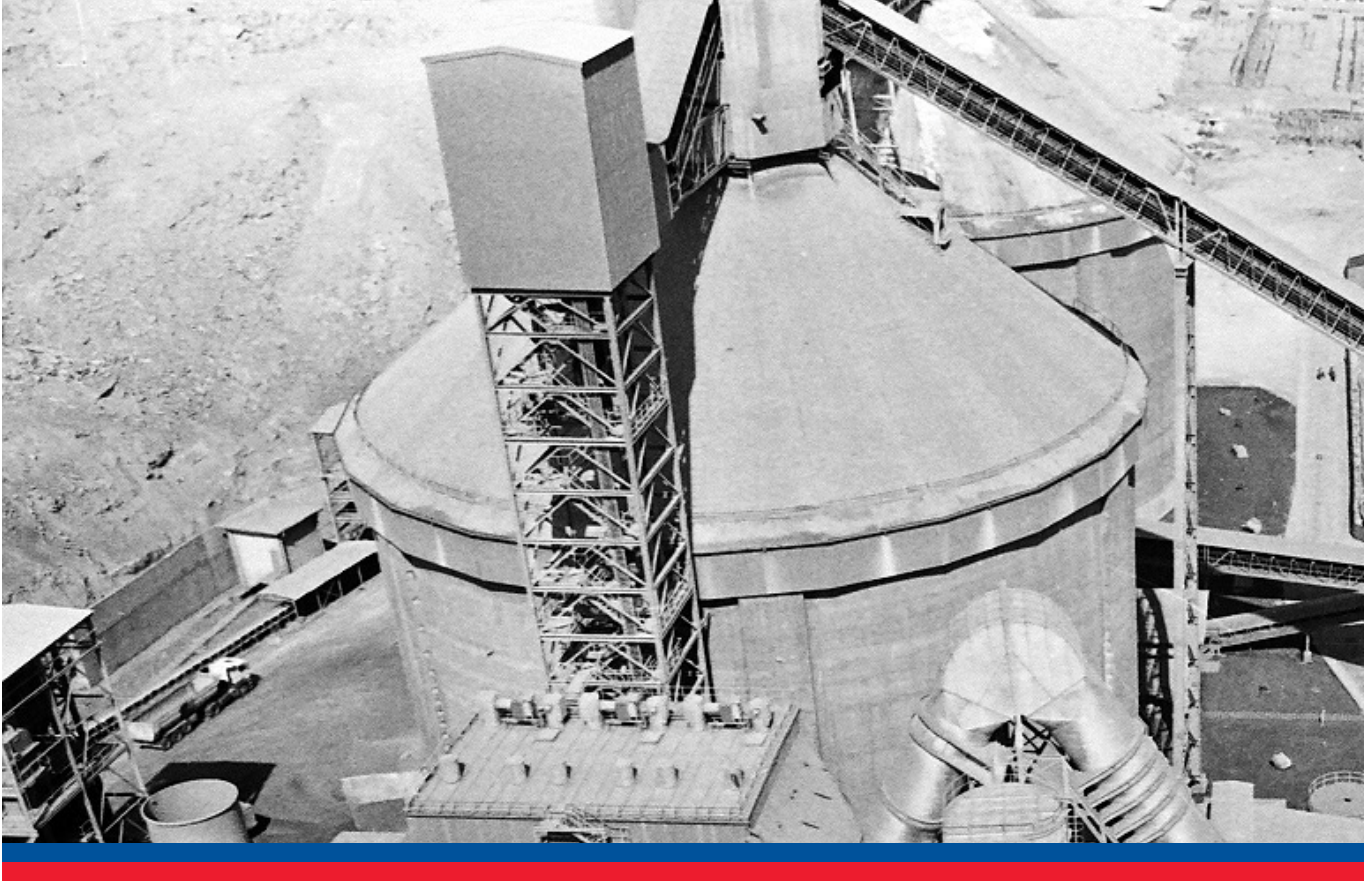
Halim TEKKEŞİN

Ahmet GİTMEZ

Genel Müdür / Nuh Enerji

Genel Müdür / Nuh Yapı

Şirket Müdürü / Çim-Nak



K.Gökhan BOZKURT-CEO / Nuh Çimento Grubu

Bilkent Üniversitesi İktisat Bölümünü burslu olarak kazanmış ve dereceyle mezun olmuştur. ABD'de The Johns Hopkins Üniversitesi'nde Ekonomi üzerine Yüksek Lisansını tamamlamıştır. 2 yıl özel sektörde çalıştıktan sonra çalışmış olduğu uluslararası bir bankanın yurtdışı ilişkilerinde önemli pozisyonlar almıştır. 2003 yılında Ziraat Bankası'nda Muhabir ve Yurtdışı İlişkiler Başkanlığı görevini üstlenmiştir. Aynı dönemde Ziraat Bankası Moskova ve Ziraat Bankası International AG (Almanya)'da Yönetim Kurulu üyeliklerini sürdürmüştür.

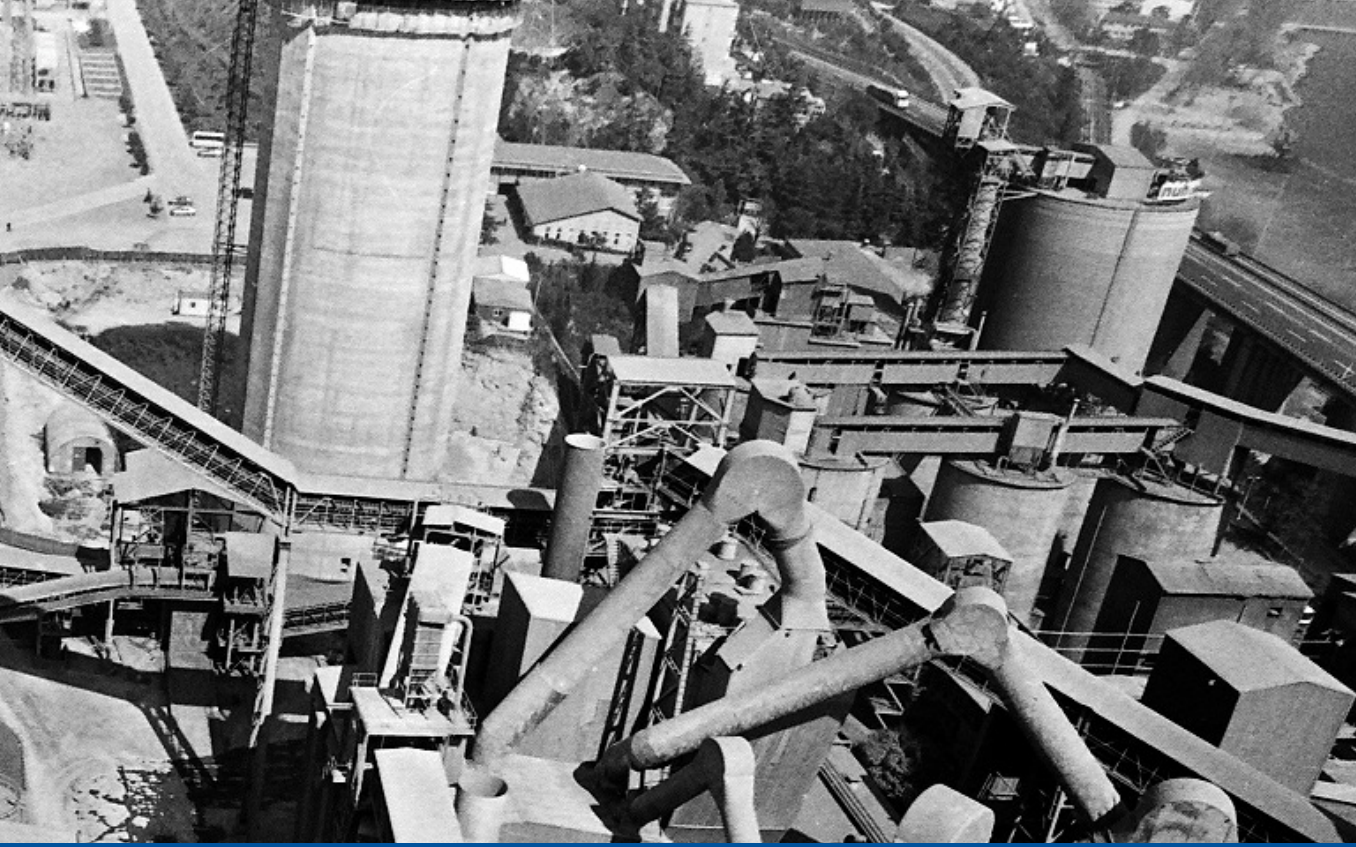
Bozkurt, 2004 yılında Halk Bankası'na Genel Müdür Yardımcısı olarak geçmiştir. TMSF'ye geçen Pamukbank'la Halk Bank'ın birleşiminde "Proje Lideri" olarak görev almıştır. Nisan 2006'da Finansal Kuruluşlar ve Uluslararası Bankacılıktan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı'na atanmış ve her iki görevi bir arada sürdürmüştür. Halk Bankası Özelleştirme Komitesi'nde aktif rol üstlenmiş olup ayrıca, Birlik Sigorta Yönetim Kurulu Üyeliği'ni yürütmüştür. Kasım 2006 tarihinden itibaren Türk Telekom'un yeniden yapılandırılması ve İnsan Kaynakları'ndan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığına atanmış ve 2010 yılına kadar sürdürmüştür.

Ağustos 2010 –Eylül 2012 tarihleri arasında Türk Telekom A.Ş. CEO'su olarak görev yapmıştır. Türk Telekom ve iştiraklerinin bir kamu şirketinden uluslararası ve rekabetçi özel şirketlere dönüşüm sürecini başarıyla yönetmiş ve şirket 2 haneli büyüme oranlarına bu dönemde ulaşmıştır. Telekom Spor Kulübü Başkanlığı'nı yürütmüştür. 4 Nisan 2013 tarihi itibarıyla de Nuh Çimento Grubu CEO'su olarak profesyonel yöneticilik kariyerine devam etmektedir.



M.Hayrettin ŞENER-Genel Müdür / Nuh Çimento

1953 İstanbul doğumludur. 1975 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Kimya Mühendisliği'nden mezun olmuş ve 1978 yılında Polytechnic Institute of New York'ta Kimya Mühendisliği yüksek lisansını tamamlamıştır. 1979 yılında Çanakkale Çimento'da iş hayatına başlamıştır. 1981-1996 arasında Akçimento Ticaret A.Ş. 'de sırasıyla Üretim Şefi, Üretim Müdürü, İşletmeler Müdürü, İşletmeler Grup Müdürü ve Genel Müdür Yardımcılığı görevlerini yapmıştır. 1996-2004 yılları arasında Akçansa Büyükçekmece ve Çanakkale Fabrika Müdürlüğü, 2004-2005'te ÇİMSA Çimento Kayseri Fabrika Müdürlüğü, 2005-2007 tarihleri arasında OYSA Çimento Genel Müdürlüğü görevlerinde bulunmuştur. 2007 yılından itibaren Sabancı Holding Çimento Grubu Proje Direktörlüğü görevlerini yürüttükten sonra 2010 yılında Fabrika Direktörü olarak Nuh Çimento'da görev almıştır. Ocak 2013'ten itibaren Nuh Çimento Genel Müdürlüğü görevinin yanında Nuh Çimento'yu temsilen Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği Yönetim Kurulu üyesi olarak çalışma hayatına devam etmektedir.



N.Tamer SAĞIR-Genel Müdür / Nuh Beton

Yıldız Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümünden mezun oldu. Maltepe Üniversitesi'nde İşletme Yönetimi (MBA) üzerine Yüksek Lisans yaptı. 1996-2005 yılları arasında Nuh Beton'da çeşitli kademelerde yöneticilik yaptı. Daha sonra Bahadır Gurubuna ait TBS Taşıma Beton A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yaptı. Soyak Beton ile TBS Taşıma Beton A.Ş.'nin birleşerek, Traçim Beton A.Ş.'nin kurulması döneminde Genel Müdür olarak görev aldı. Sönmez Holding'e ait Sançim Çimento'da Genel Müdür olarak çalıştı. Gümüştaş gurubunda Genel Müdür olarak görev yaparken, Mayıs 2013'te Nuh Beton A.Ş. Genel Müdürü olarak atandı. İngilizce bilmektedir.



Mehmet ÇETİNKAYA-Genel Müdür / Nuh Enerji

1955 Balıkesir doğumludur. Boğaziçi Üniversitesi Elektrik Mühendisliği Fakültesinden 1977 yılında mezun olan ÇETİNKAYA, aynı üniversitenin İdari Bilimler Fakültesinde MBA yapmış ve 1979 yılında diplomasını almıştır. Profesyonel iş yaşamına üniversitede iken asistan olarak başlamış; askerlik sonrasında sırasıyla HONEYWELL otomasyon ve AEG Eti şirketlerinde çalıştıktan sonra 1987 yılı ortasında Elektrik Bakım Şefi olarak Nuh Çimento Sanayi A.Ş. 'ye katılmıştır. Muhtelif unvanlarla burada hizmet verdikten sonra, Teknik İşler Genel Müdür Yardımcısı iken, yeni faaliyetlere başlayan Nuh Enerji Elektrik Üretim A.Ş. şirketine genel müdür olarak atanmıştır. Halen bu görevini sürdüren ÇETİNKAYA, ileri seviyede İngilizce bilmektedir.



Halim TEKKEŞİN-Genel Müdür / Nuh Yapı

1971 yılı Çankırı doğumludur. Orta Doğu Teknik Üniversitesi Kimya Mühendisliği (1994) ve Anadolu Üniversitesi Dış Ticaret bölümü (2000) mezunudur. 1995-2007 yılları arasında Nuh Çimento Grubunda sırası ile Üretim Mühendisi, Laboratuvar Şefi, Çorlu Gazbeton Fb. Müdürü, Kalite Kontrol ve Ar-Ge Müdürü, İş Geliştirme Müdürü olarak görev yapmıştır. 2007-2011 yılları arasında ise AS Çimento Sanayi A.Ş. ve SC Endüstri A.Ş. 'de üst düzey yönetici olarak çalışmıştır. Temmuz 2011 tarihinden itibaren Nuh Yapı Ürünleri A.Ş. Genel Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.



Ahmet GİTMEZ-Şirket Müdürü / Çim-Nak

1969 Kütahya doğumludur. 1991 yılında Anadolu Üniversitesi Maden Mühendisliği bölümünden mezun olduktan sonra Osmangazi Üniversitesi'nde yüksek lisansını tamamlamıştır. 1991-2010 yılları arasında TKİ Kurumu Garp Linyitleri İşletmesi Müessesinde çalıştıktan sonra Ilgın Linyitleri İşletmesi'nde İşletme Müdürü olarak 1 yıl çalışmış ve 2 yıl boyunca Abhazya Taşkömürü Ocağında İşletme Müdürlüğü yapmıştır. Kariyerine 2013 yılında başladığı Çim-Nak. Taşımacılık Ltd.Şti.'de Şirket Müdürü olarak devam etmektedir.



ÜST YÖNETİCİLER



1

2

3

4

5

1- Atilla KARAGÖZ

2- Erol TIRIÇ

3- Osman OKTAY

4- Mustafa ÖZER

5- Mesut KÜÇÜKGEDİK

CFO

Bilgi Teknolojileri Direktörü

Satınalma Direktörü

İnsan Kaynakları Direktörü

Denetim Grubu Başkanı



6

7

8

9

6- Ali PASTONOĞLU

7- Abdülhamit AKÇAY

8- Haludun NİKSARLIOĞLU

9- Eray ERÇİN

Yurtiçi Satış ve Pazarlama Direktörü

Yurtdışı Satış Direktörü

Bakım Grup Müdürü

Üretim Grup Müdürü

ÜST YÖNETİM

Atilla KARAGÖZ-CFO

1976 Sivas doğumlu. 1998 yılında Bilkent Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun oldu. Çalışma hayatına 1998'de uluslararası bağımsız denetim ve danışmanlık firmalarından olan KPMG'de denetçi olarak başladı. 2001-2004 arası Bilfar Holding'te "İç Denetim Sorumlusu", 2004-2007 arası Carrefour Türkiye'de "Ülke İç Denetim Müdürü"; 2007-2010 arasında Türk Telekom'da "İç Denetim Başkan Yardımcısı" olarak çalıştı. 2010-2013 arasında Kayseri ili doğalgaz dağıtım ve satış faaliyetlerini gerçekleştiren Kayserigaz'da tüm şirket faaliyetlerinden sorumlu "Genel Müdür Yardımcısı" oldu. SMMM (Serbest Muhasebeci Mali Müşavir) sertifikasına sahip olup uzmanlıkları arasında perakende, dağıtım, lojistik, telekom, enerji, gayrimenkul, çimento ve denetim sektörleri bulunmaktadır. Kendisi Ağustos 2013 tarihinden itibaren Nuh Çimento Grubu CFO'su olarak görev yapmaktadır.



Erol TIRIÇ-Bilgi Teknolojileri Direktörü

1973 Ordu doğumludur. Karadeniz Teknik Üniversitesi'nde Elektrik-Elektronik Mühendisliği lisans eğitimini bitirdikten sonra Bilgi Üniversitesi'nde İşletme yüksek lisans (MBA) programını tamamlamıştır. Profesyonel iş hayatına 1995 yılında Unilever'de IT Uzmanı olarak başlamış, sonrasında 1997-1998 arası Gillette'de IT Mühendisi, 1998-2000 arası Yapı Kredi Sigorta'da IT Yöneticisi, 2000-2012 arası British American Tobacco'da Türkiye, Kafkaslar ve Orta Asya Bölge IT Analisti, IT Müdürü ve IT Grup Müdürü, 2012-2014 arası GlaxoSmithKline'de Ortadoğu ve Afrika Bölge IT Proje Müdürü olarak görevler yapmıştır. Şubat 2014 tarihinden itibaren Nuh Çimento Grubu Bilgi Teknolojileri Direktörü olarak görev yapmaktadır. Erol TIRIÇ evli ve bir kız çocuğu babasıdır.

Osman OKTAY-Satınalma Direktörü

Orta Doğu Teknik Üniversitesi, Metalurji ve Malzeme Mühendisliği bölümünden mezun oldu. 1988 yılında Asil Çelik Bursa fabrikasında Kalite Kontrol Mühendisi olarak iş yaşamına başlayıp, 1992-2000 yılları arasında FNSS(FMC-Nurol) Savunma Sanayi A.Ş. de Satınalma ve yerleştirme Mühendisi olarak devam etmiştir. 2000-2013 yıllarında Vicat Group Türkiye'de (Baştaş ve Konya Çimento) Satınalma Müdürü olarak devam eden Osman OKTAY, yine 2011-2013 yılları arasında Satınalma Müdürlüğü görevi yanı sıra yine Vicat Group'a bağlı Çözüm A.Ş. şirketinde Genel Müdürlük görevini sürdürmüştür. Şubat 2014 tarihinden itibaren Nuh Çimento Grubu'nda Satınalma Direktörü olarak görev yapmaktadır. İngilizce bilen OKTAY, evli ve iki çocuk babasıdır.



Mustafa ÖZER-İnsan Kaynakları Direktörü

1966 Ankara doğumludur. İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği Bölümü'nde lisans eğitimini tamamladıktan sonra, yüksek lisansını (MBA) İstanbul Teknik Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Bilim Dalından İşletme Bilim Uzmanı olarak bitirmiştir. Profesyonel iş yaşamına 1991 yılında Yatırım Uzmanı olarak başlamıştır. Koç Grubuna bağlı otomotiv şirketinde Metot Mühendisi olup İnsan Kaynakları Yöneticiliğine giden farklı görevlerde bulunmuştur. Daha sonraki yıllarda Elektrik, Tekstil, Sağlık, Teknoloji gibi sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerde üst düzey İnsan Kaynakları Yöneticiliği yapmıştır. Ekim 2014 tarihinden itibaren Nuh Çimento Grubu İnsan Kaynakları Direktörü olarak görev yapmaktadır. Evli ve dört çocuk babasıdır.

Mesut KÜÇÜKGEDİK-Denetim Grubu Başkanı

1970 Ankara doğumludur. Hacettepe Üniversitesi, İ.İ.B.F. Maliye Bölümü mezunudur. Meslek hayatına, Toprakbank A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak başlamış ve 1995-2002 döneminde Teftiş Kurulu Başkanlığı ve İç Denetim Müdürlüğü'nde görev yapmıştır. 2002-2014 döneminde ise Asya Katılım Bankası A.Ş.'de sırası ile İç Kontrol Merkezi Başkanlığı, Bütçe ve Raporlama Müdürlüğü ve Muhasebe Müdürlüğü'nde görev yapmıştır. Temmuz 2014 döneminden itibaren ise Nuh Çimento Grubu'nda Denetim Grup Başkanı olarak görev yapmaktadır.





Ali PASTONOĞLU-Yurtiçi Satış ve Pazarlama Direktörü

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği (İngilizce) bölümünden mezun oldu.1997'de profesyonel iş hayatına Arsan Arıtma ve İnşaat A.Ş.'de başlayıp,devam eden yıllarda Yibitaş-Lafarge Agrega ve Beton Grubu ile Yibitaş-Lafarge Çimento Grubu Ankara Bölge'de çalışmıştır.2008-2010 arasında Çimpor-Yibitaş Çimento A.Ş. Doğu Anadolu Bölge Satış Müdürlüğü, 2010-2012 yılları arasında da yine aynı grupta İç Anadolu Bölge Satış Müdürü olarak görev almıştır.2013'te, Baştaş Başkent Çimento A.Ş.(Vicat Group) Pazarlama ve Satış Müdürlüğü yapan PASTONOĞLU,2014 Ekim itibariyle Nuh Çimento Sanayi A.Ş. Yurtiçi Satış ve Pazarlama Direktörlüğü'ne atanmıştır. İleri düzey İngilizce bilen PASTONOĞLU, ODTÜ Spor Klübü Kürek Takımı üyesi, 1988-1994 yılları arasında ODTÜ ve Milli Takım sporculuğu, ulusal ve uluslar arası düzeyde başarılar, daha sonrasında antrenörlük ve kulüp yöneticiliği yapmıştır.Evli ve iki çocuk babasıdır.

Abdülhamit AKÇAY-Yurtdışı Satış Direktörü

1980 Tatvan doğumludur. Kocaeli Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nde lisans eğitimini tamamlamıştır. Profesyonel iş yaşamına 2005 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'de Dış Ticaret Uzmanı olarak başlayan AKÇAY, 2009-2013 arası İhracat Şefi olarak görev yapmış olup 2014 Ocak'ta Dış Ticaret ve Liman İşletme Müdürü olarak atanmıştır. Eylül 2014 tarihinden itibaren Nuh Çimento Sanayi A.Ş. Yurtdışı Satış Direktörü pozisyonuna getirilmiştir. Profesyonel iş hayatının yanı sıra, Ekonomi Bakanlığı akredite eğitmenlik unvanına sahiptir. IFS (International School of Finance) ve ICC (Milletlerarası Ticaret Odası) onaylı CDCS ve CITF profesyonel unvanlarına da sahip olan AKÇAY, ileri seviyede İngilizce bilmektedir.Evli ve bir çocuk babasıdır.



Haludun NİKSARLIOĞLU-Bakım Grup Müdürü

1960 yılı Safranbolu doğumlu olup, Orta Doğu Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümü mezunudur. Çimento sektörüne 1993 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ile giriş yapmış olup 1998 yılında Mekanik Bakım Şefi,2000 yılında Mekanik Bakım Müdürü,2007 yılında Bakım Grup Müdürü görevine atanmıştır.

Eray ERÇİN-Üretim Grup Müdürü

1972 Adana doğumludur. 1996 yılında Anadolu Üniversitesi Maden Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 1996-1999 yılları arasında Hosokawa Alpine firmasında çalışmıştır. 2000-2007 tarihleri arasında Oyak Bolu Çimento Fabrikası Üretim Şefliği görevinde bulunmuştur. 2007-2014 tarihleri arasında Soyak Traçim Çimento Fabrikasında Üretim Müdürlüğü görevinde bulunan ERÇİN, Kasım 2014 tarihinden itibaren Nuh Çimento fabrikasında Üretim Grup Müdürlüğü görevini sürdürmektedir.







nuh
çimento

01.01.2014 – 31.12.2014 Dönemi
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

1-GENEL BİLGİLER

- A-** Özet Bilgiler:
- B-** İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar:
- C-** Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler:
- D-** Üst Düzey Yöneticiler:
- E-** Personel Sayısı:
- F-** Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketle veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

2-DÖNEM İÇERİSİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

3-YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

4-ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

5-ŞİRKETİN DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER:

6-ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

7-FİNANSAL DURUM

8- SEKTÖR ANALİZİ

9-RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

10-DİĞER HUSUSLAR

11-ŞİRKETLER TOPLULUĞUNDAKİ ANA ŞİRKET OLARAK EK BİLGİ VE AÇIKLAMALAR

12-KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu'na:

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ("Şirket") ve Bağlı Ortaklıkları'nın (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu¹

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun konsolide finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Grup'un faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Grup'un 4 Mart 2015 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin konsolide finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen konsolide finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Grup'un öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin önemli bir belirsizliğe rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Sinan Arıöz, SMMM
Sorumlu Denetçi

5 Mart 2015
İstanbul, Türkiye

1-GENEL BİLGİLER

A-ÖZET BİLGİLER:

Hesap Dönemi	:	01.01.2014-31.12.2014
Ticaret Ünvanı	:	Nuh Çimento Sanayi A.Ş.
Ticaret Sicili No - Mersis No	:	426071 - 0632-0009-7680-0012
Merkezi	:	İnönü Cad. No:102 Kat: 6-7/34857 KOZYATAĞI/İSTANBUL
Telefon / Faks	:	0216 463 79 50 / 0216 463 79 69
İş Adresi	:	Akyar Mevkii PK. 7/ 41800 HERKE/KÖRFEZ/KOCAELİ
Telefon/ Faks	:	0262 316 20 00 Faks: 0262 511 41 21
İnternet adresi	:	www.nuhcimento.com.tr

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. (Şirket) ve bağlı ortaklıkları (Grup) çeşitli tiplerde çimento, kireç, hazır beton, gaz beton, taşımacılık, gayrimenkul ve menkul kıymet yönetimi, ithalat, ihracat servisi sağlama, makine ve yedek parça imalatı, enerji ticareti, elektrik üretimi ve ticari sektörlerde faaliyet göstermek amacıyla kurulmuş anonim ve limited ortaklıklardır.

Şirket'in merkez adresi İnönü Cad. No:102 Kat:6-7 Kozyatağı – İstanbul'dur. Şirket hisse senetleri Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) kaydedilmek suretiyle halka arz edilmiş olup, hisselerinin %12,40'ı halka açıktır. Şirket hisse senetleri 24 Şubat 2000 tarihinden beri Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmektedir.

Şirketin 31.12.2014 itibarıyla ödenmiş sermayesi 150.213.600 TL'dir. Yüzde beş ve üzerinde paya sahip ortaklarımızın ortaklık paylarında son yılda herhangi bir değişiklik olmamıştır. Sermaye dağılımı aşağıdaki tabloda gösterildiği gibidir:

Adı	31.Ara.14		31.Ara.13	
	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Nuh Ticaret ve Sanayi A.Ş.	43,94%	66.003.856	43,73%	65.688.407
Partaş Tekstil İnş. San. ve Tic. A.Ş.	15,94%	23.944.048	15,94%	23.944.048
Halka açık kısım	12,40%	18.626.486	12,07%	18.130.782
Diğer	27,72%	41.639.210	28,26%	42.450.363
Toplam		150.213.600		150.213.600

B-İMTİYAZLI PAYLARA VE PAYLARIN OY HAKLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR:

İmtiyazlı paylar yoktur. Her pay bir oy hakkı vermektedir. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir. Şirketimiz birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemiştir.

C- YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE DENETÇİLER:

AD - SOYAD	GÖREVİ
Tevfik BİLGİN	Yönetim Kurulu Başkanı
Nurullah ESKİYAPAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Fikret ESKİYAPAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Rahmi ÇUHACI	Yönetim Kurulu Üyesi
Levent YURTBİLİR	Yönetim Kurulu Üyesi
Sinan YURTBİLİR	Yönetim Kurulu Üyesi
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Faik PARALI	Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa YALÇIN	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)
Hasan SEZER	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)

Önceki Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler 28 Nisan 2014 tarihinde yapılan genel kurul toplantısına kadar görev yapmışlardır. 28 Nisan 2014 tarihli Genel Kurul'da yeni Yönetim Kurulu oluşmuştur. Yeni seçilen Yönetim Kurulu üyeleri 2014 yılı faaliyet sonuçlarının görüşüleceği, 2015 yılında yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri yetki sınırları TTK ve Esas Sözleşmemizde belirlenmiştir. Yönetim Kurulu 2014 yılı içerisinde 26 defa toplanmıştır. Yönetim Kurulu üyeleri, toplantılara düzenli bir biçimde iştirak etmiştir.

D- ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER:

Kamil Gökhan BOZKURT	Nuh Şirketler Topluluğu - Grup CEO'su
Mehmet Hayrettin ŞENER	Genel Müdür
Atilla KARAGÖZ	Nuh Şirketler Topluluğu - Grup CFO'su

E- PERSONEL SAYISI:

Nuh Çimento'nun 31.12.2014 tarihi itibarıyla 555 çalışanı bulunmaktadır. Nuh Şirketler Grubu'nda 31.12.2014 tarihi itibarıyla 1.050 kişi çalışmaktadır.

F- ŞİRKET GENEL KURULUNCA VERİLEN İZİN ÇERÇEVESİNDE YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ŞİRKETLE VEYA BAŞKASI ADINA YAPTIĞI İŞLEMLER İLE REKABET YASAĞI KAPSAMINDAKİ FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER

Bu kapsamda işlem yoktur.

2-DÖNEM İÇERİSİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Dönem içerisinde ana sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

3-YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları: Nuh Çimento'nun 2014 Yılında Yönetim Kurulu Üyeleri ve Şirket Üst Düzey Yöneticilerine toplam 5.066.075 -TL ödeme yapılmıştır. Nuh Şirketler Grubu Yönetim Kurulu Üyeleri ve Şirket Üst Düzey Yöneticilerine 31.12.2014 tarihi itibarıyla toplam 8.688.965 -TL ödeme yapılmıştır.

Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler: 2014 yılı içinde Nuh Çimento üst düzey yöneticileri için 246.398-TL ödeme yapılmıştır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Üst düzey yöneticilerinin ücretlendirme esasları:

Ücret belirlemede ve periyodik artışlarında; 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 Kurulu Başkanı ve CEO tarafından belirlenir.

4-ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Dönem içinde AR-GE faaliyeti olmamıştır.

5-ŞİRKETİN DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

	31.Ara.14	31.Ara.13
Bağlı Ortaklıklar		
Nuh Beton A.Ş.	%100	%100
Nuh Yapı Ürünleri A.Ş.	%100	%100
Nuh Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	%100	%100
Çim-Nak Taşımacılık Limited Şirketi	%98	%98
Nuh Gayrimenkul İnşaat A.Ş.	%100	%100
NAVIG Holding Trade B.V.	%100	%100
Nuh Beton Torgoviy Port. Ltd.	%75	%75
Nuh Enerji Elektrik İth. İhr. ve Top. Tic. A.Ş.	%100	%100
Kudret Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	%100	%100
Tekkale Elektrik Üretim Ticaret Sanayi A.Ş.	%100	%100

Özkaynak yöntemi ile konsolide edilen iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar		
Torgoviy Port Ltd.	%50	%50
Kovcheg Ltd.	%50	%50
Tan Kömür Dış Ticaret Limited Şirketi	%50	%50
Ünye Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%40,03	%40,03

Uzun vadeli finansal yatırımlar		
Nuh Beton L.L.C.	%100	%100
Cementos Esfera S.A.	%10	%10
Aslan Çimento Sanayi A.Ş.	-	%1'den az
Çimpaş Çimento İnşaat Malz. Paz. A.Ş.	%12,10	%12,10
Nuh Cement BG Jsc	%100	%75
Kosbaş Kocaeli Serbest Bölgesi	%1'den az	%1'den az
T. Garanti Bankası A.Ş.	-	%1'den az
Antalya Güç Birliği	%1'den az	%1'den az
NST Limited	-	%50
Çandarlı Enerji Üretim A.Ş.	-	%100

6-ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Yatırımlar

Şirketimiz, 01.01.2014 – 31.12.2014 döneminde toplam 32.449.674-TL yatırım yapmıştır. 2014 yılında Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında yatırım harcamamız yoktur. Nuh Şirketler Grubu 2014 yılında toplam 72.137.749 - TL yatırım harcaması yapmıştır.

İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri

Şirketin tüm faaliyetlerine ilişkin iç kontrol sistemi her birimin kendi yöneticisi tarafından yürütülmektedir. Şirket yapmış olduğu özellikle üçüncü tarafları ilgilendiren her türlü işlemde dikey kontroller (amirin astını kontrol etmesi), yatay kontroller (çift imza gereksinimi) ve çapraz kontrollerin (bir bölümün diğer bölüm tarafından kontrol edilmesi) varlığı sayesinde şirket kaynaklarının etkin, verimli ve amaçlara uygun bir şekilde kullanılmasını sağlamaktadır. Şirkete ait tüm iç kontrol faaliyetlerinin düzenli olarak test edilip etkinliğinin ölçüldüğü, makul seviyede güvence sağlayacak bir iç kontrol raporlama sistemi kurulum aşamasındadır. Şirket iç kontrol faaliyetlerinde amaç düzenli, zamanında ve güvenilir bilgi üretilmesini sağlamaktır.

Şirket bünyesinde Yönetim Kurulu Başkanına bağlı İç Denetim Birimi bulunmaktadır. İki kişiden oluşan bu birim kendilerine verilen görevler çerçevesinde düzenli iç denetim faaliyetlerini yürütmekte, tespit etmiş oldukları eksiklikleri periyodik olarak Yönetim Kurulu Başkanına raporlamaktadır.

Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Yoktur.

Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Şirketin 2014 yılına ilişkin mali hesapları bağımsız denetçi PwC (Başaran Nas Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.) tarafından "Tam Tasdik" sözleşmesi hizmeti kapsamında denetlenmektedir.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

Şirket aleyhine açılan mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte önemli dava yoktur.

Şirket aleyhine çalışanlar tarafından açılmış işe iade davaları, iş kazaları ile ilgili tazminat talebi davaları, trafik kazası ile ilgili tazminat talepleri mevcut olup, bunlar için 2.815.000-TL karşılık ayrılmıştır. Grup yönetimi, yaptığı değerlendirme neticesinde 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar için toplam 9.071.951 -TL tutarında karşılık ayırmıştır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Yoktur.

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Geçmiş dönemlerde belirlenen bütçe hedeflerine ulaşılmış, genel kurul kararları yerine getirilmiştir.

Yıl içerisinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısı:

Yoktur.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalar:

2014 yılı içerisinde Nuh Çimento tarafından yapılan bağışların tutarı 5.619.103-TL'dir. Grubun yıl içinde yaptığı toplam bağış tutarı ise 5.936.359-TL'dir.

İŞLETMENİN ÜNİTELERİ :

- **Döner Fırınlr:** Fabrikada toplam 4.400.000 ton/yıl kapasiteli 3 adet döner fırın bulunmaktadır. 2 adet fırın 4,2 metre çapında ve 59 metre boyunda olup, toplam kapasitesi 2.034.000 ton/yıldır. 1 adet fırın 5,5 metre çapında 66 metre uzunluğunda olup, 2.366.000 ton/yıl kapasitelidir.
- **Çimento Değirmenleri:** 4 adet çimento değirmeni vardır. 1 ve 2 no'lu Değirmenler 140 ton/saat portland veya 180 ton/saat katkılı çimento (% 40 tras, 4000 blain) iken 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 blaine) kapasitelidir.
- **Paketleme Tesisleri:** 2 adedi 5.000 tonluk, 4 adedi 2.500 tonluk, 1 adedi 10.000 tonluk 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 tesisleri mevcuttur.
- **Aritma 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 tesise kabul edilerek ekstra kaynak kullanmadan çimento fabrikasında baca gazlarının geri dönüşümüyle kurutulmaktadır. 2.500 – 3.500 kcal/kg değerinde alternatif yakıt bu sayede üretilmektedir. Proseste kullanılan toplam yakıtın yaklaşık % 3'ü bu tesisten elde edilmektedir. Böylelikle kaynak kullanımında baca gazı geri dönüşümü yaparak ve depolamadan kaynaklanan metan gazı çıkışının engellenmesinde olduğu gibi sera gazlarının kontrolü konusunda da önemli adımlar atılmıştır.
- **ATY Besleme Tesisi:** Atıkların belirli merkezlerde toplanarak kırma ve tasnif işleminden geçirildikten sonra 50mm ve altına kadar düşürülerek elde edilen ATY (Atıktan Türetilmiş Yakıt) nin beslendiği bir Tesistir. Tesise kabul edilen hazırlanmış ATY'lerin kalorifik değerleri 4.000 – 5.000 KKal/Kg aralığındadır. Özel Çevre Laboratuvarında kimyasal ve çevresel analizleri yapılan ATY'ler kabul ölçütlerine uygun olması neticesinde üretim hattında kullanılıp alternatif enerji elde edilmektedir. 5 Ton/Saat Atık besleme kapasitesine sahip olan ATY Besleme Tesisinin tam kapasite çalışması durumunda fırın ihtiyacının yaklaşık %3'ü kadarlık bir enerji elde edilmektedir. Böylelikle hem kaynak kullanımı tasarrufu hem de sera gazı salınımının azaltılması sağlanmaktadır.
- **Atık Isıdan Elektrik Üretimi Tesisi (WHR):** Atık ısıdan elektrik üretim tesisi, temel olarak çimento prosesinden artan ve bacalardan atılan yüksek debili sıcak gazın geri kazanımı ile çalışan bir sistemdir. Tesiste sadece atık ısının geri kazanımı ile saatte yaklaşık 18 MW elektrik enerjisi üretilmektedir. Tesis, bu kapasite ile " Türkiye'nin En Büyük Kapasiteli Atık Isıdan Elektrik Üretim Tesisi"dir. Atık ısıdan sağlanan enerji kazanımı sayesinde tesisin elektrik maliyetinde tasarruf sağlanmıştır. Tesis, elektrik tüketiminin yaklaşık %20'si atık ısıdan geri kazanım ile sağlamaya başlamıştır. Yılda 100 Milyon KWh elektrik enerjisi üreterek, şirket ve ülke menfaatlerine katkıda bulunmaktadır. Ayrıca tasarruf edilen elektrik enerjisi sayesinde 76 bin ton eşdeğerinde karbondioksit salınımının azalması ile çevreci bir yatırım olarak da öne çıkmaktadır. 2014 yılında tesis, ICCI Enerji Ödülü'nü almıştır.

Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler
ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübeleri

KAMİL GÖKHAN BOZKURT / CEO

1971 doğumlu olan K.Gökhan Bozkurt, Bilkent Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nde lisans, Johns Hopkins Üniversitesi (ABD) Ekonomi Bölümü'nde yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. 1999 – 2003 arası uluslararası finans kuruluşlarında çeşitli görevler almıştır. 2003 yılında Ziraat Bankası'nda Yurt dışı ilişkiler ve iştirakler Daire Başkanı olarak görev almış ve Ziraat Bankası Moskova ve Ziraat Bankası International AG (Almanya) Yönetim Kurulu Üyeliklerinde bulunmuştur. 2004-2006 arasında Türkiye Halk Bankası'nda İnsan Kaynakları, Finansal Kuruluşlar ve Uluslararası Bankacılıktan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. Halkbank – Pamukbank birleşme sürecini yönetmiştir. Halkbank Özelleştirme Komitesi Başkanı, Birlik Sigorta Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak çeşitli üst düzey görevlerde bulunmuştur. 2006 yılında Türk Telekom'a İnsan Kaynakları Başkanı olarak katılmışken 2010 yılından itibaren Türk Telekom CEO'su olarak görev yapmıştır. Türk Telekom ve iştiraklerinin bir kamu şirketinden uluslararası ve rekabetçi özel şirketlere dönüşüm sürecini başarıyla yönetmiştir. Mart 2013'ten itibaren Nuh Şirketler Topluluğu Grup CEO'su olarak görev yapmaktadır.

MEHMET HAYRETTİN ŞENER / GENEL MÜDÜR

1953, İstanbul doğumludur. 1975 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Kimya Mühendisliği'nden mezun olmuş ve 1978 yılında Polytechnic Institute of New York'ta Kimya Mühendisliği yüksek lisansını tamamlamıştır. 1979 yılında Çanakkale Çimento'da iş hayatına başlamıştır. 1981-1996 arasında Akçimento Ticaret AŞ'de sırasıyla Üretim Şefi, Üretim Müdürü, İşletmeler Müdürü, İşletmeler Grup Müdürü ve Genel Müdür Yardımcılığı, 1996 – 2004 yılları arasında Akçansa Büyükçekmece ve Çanakkale Fabrika Müdürlüğü, 2004 – 2005'te ÇİMSA Çimento Kayseri Fabrika Müdürlüğü, 2005 – 2007 tarihleri arasında OYSA Çimento Genel Müdürlüğü görevlerinde bulunmuştur. 2007 yılından itibaren Sabancı Holding Çimento Grubu Proje Direktörlüğü görevini yürüttükten sonra 2010 yılında Fabrika Direktörü olarak Nuh Çimento'da görev almıştır. Ocak 2013'ten itibaren Nuh Çimento Genel Müdürlüğü görevinin yanında Nuh Çimento'yu temsilen Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği Yönetim Kurulu üyesi olarak çalışmalarına devam etmektedir.

ATILLA KARAGÖZ / CFO

1976 Sivas doğumludur. 1998 yılında Bilkent Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun oldu. Çalışma hayatına 1998'de uluslararası bağımsız denetim ve danışmanlık firmalarından olan KPMG'de denetçi olarak başladı. 2001-2004 arası Bilfar Holding'te "İç Denetim Sorumlusu", 2004-2007 arası Carrefour Türkiye'de "Ülke İç Denetim Müdürü"; 2007-2010 arasında Türk Telekom'da "İç Denetim Başkan Yardımcısı" olarak çalıştı. 2010-2013 arasında Kayseri ili doğalgaz dağıtım ve satış faaliyetlerini gerçekleştiren Kayserigaz'da tüm şirket faaliyetlerinden sorumlu "Genel Müdür Yardımcısı" oldu. Uzmanlıkları arasında perakende, dağıtım, lojistik, telekom, enerji, gayrimenkul, çimento ve denetim sektörleri bulunmaktadır. Kendisi Ağustos 2013 tarihinden itibaren Nuh Şirketler Topluluğu'nda Grup CFO'su olarak görev yapmaktadır.

Personel ve işçi hareketleri, toplu iş görüşmesi uygulamaları

Personel ve İşçi Hareketleri:

01 Ocak 2014 ve 31 Aralık 2014 dönemi; dönem başında 498 kişi olan toplam personel sayısı, dönem içinde muhtelif sebeplerle 46 kişinin işten ayrılması ve önemli kısmı taşeron olan işçilerin kadroya alınması sonucunda 103 kişininde yeni işe başlamasıyla dönem sonunda 555 kişi ile tamamlanmıştır. Bu personellerden 344 kişi toplu iş sözleşmesi kapsamında (kapsam içi) iken, 211 kişi kapsam dışında çalışmaktadır.

Toplu İş Sözleşmesi Uygulamaları:

31.12.2014 tarihine göre kıdem tazminatına hak kazanmış personele, 2014 yılı sonu itibarıyla 16.398.376 -TL'lik kıdem tazminatı yükümlülüğü bulunmakta olup, SPK'nun ilgili tebliği doğrultusunda ana ortaklık ve bağlı ortaklıkları için ayrılan kıdem tazminatları karşılığı fon tutarı 12.222.111-TL'dir.

2014 yılında geçerli olan toplu iş sözleşmesi kapsamına dahil personele ücretleri dışında çeşitli

yardımlarda bulunmaktadır. Bu yardımlar arasında; yılda 120 günlük ücret tutarında ikramiye, kıdemli işçilik teşvik ikramiyesi, gece vardiyası zammı, bir öğün yemek, 214,80-TL sosyal yardım, 285-TL ölüm yardımı, 420-TL doğum yardımı, 400-TL evlenme yardımı, ayakkabı iş elbisesi, havlu, sabun yardımı gibi diğer sosyal yardımlar bulunmaktadır.

İlişkili taraflarla yapılan işlemler

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.'ye 2014 yılında yaptığı mal ve hizmet satışları tutarı 72.430.111-TL'dir.

Bağlı ortaklıklarımızdan Nuh Yapı Ürünleri A.Ş.'ye 2014 yılında yapılan mal ve hizmet satışları tutarı 15.307.932-TL'dir.

Mevcut mal ve hizmet satışları Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Tebliği çerçevesinde değerlendirilebilecek yaygın ve süreklilik arz eden varlık, hizmet ve yükümlülük transferleri kapsamındadır. Bu işlemler piyasa koşulları dikkate alınarak gerçekleştirilmiştir.

Merkez dışı örgütlerle ilgili bilgiler

Şirketimizin yasal merkezi İstanbul olup, üretim tesisleri Kocaeli'nde bulunmaktadır.

7-FİNANSAL DURUM

Üretim ve Kapasite Kullanım Oranı

2014 yılı Klinker Üretim Kapasitesi 4.400.000 ton/yıl ve Satılabilir Ürün Çeşitlerine Göre Çimento Öğütme Kapasitesi 5.700.000 ton/yıl esaslı olarak yapılan hesaplamalara göre;

Yıllık Üretim Kapasite Kullanım Oranları %	2011	2012	2013	2014
Klinker Kapasite Kullanım Oranları %	94	90	103	98
Çimento Kapasite Kullanım %	66	65	84	62

(*) Bütün dönemler Ocak - Aralık verilerden hesaplanmıştır.

Satışlar

01.01.2014-31.12.2014 ile 01.01.2013-31.12.2013 dönemleri satış rakamları karşılaştırıldığında 2014 yılında bir önceki yıla göre konsolide bazda toplamda %4,6 oranında artış yaşandığı görülmektedir. Net Karımız ise geçen yılın aynı dönemine göre % 93,3 artış kaydetmiştir.

KONSOLİDE FİNANSAL ORANLAR	2013 - IV	2014 - IV
MALİ YAPI ORANLARI		
Öz Sermaye / Varlık (Aktif) Toplamı Oranı	0,66	0,72
Öz Sermaye / Yabancı Kaynaklar Oranı	1,91	2,56
KARLILIK ORANLARI		
Net Kar / Öz Sermaye Oranı	0,1	0,17
Esas Faaliyet Karı / Net Satış Hasılatı Oranı	0,1	0,19
LİKİDİTE ORANLARI		
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	1,81	2,39
Nakit Oranı (Hazır Değerler+Menkul Kıy./K.V. Borçlar)	0,14	0,33

KONSOLİDE MALİ TABLOLAR (BİN TL)	2013 - IV	2014 - IV
DÖNEN VARLIKLAR	452.204	489.991
DURAN VARLIKLAR	906.976	900.004
AKTİF TOPLAMI	1.359.180	1.389.995
KISA VADELİ YAB.KAYNAKLAR	250.126	204.785
UZUN VADELİ YAB.KAYNAKLAR	216.747	186.185
ÖZKAYNAKLAR	892.307	999.026
PASİF TOPLAMI	1.359.180	1.389.995
NET SATIŞLAR	962.798	1.006.632
ESAS FAALİYET KARI	98.616	189.370
NET DÖNEM KARI	87.912	169.892

Şirket sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına ve borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim kurulu değerlendirmesi

Şirket sermayesi karşılıksız kalmamıştır ve borca batık değildir.

Şirketin finansal yapısını iyileştirmek için düşünülen önlemler:

Şirketimiz alacakların devir hızını artırmak, optimum stok seviyeleri ile çalışmak, yatırımların finansmanını kısa vadeli krediler yerine uzun vadeli kredilerle gerçekleştirmek gibi finansal yapısını iyileştirici önlemler almakta ve uygulamaktadır.

Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler:

Kâr dağıtımında herhangi bir imtiyaz yoktur. Kâr dağıtım ve politikası şirket ana sözleşmesinin 26. maddesine göre belirlenmektedir.

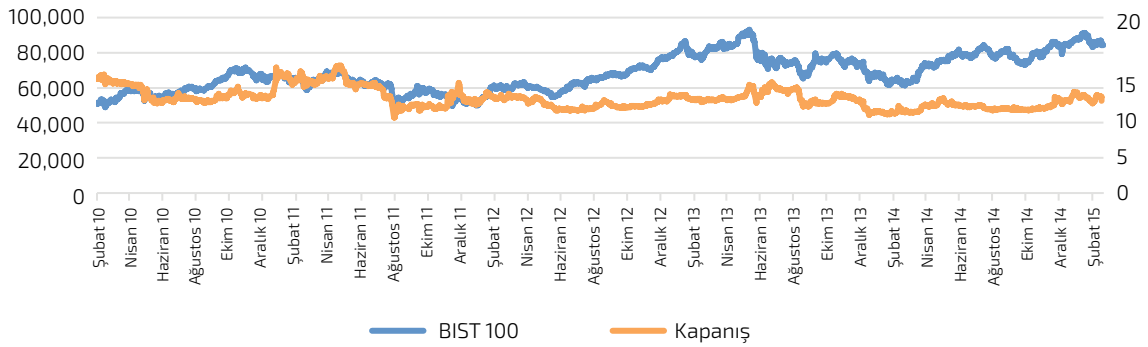
"Bu maddeye göre net kârdan % 5 kanuni yedek akçe ayrılmakta, kalandan sermayenin % 10'u ve % 10'dan sonra kalanın % 50'si 1. temettü olarak ayrılmaktadır. 1.temettü ayırımından sonra kalanın %5'i Nuh Çimento Eğitim ve Sağlık Vakfı'na bağışlanmaktadır. Kalanının ne kadarının 2. temettü olarak dağıtılacağına şirketin mali durumu ve ekonomik koşullar dikkate alınarak yönetim kurulunun önerisi çerçevesinde genel kurulca karar verilmektedir."

Şirketimiz faaliyete geçtiği yıllardan beri düzenli ve istikrarlı bir kâr dağıtım politikası sürdürmektedir. 2015 ve sonraki yıllarda da aynı politikayı sürdürecektir.

Hisse Senedi Performansı

Şirketimizin hisse senedi 2014 yılında endekse paralel bir performans sergilemiştir.

Karşılaştırmalı Hisse Senedi Performansı



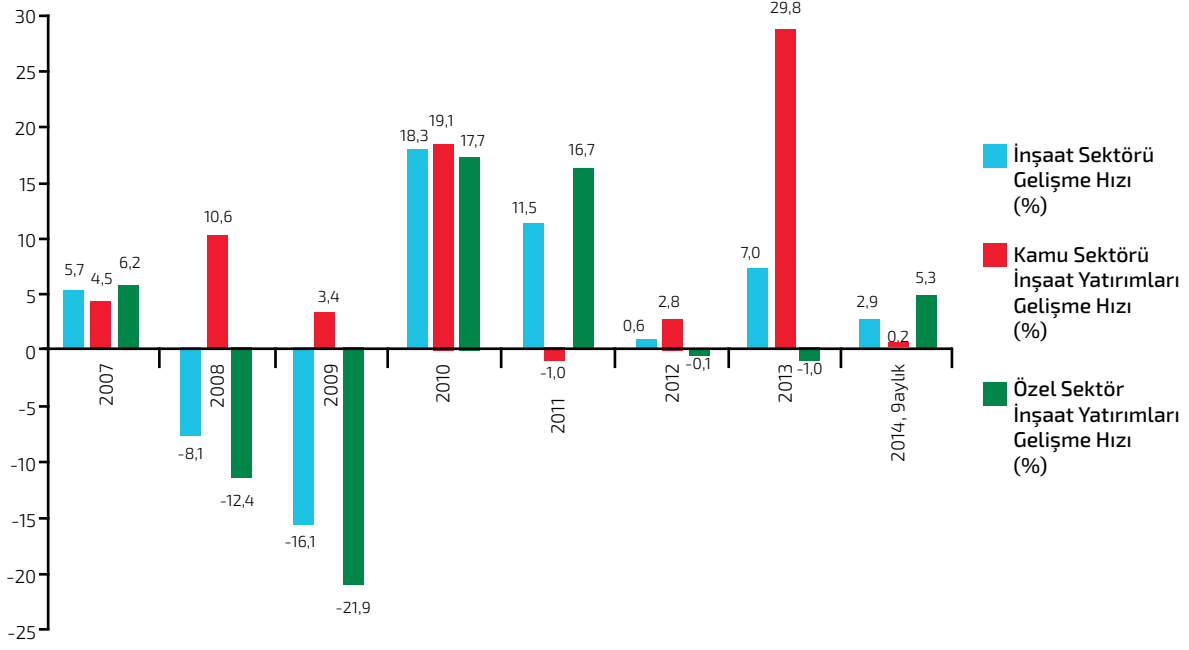
8- SEKTÖR ANALİZİ

Türkiye ekonomisi 2014 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre % 1,7 ile beklentilerin altında bir büyüme kaydetmiştir. 2014 yılının ilk dokuz aylık dönemindeki büyüme oranı % 2,8 olmuştur. Daha önce açıklanan yılsonu hedefi % 4,0 olup %3,3 olarak revize edilmiştir.

Hükümet tarafından 08 Ekim 2014 tarihinde açıklanan OVP'de 2014-2017 büyüme hedefleri aşağı, enflasyon ve işsizlik hedefleri ise yukarı yönlü revize edilmiştir. 2015-2017 dönemine ilişkin %4,0-5,0 bandında büyüme, %5,0-9,0 bandında enflasyon, %9,0 civarında işsizlik ve %5,0 civarında cari açık tablosunu ortaya koyan raporda, ihracatta ve ithalatta dengeli artış beklentisi yer almaktadır.

İnşaat sektörü, 2014 yılı ilk dokuz ayında yüzde 2,9 büyüme göstermiştir. Kamu inşaat harcamaları , 2014 yılı ilk 9 ayında bir önceki döneme göre yüzde 11,7 artarak 49,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Özel sektör inşaat harcamaları ise 2014 yılı ilk dokuz ayında reel olarak büyümüş ve cari fiyatlarla yüzde 18,7 artarak 72,3 milyar TL'ye yükselmiştir. Özel sektör inşaat harcamaları 2014 yılında inşaat sektörünün temel belirleyicisi olmuştur.

Kamu ve Özel Sektör - İnşaat Yatırımları Gelişme Hızları (%)

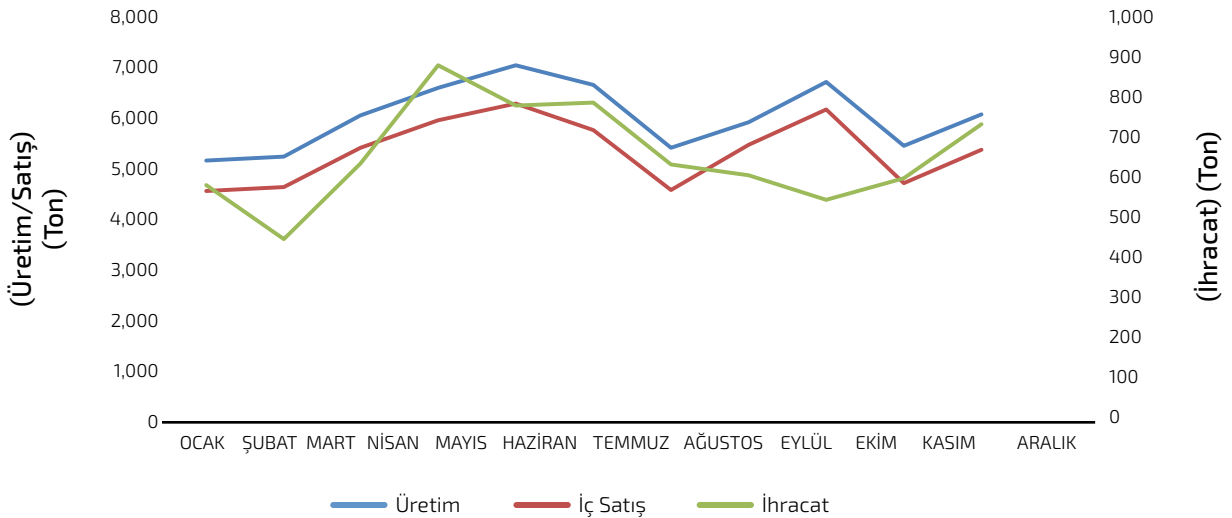


Kaynak: TÜİK

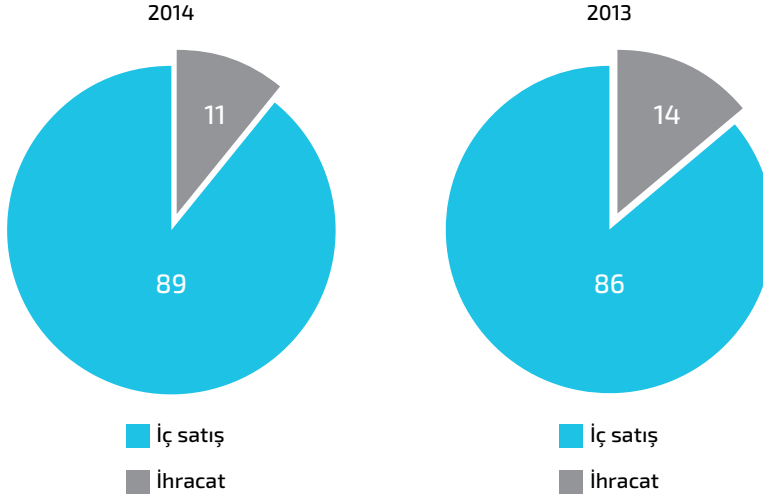
Konut satışları 2014 yılı 12 aylık dönemde 0,70% artarak 1.165.381 adete ulaşmıştır. (2013: 1.157.190)

2014 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yıla göre belediyeler tarafından yapı ruhsatı verilen yapıların bina sayısı %25,6, yüzölçümü %39,2, ve daire sayısı da %33,3 oranında artış göstermiştir.

Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği verilerine göre Türkiye çimento iç satışları 2014 yılı 11 aylık dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,6 oranında artarak 57,8 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Yine Kasım 2014 verilerine göre çimento ihracatında %22,58 oranında azalış yaşanmıştır.



Kasım sonu itibarıyla çimento üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %2,4 oranında azalmıştır.



Üretilen çimentonun %11 ihraç edilmiştir. Bu dönemde yurtiçi satışlarda %1,6'lık oranında artış, ihracatta ise % 22,6'lık azalış görülmüştür.

Şirket Türkiye'de ve Avrupa'da tek lokasyonda en büyük klinker ve çimento üretimi yapan 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 ile, iç ve dış piyasalara malını tam kapasiteyle üretip, satabilmek için ideal bir noktadadır.

9-RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikası:

Şirketin aylık tüm operasyonel faaliyetleri, bu faaliyetler yürütülmesine ilişkin mevcut olan riskler, bu risklere karşı önerilen çözümler ve faaliyetlerin sonuçları her ay düzenli yapılan Yönetim Kurulu Toplantılarında görüşülmekte ve karara bağlanmaktadır.

Riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ilişkin bilgiler:

Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek riskleri erken teşhis etmek, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemleri almak, riskin yönetilmesine ilişkin çalışmalarda bulunmak üzere Yönetim Kurulu'na bağlı olarak Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuştur. Komite çalışmalarını sürdürmektedir.

Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Şirketin aylık tüm operasyonel faaliyetleri, bu faaliyetler yürütülmesine ilişkin mevcut olan riskler, bu risklere karşı önerilen çözümler ve faaliyetlerin sonuçları her ay düzenli yapılan Yönetim Kurulu Toplantılarında görüşülmekte ve karara bağlanmaktadır.

10-DİĞER HUSUSLAR

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar: Yoktur.

11-ŞİRKETLER TOPLULUĞUNDAKİ ANA ŞİRKET OLARAK EK BİLGİ VE AÇIKLAMALAR

Bir sermaye şirketinin sermayesinin, doğrudan veya dolaylı olarak, yüzde beşini, onunu, yirmisini, yirmi beşini, otuz üçünü, ellisini, altmış yedisini veya yüzde yüzünü temsil eden miktarda paylara sahip olduğu veya payları bu yüzdelerin altına düştüğü takdirde bu durum ve gerekçesi: Nuh Cement BG Jsc'nin %25'lik hissesi 15.211-€'ya satın alınmıştır. İştirak oranımız %100'e çıkmıştır.

Topluluğa dâhil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler: Topluluğa dâhil işletmelerin ana şirket sermayesinde payı yoktur.

Konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci ile ilgili olarak topluluğun iç denetim ve risk yönetimi sistemlerine ilişkin açıklamalar:

Grup bünyesinde İç Denetim Birimi görev yapmaktadır. Yönetim tarafından kendilerine verilen periyodik kontroller veya günün koşulları gereği verilen görevler yerine getirilerek raporlanmakta ve değerlendirilmektedir. Şirketimiz Nuh Çimento San. A.Ş. iştiraklerimiz Nuh Beton, Nuh Yapı, Nuh Enerji ve Nuh Enerji Toptan tam tasdik kapsamına alınmıştır. Grubumuzun karşılaşılabileceği muhtemel risklerin tanımlanması ve izlenmesi risk yönetiminin temelini oluşturmaktadır. Her türlü mali riskler, yangın, deprem, sel vs. gibi afetlerle ilgili riskler grupların yönetimlerinde periyodik ve ara toplantılarda değerlendirilerek karşı önlemler alınmakta ve sigortalanmaktadır.

12-KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

BÖLÜM I: KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Küreselleşme ile birlikte artan rekabet sebebiyle yatırımcıları korumak için şirketlerin kurumsal yönetim uygulamaları, şirketlerin finansal performansları kadar önem arz etmektedir. Kurumsal Yönetim, şirketlerin sürdürülebilirlik ve ekonomik kalkınması için güvence oluşturmaktadır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş., Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun hareket etmekte, bu ilkelerin ışığında geleceğe dair hedeflerine yönelmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum konusunda gösterdiği özen tüm menfaat sahiplerine karşı duyduğu sorumluluğun göstergesidir. Tüm çalışanların ve üst yönetim kademesindeki yöneticileri ile birlikte Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumu daha da geliştirmeyi hedef haline getirmiştir.

Henüz Uygulanamayan Kurumsal Yönetim İlkeleri

II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği kapsamında zorunlu ilkelerin tamamına uyulurken, zorunlu olmayan ilkelerin de bir kısmına uyum sağlanmıştır. Zorunlu olmayan ilkelerin bir kısmında uygulamada yaşanan zorluklar, bazı ilkelerde ülke şartları, piyasa ve şirketin mevcut yapısına uygun olmaması gibi sebeplerden dolayı tam uyum sağlanamamıştır.

Şirketin uygulamaya koyamadığı ilkeler için idari, hukuki ve teknik altyapı çalışmaları devam etmekte olup, çalışma tamamlandığında eksik olan ilkelerin uygulamaya geçilmesi planlanmaktadır.

Henüz uygulanamayan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden dolayı herhangi bir menfaat sahibi zarar görmemektedir.

Dönem İçinde İlgelere Uyum İçin Yapılan Çalışmalar

2014 yılında Nuh Çimento Kurumsal Yönetim İlkeleri ile ilgili uyumu daha da geliştirmek üzere Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'na uygun görülen düzenlemeleri gerçekleştirmiştir. Bu düzenlemelerden bazıları aşağıda verilmiştir:

- Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili maddesi uyarınca bağış sınırı belirlenerek Genel Kurul'un onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) 11. maddesine uyum kapsamında, Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi ile Bölüm üyesinin adı soyadı ve iletişim bilgileri ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisinin Kurumsal Yönetim Komitesi'ne üye olarak seçimi Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesi aracılığıyla pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

2014 yılı faaliyet dönemini kapsayan ve "Pay Sahipleri", "Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık", "Menfaat Sahipleri" ve "Yönetim Kurulu" olmak üzere dört ana başlık altında toplanan Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporumuz söz konusu ilkelerin, uygulanabilen ve uygulanamayan hususlarını içerecek şekilde, aşağıda bilgilerinize sunulmuştur.

BÖLÜM II: PAY SAHİPLERİ

2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Pay sahipleri ile ilişkiler; şirketin CFO Sn. Atilla Karagöz'e bağlı olarak Bütçe Raporlama Müdürlüğü ve Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yürütülmektedir.

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi, ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç, şirket faaliyetleri, finansal sonuçları ve stratejilerine yönelik açıklamalarda bulunur. Bunu yaparken, pay sahipleri ve yeni yatırımcıların bilgilendirilmesi ile şirket yönetimi arasında bilgi akışının sağlamasından sorumludur.

Bölümün yürüttüğü başlıca faaliyetler;

- Genel Kurul toplantılarının mevzuata ve Esas Sözleşmeye uygun olarak yapılması,
- Pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları Genel Kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce hazırlanması ve tüm yatırımcıların ulaşabileceği şekilde internet sitesi aracılığıyla yayınlanması,
- Genel Kurul toplantı tutanağının pay sahiplerinin bilgisine sunulması,
- Şirket'in tanıtımının yapılması,
- Pay sahiplerinden gelen soruların ve taleplerin yanıtlanması,
- MKK kayıtları esas alınarak pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasının sağlanması,
- Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla, finansal raporların, faaliyet raporlarının ve özel durumların kamuya açıklanması gibi mevzuatın gerektirdiği her türlü yükümlülüklerin yerine getirilmesi,
- Şirket'in internet sitesini güncel tutarak tüm menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesinden sorumludur. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi, 2014 yılında çeşitli haberleşme araçları ile gelen toplamda 80'e yakın soru ve bilgi talepleri en kısa zamanda ayrıntılı olarak yanıtlamıştır.

Yatırımcı İlişkileri Sorumluları

Adı Soyadı	Görevi	Telefon No	E-Posta Adresi	Lisans Belgesi Türü	Lisans Belge
Atilla Karagöz	CFO	0 262 316 20 00	atilla.karagoz@nuhcimento.com.tr		
Memduh Erkan	Bütçe Raporlama Müdürü	0 262 316 20 00	memduh.erkano@nuhcimento.com.tr		
Serap Aktaş	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	0 262 316 20 00	serap.aktas@nuhcimento.com.tr	Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı - SPK Faaliyetleri İleri Düzey - Bağımsız Denetim	701202 - 207227 - 804228
Işık Eralp	Yatırımcı İlişkileri Üyesi	0 262 316 20 00	isik.eralp@nuhcimento.com.tr		

2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

2014 yılında pay sahipleri tarafından şirkete çeşitli konularda gelen soru ve bilgi taleplerine telefon, e-mail veya posta ile yazılı veya sözlü cevap verilmiştir. Pay sahipleri arasında bilgi edinme haklarının kullanımı eşitlik ilkesi kapsamında olup, ticari sır niteliğindeki dışındaki tüm bilgiler pay sahipleri ile paylaşılmaktadır.

2014 dönemi içerisinde pay sahiplerinin ve yatırımcıların karar almalarını etkileyecek gelişmeler; özel durum açıklamaları, mali tablolar, faaliyet raporları Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığıyla elektronik imza kullanarak açıklanmıştır. Bu bilgiler ayrıca şirketin internet sitesi vasıtasıyla duyurulmuştur.

Özel denetçi Türk Ticaret Kanunu'nun 438. maddesi uyarınca anonim ortaklıklarda her pay sahibi için düzenlenmiştir. Dolayısıyla Şirket Esas Sözleşmesi'nde özel denetçi atanması talebine yer verilmemiştir. Dönem içerisinde Şirketimize özel denetçi tayini talebi ulaşmamıştır.

2.3. Genel Kurul Toplantıları

Genel Kurul toplantıları, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Kurumsal Yönetim ilkeleri dikkate alınarak pay sahibinin yeterli bilgilenmesine ve geniş katılımına imkân sağlayacak şekilde, ilgili hesap dönemi sonundan itibaren üç ay için de gerçekleştirilmektedir.

Nuh Çimento Sanayi Anonim Şirketi'nin 2013 yılına ait genel kurul toplantısı 27 Mart 2014 tarihinde, saat 14.30'da, şirket fabrika adresi olan Nuh Çimento Sanayi A.Ş. Hereke / Kocaeli adresinde T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından görevlendirilen Hükümet Komiseri gözetiminde yapılmıştır.

Elektronik Genel Kurul olarak gerçekleştirilen toplantıya fiziki katılım ve elektronik katılım dâhil %64,93 oranında hisseyi temsil eden pay sahibi katılmıştır.

Toplantıya ait çağrı; kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 14.03.2014 tarih ve 8525 sayılı nüshasında, 11.03.2014 tarihli Hürriyet Gazetesi'nde, Dünya Gazetesi'nde şirketin internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Elektronik Genel Kurul Sistemi (EGKS) aracılığıyla ilân edilerek toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Genel kurul toplantısının 5. maddesi görüşülürken pay sahiplerinin sorularının yazılı olarak cevaplanması talebiyle toplantı bir ay sonrasına ertelenmiştir.

Ertelenen Olağan Genel Kurul toplantısı 28 Nisan 2014 tarihinde, saat 14.30'da, şirket fabrika adresi olan Nuh Çimento Sanayi A.Ş. Hereke / Kocaeli adresinde T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından görevlendirilen Hükümet Komiseri gözetiminde yapılmıştır.

Elektronik Genel Kurul olarak gerçekleştirilen toplantıya fiziki katılım ve elektronik katılım dâhil %64,86 oranında hisseyi temsil eden pay sahibi katılmıştır.

Toplantıya ait çağrı; kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 03.04.2014 tarih ve 8542 sayılı nüshasında, 03.04.2014 tarihli Dünya Gazetesi'nde şirketin internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Elektronik Genel Kurul Sistemi (EGKS) aracılığıyla ilân edilerek toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Şirketimizin 2013 yılına ait mali tablo ve dipnotları, denetlenmiş yıllık Yönetim Kurulu faaliyet raporu, kâr dağıtım önerisi, bağımsız dış denetim raporları ve denetçi görüşü, genel kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme dokümanı ve gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler genel kurul toplantısına davet için yapılan ilan tarihinden itibaren Şirketin merkez ve şubeleri ile internet sitesinde, pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği şekilde incelemeye açık tutulmaktadır.

Genel Kurul da pay sahiplerine eşit şartlarda görüşlerini açıklama ve soru sorma hakkı tanınmıştır. Pay sahiplerinden gelebilecek sorulara cevap verebilmek için Yönetim Kurulu Üyeleri, üst kademe yöneticilerimiz ve mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçilerin genel kurul toplantısında hazır bulunmaları sağlanmıştır. Pay sahiplerinden gelen yazılı sorulara şirketimiz Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi tarafından en kısa zamanda yazılı olarak cevap verilmiştir.

Genel Kurul'a katılım sayısını artırmak ve kolaylaştırmak için, Genel Kurul toplantımız katılımcıların en az maliyetle, en kolay ulaşım imkânı olan adreste yapılmıştır. Ayrıca uzaktan katılım imkânı veren Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde (EGKS) yapılmaktadır.

Genel kurul toplantısı öncesinde kendisini vekil vasıtasıyla temsil ettirecekler için vekâletname örnekleri ilan edilmekte ve internet sitesi vasıtasıyla pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Genel Kurul toplantılarımızda gündem maddelerinin oylanmasında el kaldırma usulü ile açık oylama yöntemi kullanılmaktadır.

Şirket 2013 yılında Nuh Çimento Eğitim ve Sağlık Vakfı'na 1.074.795 TL ve kamuya yararlı kuruluşlara 622.032 TL toplamda 1.696.826 TL bağış yapıldığını Genel Kurul'da bulunan pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur. Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili maddesi uyarınca 2014 yılında yapılacak bağış miktarının sınırı belirlenerek Genel Kurul'un onayına sunulmuştur.

Pay sahipleri tarafından herhangi bir gündem maddesi ekleme talebi tarafımıza ulaşmamıştır. Genel kurul hazırda bulunanlar listesi, tutanak ve ekleri şirketin internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Merkezi Kayıt Sistemi'nde açıklanmıştır.

2.4. Oy Hakları ve Azlık Hakları

Oy hakkının kullanılmasını zorlaştıran uygulamalardan kaçınılır. Her pay sahibine oy hakkını eşit, en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanır. Oy hakkına haiz olan pay sahibi Genel Kurul toplantılarında bu hakkını bizzat kullanabileceği gibi, pay sahibi olan ve pay sahibi olmayan üçüncü bir şahıs vasıtasıyla da kullanabilir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. hisselerinin tamamı eşit haklar ihtiva etmektedir. Oy hakkında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirketin iştiraklerinin Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'de payı bulunmamaktadır. Bu nedenle karşılıklı iştirak ilişkisi ve bu ilişkinin Genel Kurul'da oylamaya yansması gibi bir durum oluşmamıştır.

Azınlık ve yabancı pay sahipleri dâhil, tüm pay sahiplerine eşit muamele edilir. Azınlık hissedarları yönetimde temsil edilmemektedir. Azınlık hissedarlarının Yönetim Kurulu'nda olmamalarından dolayı herhangi bir çıkar kaybına yol açmadığı, zira Şirket'teki kurumsal kültür nedeni ile tüm paydaşların çıkarlarının dengelenmesi için azami özen gösterilmiştir. Azınlık hissedarlarının, içlerinden seçecekleri üye ile Yönetim Kurulu'na atanarak temsil edilmesi ve azınlık haklarının, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara da tanınması Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyumu yakalamak açısından daha uygundur.

Azınlık hissedarlar başta olmak üzere, tüm pay sahipleri ve menfaat sahiplerini eşit olarak temsil etmek üzere iki tane bağımsız yönetim kurulu üyesi Yönetim Kurulu'nda görev yapmaktadır.

2.5. Kâr Payı Hakkı

Şirketin kâr dağıtım politikası Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Vergi Düzenlemeleri ve Esas Sözleşmesi çerçevesinde belirlenmekte olup, kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

Şirket kârına katılım konusunda bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirketin her bir hissesine eşit oranda kâr

payı verilmektedir. Şirket Kâr Dağıtım Politikası her sene ayrı bir gündem maddesi olarak Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Kâr Dağıtım Politikası ayrıca şirket internet sitesi ve faaliyet raporu aracılığıyla da kamuya açıklanmaktadır.

Yönetim Kurulu'nun 05.03.2014 tarih ve 1198 sayılı kararı ile SPK Mevzuatı'na göre hazırlanan 2013 yılı bilançosundaki dönem karından brüt 55.579.032 TL (1 TL nominal değerli hisseye 0,37 TL brüt, 0,3145 TL net) temettü ödenmesi ve dağıtım işlemlerinin 29.05.2014 tarihine kadar tamamlanması ile ilgili kararını Genel Kurul'da bulunan pay sahiplerinin onayına sunmuştur.

2.6. Payların Devri

Esas Sözleşmemizde, pay sahiplerinin paylarını devretmesini zorlaştıracı uygulamalar ve pay devrini kısıtlayan hükümler mevcut değildir.

BÖLÜM III: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Mevzuat gereği, yatırımcıların karar almasına yardımcı olacak geçmiş ve güncel bütün bilgiler Nuh Çimento Sanayi A.Ş. internet sitesinde derlenmiştir. İnternet sitemizde (www.nuhcimento.com.tr) bulunan bilgilerin bir kısmı hem Türkçe hem İngilizce olarak verilmektedir.

İnternet sitemizde izlenebilecek önemli başlıklar aşağıda özetlenmiştir:

- Kurumsal kimliğe ilişkin detaylı bilgiler,
- Vizyon, misyon 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,
- SPK Özel Durum Açıklamaları,
- Genel Kurul'un toplanma tarihi, gündem konuları hakkında açıklamalar,
- Genel Kurul toplantı tutanağı ve hazırda bulunanlar 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.

3.2. Faaliyet Raporu

Menfaat sahiplerinin, Şirket'in faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak detayda, mevzuatta belirtilen hususlara uygun olarak hazırlanmakta ve Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmaktadır. Hazırlanan faaliyet raporu internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmaktadır. İsteyen sermaye piyasası katılımcıları Faaliyet Raporunun basılı halini Yatırımcı İlişkileri Biriminden temin edebilirler.

BÖLÜM IV: MENFAAT SAHİPLERİ

4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri ile şirket arasında Bilgilendirme Politikası çerçevesinde sürekli bir bilgi akışı mevcuttur. Pay sahiplerinden gelen sorulara özen, titizlik ve çok kısa zamanda yanıt verilmektedir. Pay sahipleri genel kurul toplantılarından; gazete, internet ve BIST'e yapılan açıklamalarla haberdar edilmektedirler.

Şirket çalışanları ve yöneticiler arasında periyodik toplantılar düzenlenerek çalışanların şirket hakkında etkin olarak bilgilendirilmeleri sağlanmaktadır. Şirket içi intranet portalı bulunmakta olup, bazı önemli duyurular elektronik posta yoluyla tüm çalışanlara iletilmektedir.

Müşteri ve tedarikçilere yönelik olarak periyodik toplantılar düzenlenmekte, şirkete ilişkin kendilerini ilgilendiren hususlarda tüm müşteri ve tedarikçiler bilgilendirilmektedir. Şirketin müşteri memnuniyetini ölçmek için belirli aralıklarla toplantılar düzenlenmektedir.

Menfaat sahipleri, Şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesine, Denetimden Sorumlu Komiteye ve Yatırımcı İlişkileri Birimi'ne iletebilmektedirler.

4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılması

Şirketimiz, müşterisine, çalışanına, tedarikçilerine, çevre halkına, çevresine verdiği önem nedeni ile İş Sağlığı ve Güvenliği Sistemi OHSAS 18001, Çevre Yönetim Sistemi ISO 14001, Kalite Yönetim Sistemi ISO 9001, Enerji Yönetimi ISO 50001 Sistemleri'ni kurmuş ve BSI (İngiliz Standartlar Enstitüsü)'den belgelendirilmiştir.

Pay sahiplerinin ve diğer menfaat sahiplerinin yönetimde temsili Yönetim Kurulu'nda yer alan iki bağımsız üye vasıtasıyla gerçekleşmektedir. Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda, menfaat sahiplerini temsilen üst düzey yöneticiler, yönetim kurulu toplantılarına görüş bildirmek üzere çağırılmaktadır.

4.3. İnsan Kaynakları Politikası

İnsan Kaynakları çalışmaları Nuh Şirketler Grubu İnsan Kaynakları Direktörlüğü altında kurulu İşe Alım ve Çalışan Gelişim Yöneticiliği, İnsan Kaynakları ve Sosyal İşler Yöneticiliği ve Çalışma İlişkileri ve Ücret Yöneticilikleri tarafından yürütülmektedir.

- Tüm Nuh Grubu şirketlerinde uygulanmak üzere "Nuh Şirketleri Personel Yönetmeliği" hazırlanarak, kitapçık halinde tüm çalışanlara dağıtılmıştır. Bu kitapçıkta işe alım kriterleri, eğitim, tayin ve terfi kararlarında objektif verilerin kullanılması ve Şirket menfaatlerinin göz önünde bulundurulması, çalışanlarımızın gerek mesleki bilgi ve becerilerinin, gerekse kişisel yeteneklerinin geliştirilmesine yönelik eğitimlerin gerçekleştirilmesine yönelik yazılı açıklamalar bulunmaktadır.
- Personel seçiminde, işe yerleştirilmesinde, ücretlendirilmesinde, eğitimde, yükselmesinde uygulanacak prensipler ve yöntemler açıkça belirlenmiştir.
- Çalışanlarla ilişkileri yürütmek üzere işyeri temsilciliğini Sendika Baş temsilcisi Mehmet İhsan Tuğcu üstlenmiştir.
- Çalışanlarımız için güvenli çalışma ortamı sağlanmakta ve sürekli iyileştirilmesine yönelik İş Sağlığı ve Güvenliği birimi bulunmaktadır.
- Çalışanlarımız tarafından 2014 yılında ayrımcılıkla ilgili herhangi bir şikâyet alınmamıştır.
- Şirket çalışanlarının görev tanımları ve organizasyon yapısı tüm çalışanlara duyurulmaktadır.
- Şirketimizde beş ve katı hizmet yılını dolduran çalışanlarımız ödüllendirilmekte, nitelikli, eğitilmiş ve deneyimli personelin hizmete devamı teşvik edilmektedir.

4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirketimiz hedeflerine ulaşırken insan sağlığını, işletme güvenliğini, çevrenin korunmasını ve toplum yararını ön planda tutmaktadır. Nuh Çimento Etik Davranış Kuralları; çalışanlarına ve kendisi adına temsilen hareket edenlere, görevlerini yerine getirirken verecekleri karar ve gösterecekleri davranışlarında yol gösterici olması amaçlanmıştır. Şirketimiz çevre ve insan sağlığını korumak için gerekli tedbirleri alarak bu konuda örnek olma gayreti içindedir. Bu konuda yapılan çalışmalar sonucu;

- Yapılacak yatırımlarda "Çevresel Etki Değerlendirme Raporu" alınmaktadır.
- "Çevre İzin Belgesi" alınmıştır.

Şirketimiz bölgemizin ve ülkemizin köklü ve saygın bir kuruluşu 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. Yılıçinde sosyal sorumluluk projelerimiz kapsamında "Hereke Nuh Çimento Kürek Kulübü" faaliyetlerimiz devam etmektedir.

BÖLÜM V: YÖNETİM KURULU

5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyesi seçiminde aradığı temel nitelikler, Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan niteliklere uygundur. Yönetim kurulu başkanı, icra kurulu başkanı ve genel müdür görevleri ayrı kişiler tarafından yürütülmektedir. Yönetim Kurulu'nda yer alan tüm üyeler, idari yapı içinde yer almayan, Şirket'in günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan, icrada görevli olmayan üyelerden oluşmuştur.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından seçilen en az 5 üyeden oluşur. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim ilişkili düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu üyeliklerinde boşalma olması veya Bağımsız Yönetim Kurulu üyesinin bağımsızlık niteliğini kaybetmesi durumunda, boşalan üyelik Türk Ticaret Kanunu'nun Yönetim Kurulu ile ilgili maddesi ve SPK düzenlemeleri uyarınca doldurulur.

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışı başka görev veya görevler almasına ilişkin olarak herhangi bir sınırlama getirilmemiştir.

2014 yılında yürürlüğe giren II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği'nde (Tebliğ) yer alan (4.3.4.) numaralı ilkede bağımsız yönetim kurulu üye sayısı için belirtilen kriterler, Üçüncü Gruptaki ortaklıklar için uygulanmamaktadır. Bu kapsam da bağımsız yönetim kurulu üye sayımız ikidir. Tebliğin (4.3.7.) numaralı ilkenin üçüncü fıkrası ile (4.3.8.) numaralı ilkenin ikinci fıkrası, şirketimizde uygulanmamaktadır. 2014 yılı için Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri ve nitelikleri aşağıda yer almaktadır:

Nuh Çimento Yönetim Kurulu Üyeleri					
Adı Soyadı	İcracı Olup / Olmadığı	Bağımsızlık Durumu	Atanma Tarihi	Görev Süresi	YK ve Komitelerdeki Görevleri
Tevfik BİLGİN	İcrada görevli değil	Bağımlı	28.04.2014	1 yıl	Yönetim Kurulu Başkanı
Nurullah ESKİYAPAN	İcrada görevli değil	Bağımlı	28.04.2014	1 yıl	Yönetim Kurulu Üyesi
Fikret ESKİYAPAN	İcrada görevli değil	Bağımlı	28.04.2014	1 yıl	Yönetim Kurulu Üyesi
Levent YURTBİLİR	İcrada görevli değil	Bağımlı	28.04.2014	1 yıl	Yönetim Kurulu Üyesi
Sinan YURTBİLİR	İcrada görevli değil	Bağımlı	28.04.2014	1 yıl	Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Riskin Erken Saptanması Komitesi
Yaşar KÜÇÜKÇALIK	İcrada görevli değil	Bağımlı	28.04.2014	1 yıl	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Faik PARALI	İcrada görevli değil	Bağımlı	28.04.2014	1 yıl	Yönetim Kurulu Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi
Rahmi ÇUHACI	İcrada görevli değil	Bağımlı	28.04.2014	1 yıl	Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi
Hasan SEZER	İcrada görevli değil	Bağımsız	28.04.2014	1 yıl	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Denetimden Sorumlu Komite Riskin Erken Saptanması Komitesi
Mustafa YALÇIN	İcrada görevli değil	Bağımsız	28.04.2014	1 yıl	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Denetimden Sorumlu Komite Riskin Erken Saptanması Komitesi

A-Tevfik BİLGİN (Yönetim Kurulu Başkanı)

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Kamu Yönetimi Bölümünü bitirdi. Iowa Üniversitesi, ABD'de İşletme (MBA) dalında Yüksek Lisans yapmıştır. 1992 – 1995 yılları arasında Başbakanlık Hazine Müsteşarlığında Bankalar Yeminli Murakıplı Yardımcılığı, 1995 – 2001 yılları arasında Bankalar Yeminli Murakıplı, 2001 – 2003 yılları arasında Anadolu Endüstri Holding'de Finans Şirketlerinden Sorumlu Mali İşler Koordinatör Yardımcılığı yapmıştır. 2003 yılında T.Halk Bankası Genel Müdürü olmuş ve 2003 yılı Aralık ayında BDDK ve TMSF başkanlığına seçilmiştir. 2006 yılında tekrar 6 yıllığına BDDK başkanlığına seçilmiş olup 2012 yılına dek bu görevini sürdürmüştür. 2014 yılı Nisan ayından itibaren bir yıl süreyle Nuh Çimento San. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanıdır.

B- Nurullah ESKİYAPAN (Üye)

1944 Yılı Kayseri doğumlu olup; Alman Değirmencilik Okulu mezunudur. Çalışma hayatına 1966 yılında Nuh'un Ankara Makarnasında başlayıp 1980 yılına kadar İşletme Müdürlüğü görevinde bulunmuştur. 1980 yılından itibaren kendi kurduğu şirketlerinde (Tapeten Mensucat A.Ş., Nasa Gıda Sanayi A.Ş., Katmer Un Sanayi A.Ş.) Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmıştır. 2014 yılı Nisan ayından itibaren bir yıl süreyle Nuh Çimento San. A.Ş. Yönetim Kurulu üyesidir.

C- Fikret ESKİYAPAN (Üye)

1949 Yılında Ankara'da doğdu. Orta öğrenimini TED Ankara Kolejinde, lisans öğrenimini ise Almanya Dortmund Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümünde tamamlamıştır. Nuh Makine Sanayi A.Ş. de Makine Mühendisi olarak iş hayatına başlamıştır. 1985'ten bu yana Nuh Ticaret ve Sanayi A.Ş. de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olup; ayrıca Nuh'un Ankara Makarnası A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Panora GYO Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmaktadır. 2014 yılı Nisan ayından itibaren bir yıl süreyle Nuh Çimento San. A.Ş. Yönetim Kurulu üyesidir.

D- Levent YURTBİLİR (Üye)

1961 Yılında Ankara'da doğdu. Lise öğrenimini TED Ankara Kolejinde (1978), lisans öğrenimini 1984 yılında Finans alanında University of Texas'ta, yüksek lisansı ise 1987 yılında yine Finans alanında Wayne State University'de tamamlamıştır. Çalışma hayatına 1984 yılında Numeric LLC – Michigan USA Finansal Danışmanlık şirketinde Finansal Danışman Yardımcısı olarak başlamıştır. 1987 – 1992 arasında Nuh'un Ankara Makarnası A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığı yapmıştır. 1992 – ve halen Nuh'un Ankara Makarnası A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. 2014 yılı Nisan ayından itibaren bir yıl süreyle Nuh Çimento San. A.Ş. Yönetim Kurulu üyesidir.

E- Sinan YURTBİLİR (Üye)

1958 yılı Ankara doğumlu. Orta öğrenimini TED Ankara Koleji'nde okudu. University of Texas El Paso'da İşletme öğreniminden sonra University of New Heaven'da finans dalında master yaptı. Yapı Kredi Bankası, Alarko ve Emlak Bankası'nda çeşitli görevler aldı. Daha sonra kendi ithalat-ihracat şirketini kurarak ticari hayata atıldı. Şu anda gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren çeşitli şirketleri bulunmaktadır. 2014 yılı Nisan ayından itibaren bir yıl süreyle Nuh Çimento San. A.Ş. Yönetim Kurulu üyesidir.

F- Yaşar KÜÇÜKÇALIK (Üye)

1960 yılı Kayseri doğumlu. Orta öğrenimini Özel Moran Lisesi'nde (1978) tamamladı. Lisans Yüksek öğrenimini İngiltere de 1982 yılında tamamladıktan sonra Center for Marketing and Management da yüksek lisans yapmıştır. Küçükçalık Tekstil San.ve Tic. A.Ş., K.C.G. Textile Egypt.S.A.E., Lüks Kadife A.Ş., Birlik Mensucat A.Ş., Emintaş Emlak A.Ş. şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almaktadır. Türkiye Ev Tekstili Sanayicileri ve İşadamları Derneğine 2010 yılında başkan seçilmiştir ve halen görevine devam etmektedir. Türkiye İşadamları ve Sanayicileri Konfederasyonu (TUSKON) Disiplin Kurulu üyesidir. Türkiye Tekstil Sanayi İşverenleri Sendikası Yönetim Kurulu üyesidir. Abdullah Gül Üniversitesi Vakfı Müttevelli Heyeti Üyesidir. 2014 yılı Nisan ayından itibaren bir yıl süreyle Nuh Çimento San. A.Ş. Yönetim Kurulu üyesidir.

G- Ahmet Faik PARALI (Üye)

1953 Denizli doğumlu olup, Orta ve Lise öğrenimini Tarhan Kolejinde tamamladı. Partaş Tekstil-İnşaat San.ve Tic. A.Ş., Trakya İplik Sanayi A.Ş., Birtaş Ticaret ve Pazarlama A.Ş., Nuh Pazarlama ve Ticaret A.Ş.

ile Birlik Meyvecilik Ziraat ve Tarım Ürünleri San.ve Tic. A.Ş.leri Yönetim Kurulu Üyesidir. 2014 yılı Nisan ayından itibaren bir yıl süreyle Nuh Çimento San. A.Ş. Yönetim Kurulu üyesidir.

H- Rahmi Çuhacı (Üye)

1972 yılı Malatya doğumlu. Orta öğrenimini Özel Boğaziçi Lisesi'nde tamamladı. Lisans yüksek öğrenimini Franklin University, Lugano-Switzerland Department of Bachelor of Arts Degree in International Management- B.A. Degree tamamladıktan sonra University of Wales College of Cardiff- U.K. Department of Maritime Studies & International Transport Management - M.S.C Degree da master yapmıştır. İngilizce ve İtalyanca bilmektedir. İlhan Uluslar arası Taş. Ve Metal Tic. Ltd. Şti.- Yönetim Kurulu Başkanı'dır. Türkiye Genç İş Adamları Derneği'nin (TÜGİAD) Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve G20 YEA Komisyonu Başkanı'dır. Malatyalı İş Adamları Derneği Üyesidir (MİAD). 2014 yılı Nisan ayından itibaren bir yıl süreyle Nuh Çimento San. A.Ş. Yönetim Kurulu üyesidir.

I- Hasan SEZER (Bağımsız Üye)

1958 Yılında Ankara'da doğdu. AİTİA (Gazi Üniversitesi) Bankacılık Dış Ticaret ve Kambiyo Bölümü'nden mezun oldu. TMSF Başkanlık Müşaviri (2011 – 2013 Mart). T. Vakıflar Bankası Yönetim Kurulu Başkanı (2010-2011 Mart). T. Halk Bankası Yönetim Kurulu Başkan Vekili (2003-2010). Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürü (2001-2003 Mart). Ziraat Yatırım Genel Müdürü (1997-2001), Ziraat Bankası'nın da Daire Başkanı, Şube Müdürü, Müfettiş olarak görev yapmıştır (1983-1997). 2014 yılı Nisan ayından itibaren bir yıl süreyle Nuh Çimento San. A.Ş. Yönetim Kurulu üyesidir.

J- Mustafa YALÇIN (Bağımsız Üye)

1962 Kırşehir doğdu.1988 Gazi Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi mezunu. AK- KA İnşaat Turizm A.Ş. ve Sağlık Kaynak Suyu A.Ş. Genel Koordinatörü (2002- 2013). Özişik İnşaat ve Enerji A.Ş. Genel Md. Yrd. (1997-2001). Özişik İnşaat ve Enerji A.Ş Muh. ve Finansman Md. (1986-1997) olarak çalıştı. 2014 yılı Nisan ayından itibaren bir yıl süreyle Nuh Çimento San. A.Ş. Yönetim Kurulu üyesidir.

5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Nuh Çimento Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin yetki ve sorumlulukları Esas Sözleşmede belirlenmiştir. Yönetim Kurulu toplantı gündemleri Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeler tarafından belirlenir. Gündemin belirlenmesi aşamasında yöneticilerden gelen taleplere önem verilir.

Yönetim kurulu toplantılarını lüzum gördükçe ve en az ayda bir kez olmak üzere gerçekleştirilmesi şirket Esas Sözleşmesi'nin 9. maddesi ile düzenlenmiştir. Toplantılara katılımın artırılabilmesi amacıyla yılın başlangıcında toplantı tarihleri belirlenerek üyelere bildirilmiştir. Bu sayede üyelere, takvimlerini toplantılara göre ayarlama şansı tanınmıştır. Yönetim Kurulu toplantıları şirketin idare merkezinde veya yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun belirleyeceği yerde yapılabilir. Yönetim Kurulunun toplantı şekli, toplantı ve karar nisapları, oy kullanımı, görev ve yetkileri konusunda Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulu 2014 yılında toplam 73 adet karar almış, bu toplantılara ilişkin olarak katılım oranı %94 olmuştur.

Yönetim Kurulu Başkanı'nın ve üyelerinin, olumlu veya olumsuz veto hakkı veya ağırlıklı oy hakkı bulunmamaktadır. Tüm üyeler ve başkan eşit oy hakkına sahiptir.

Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararın karşılanması için sigorta yaptırılmıştır.

5.3. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirebilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda oluşturulmuş komiteler mevcut olup; bu komiteler faaliyetlerini belli prosedürler çerçevesinde yürütmektedir. Kurulan Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi aşağıdaki prensipler doğrultusunda çalışmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği doğrultusunda Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine olan uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmak üzere kurulmuştur. Mevcut durumda birisi Başkan olmak üzere 4 üye bulunmaktadır. Komite kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde bulunan Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Yönetim kurulu üyesinin bilgi ve tecrübesi birden fazla komitede görev almasını gerektirmiştir.

Nuh Çimento Kurumsal Yönetim Komitesi			
Adı Soyadı	İcracı Olup/Olmadığı	Bağımsızlık Durumu	YK ve Komitelerdeki Görevleri
Sinan YURTBİLİR	İcrada görevli değil	Bağımlı	Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Riskin Erken Saptanması Komitesi
Rahmi ÇUHACI	İcrada görevli değil	Bağımlı	Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi
Hasan SEZER	İcrada görevli değil	Bağımsız	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Denetimden Sorumlu Komite Riskin Erken Saptanması Komitesi
Mustafa YALÇIN	İcrada görevli değil	Bağımsız	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Denetimden Sorumlu Komite Riskin Erken Saptanması Komitesi

Denetim Sorumlu Komite

Denetimden Sorumlu Komite, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili hükümleri uyarınca kurulmuştur. Finansal ve operasyonel faaliyetlerin sağlıklı bir şekilde gözetilmesini teminen görev yapmaktadır. Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapan komitenin amacı; Şirket'in muhasebe ve raporlama sistemi ile finansal bilgilerinin denetimi, kamuya açıklanması, iç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğinin gözetimini sağlamaktır.

Denetimden Sorumlu Komite, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, Şirketin izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte Yönetim Kurulu'na yazılı olarak bildirir. Denetimden Sorumlu Komite yılda 4 defadan az olmamak üzere toplanır. Komite başkanı ve üyeleri bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

Yönetim kurulu üyesinin bilgi ve tecrübesi birden fazla komitede görev almasını gerektirmiştir.

Nuh Çimento Denetimden Sorumlu Komite			
Adı Soyadı	İcracı Olup/Olmadığı	Bağımsızlık Durumu	YK ve Komitelerdeki Görevleri
Hasan SEZER	İcrada görevli değil	Bağımsız	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Denetimden Sorumlu Komite Riskin Erken Saptanması Komitesi
Mustafa YALÇIN	İcrada görevli değil	Bağımsız	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Denetimden Sorumlu Komite Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili hükümleri uyarınca kurulmuştur. Yönetim Kurulu'na bağlı komite; Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek riskleri erken teşhis eder, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemleri alır, riskin yönetilmesine ilişkin çalışmaları yapar.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Yönetim Kurulu'nun en az iki üyesinden oluşur. Komite icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyelerinden oluşur. Yönetim kurulu üyesinin bilgi ve tecrübesi birden fazla komitede görev almasını gerektirmiştir.

Nuh Çimento Riskin Erken Saptanması Komitesi			
Adı Soyadı	İcracı Olup/Olmadığı	Bağımsızlık Durumu	YK ve Komitelerdeki Görevleri
Sinan YURTBİLİR	İcrada görevli değil	Bağımlı	Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Riskin Erken Saptanması Komitesi
Ahmet Faik PARALI	İcrada görevli değil	Bağımlı	Yönetim Kurulu Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi
Hasan SEZER	İcrada görevli değil	Bağımsız	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Denetimden Sorumlu Komite Riskin Erken Saptanması Komitesi
Mustafa YALÇIN	İcrada görevli değil	Bağımsız	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Denetimden Sorumlu Komite Riskin Erken Saptanması Komitesi

5.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla Finansal Kontrol ve Risk Yönetim Müdürlüğü organizasyona dâhil edilmiştir. Ayrıca Şirket'in Denetim Birimi mevcuttur.

Şirket'in faaliyet ve hizmetlerinin etkin, güvenilir ve kesintisiz bir şekilde yürütülmesini, muhasebe ve mali raporlama sisteminden sağlanan bilgilerin bütünlüğünü, tutarlılığını, güvenilirliğini, zamanında elde edilebilirliğini ve güvenliğini sağlamak amacıyla devamlı olarak gerçekleştirilen iç kontroller sırasında oluşan tespitler, Şirket Yönetimi ile paylaşılır.

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

5.5. Şirketin Stratejik Hedefleri

Yönetim Kurulu, belirlediği stratejik hedeflerle, Şirket'in risk, büyüme ve getiri dengesini şirketin sürdürülebilir karlılık ve uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, idare ve temsil etmektedir.

Yönetim Kurulu şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını gözden geçirmek amacıyla yılda birkaç kez değerlendirme toplantısı gerçekleştirmektedir. Bu değerlendirme toplantılarında Yönetim Kurulu'nun hedeflerine ulaşma derecesi, faaliyetlerin etkinliği, geçmiş performansı ve şirket stratejileri tartışılmaktadır.

5.6. Mali Haklar

Yönetim Kurulu Komiteleri kapsamında belirlenmiş olan Ücret Komitesi ayrıca kurulmamış olup, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında belirlenmiş olan komitenin görevleri, SPK İlkeleri'ne uygun olarak Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından sürdürülmektedir.

Yönetim Kurulu Üyelerine Şirket tarafından doğrudan ve dolaylı olarak borç verilmesi, kredi kullanılması, lehlerine teminat verilmesi gibi çıkar çatışmasına yol açacak işlemler söz konusu değildir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmamaktadır.

Finansal tablo dipnotlarımızda da üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler kamuya açıklanmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri'ne sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret Şirket Genel Kurulu'nda belirlenmektedir.

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu'na:

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ("Şirket") ve Bağlı Ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, şartlı görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Şartlı görüşün dayanakları

- 1) Şirket'in Rusya'da kurulu ve özkaynaklardan pay alma yöntemiyle taşıdığı Torgoviy Port Ltd'in taşınan değeri olan 5.903.919 TL'nin tamamı için 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır fakat bu karşılığın önceki dönem finansal tablolara etkisi değerlendirilmemiştir ve tüm etki 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolara yansıtılmıştır.
- 2) Şirket'in 2010 yılında kurulmuş olan ve konsolide finansal tablolarda özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilen iştiraklerinden Tan Kömür Dış Ticaret Limited Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihli ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları, Şirket'in söz konusu iştirak üzerindeki kontrol gücü sınırlı olduğu için, konsolidasyon kapsamında denetimden geçmemiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar" hesabında bulunan 230.209 TL (31 Aralık 2013: 374.260 TL) tutarındaki dönem zararı ve konsolide finansal durum tablosunda "özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar" hesabındaki 14.326.491 TL (31 Aralık 2013 - 21.309.331 TL) tutarındaki aktif değeri ve "çevrim farkı" hesabına yansıtılmış olan (5.685.956) TL (31 Aralık 2013 - 1.195.032 TL) tutarındaki çevrim farkı üzerinde tarafımızca yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilememiştir.
- 3) Detayları Dipnot 14'te açıklandığı üzere, Kudret Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'ne (Kudret Enerji) ilişkin taşınan şerefiye ve maddi duran varlıklar için Şirket yönetimi bağımsız bir değerlendirme kuruluşuna değer düşüklüğü çalışması yaptırmış ve bu çalışmaya istinaden 12.556.000 TL tutarında değer düşüklüğü tespit etmiştir. Ancak, tespit edilen bu tutar konsolide finansal tablolara yansıtılmamıştır. Tespit edilen değer düşüklüğü tutarı 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal tablolara yansıtılmış olsaydı şerefiye ve net dönem karı 12.556.000 TL tutarında daha düşük olacaktı.

Görüş

Görüşümüze göre, yukarıda şartlı görüşün dayanakları bölümünde belirtilen hususların olası etkileri haricinde, konsolide finansal tablolar, Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 5 Mart 2015 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair, şartlı görüşün dayanakları paragrafındaki 1. ve 3. konular haricinde, önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu, şartlı görüşün dayanakları paragrafındaki 2. konu haricinde, tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Sinem Anı Öz, SMMM
Sorumlu Denetçi

5 Mart 2015
İstanbul, Türkiye

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş (Yeniden düzenlenmiş Not 2)
	Notlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Dönen varlıklar		489.991.329	452.204.096
Nakit ve nakit benzerleri	4	67.338.791	35.891.779
Ticari alacaklar		249.917.137	237.863.338
- ilişkili taraflardan ticari alacaklar	7, 26	4.454.990	3.657.059
- ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	245.462.147	234.206.279
Diğer alacaklar		18.473.574	8.599.123
- ilişkili taraflardan diğer alacaklar	8, 26	11.233.573	2.869.772
- ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	7.240.001	5.729.351
Stoklar	9	99.107.651	87.905.936
Peşin ödenmiş giderler	17-b	38.251.029	56.615.102
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		27.299	57.505
Diğer dönen varlıklar	17-a	16.875.848	23.967.850
Ara toplam		489.991.329	450.900.633
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	17-c	-	1.303.463
Duran varlıklar		900.003.991	906.976.058
Ticari alacaklar	7	915.886	95.238
- ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		915.886	95.238
Diğer alacaklar		3.710.638	5.967.593
- ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	3.710.638	5.967.593
Finansal yatırımlar	5	3.134.161	3.187.199
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	10	128.599.278	138.152.315
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	11	167.865.885	156.011.472
Maddi duran varlıklar	12	532.243.596	543.945.678
Maddi olmayan duran varlıklar	13	28.693.861	28.224.563
Şerefiye	14	19.067.067	19.067.067
Peşin ödenmiş giderler	17-b	1.814.230	1.488.418
Ertelenmiş vergi varlığı	24	11.873.206	10.836.515
Diğer duran varlıklar		2.086.183	-
Toplam varlıklar		1.389.995.320	1.359.180.154

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
konsolide finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş (Yeniden düzenlenmiş Not 2)
	Notlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler		204.784.529	250.125.939
Kısa vadeli borçlanmalar	6	2.784.979	17.072.056
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	70.376.441	96.312.602
Ticari borçlar	7	55.901.157	76.899.813
- İlişkili taraflara ticari borçlar	26	-	151.218
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		55.901.157	76.748.595
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		5.125.711	4.464.777
Diğer borçlar	8	6.877.613	8.546.934
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		6.877.613	8.546.934
Ertelenmiş gelirler		36.771.774	26.031.955
Dönem karı vergi yükümlülüğü	24	16.739.494	9.466.370
Kısa vadeli karşılıklar		9.071.951	8.907.166
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	15	9.071.951	8.907.166
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.135.409	2.424.266
Uzun vadeli yükümlülükler		186.184.690	216.747.027
Uzun vadeli borçlanmalar	6	149.395.194	176.635.963
Uzun vadeli karşılıklar		23.200.411	24.921.461
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	16	17.304.470	18.434.741
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	15	5.895.941	6.486.720
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	24	13.589.085	15.189.603
Özkaynaklar		999.026.101	892.307.188
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		998.887.931	892.150.375
Ödenmiş sermaye	18	150.213.600	150.213.600
Sermaye düzeltmesi farkları	18	39.338.145	39.338.145
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(971.060)	(438.267)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıplar		(971.060)	(438.267)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(6.176.910)	884.791
- Yabancı para çevrim farkları		(6.182.622)	879.079
- Değer artış fonu		5.712	5.712
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		203.856.226	133.767.295
Geçmiş yıllar karı		442.716.848	480.478.274
Net dönem karı		169.911.082	87.906.537
Kontrol gücü olmayan paylar		138.170	156.813
Toplam özkaynak ve yükümlülükler		1.389.995.320	1.359.180.154

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş düzenlenmiş Not 2)	Bağımsız denetimden geçmiş (Yeniden düzenlenmiş Not 2)
	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Sürdürülen faaliyetler			
Hasılat	19	1.006.631.625	962.798.183
Satışların maliyeti (-)	19	(664.347.342)	(721.464.800)
Brüt kar		342.284.283	241.333.383
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(49.901.435)	(41.942.881)
Genel yönetim giderleri (-)		(56.298.243)	(46.665.826)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(12.776)	(23.431)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	18.338.276	44.041.470
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	21	(65.040.117)	(98.126.694)
Esas faaliyet karı		189.369.988	98.616.021
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	22	28.992.687	57.170.001
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	22	(5.903.919)	(18.914.109)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar		24.400.031	21.677.308
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		236.858.787	158.549.221
Finansal gelirler	23	15.483.945	14.386.542
Finansal giderler (-)	23	(33.078.167)	(55.867.214)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		219.264.565	117.068.549
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(49.372.126)	(28.925.155)
- Dönem vergi gideri	24	(51.876.137)	(32.334.278)
- Ertelenmiş vergi geliri	24	2.504.011	3.409.123
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		169.892.439	88.143.394
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem zararı		-	(230.913)
Net dönem karı		169.892.439	87.912.481
Diğer kapsamlı gelir/(gider):			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıp/kazanç fonu		(171.036)	(263.996)
- Ertelenmiş vergi etkisi		34.207	52.799
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir			
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara ait çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıp/kazanç fonu		(494.955)	(87.326)
- Ertelenmiş vergi etkisi		98.991	17.465
- Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		(7.061.701)	991.422
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara ait değer artış fonları		-	5.712
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		(7.594.494)	716.076
Toplam kapsamlı gelir		162.297.945	88.628.557
Dönem karı/zararının dağılımı		169.892.439	87.912.481
Kontrol gücü olmayan paylar		(18.643)	5.944
Ana ortaklık payları		169.911.082	87.906.537
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı		162.297.945	88.628.557
Kontrol gücü olmayan paylar		(18.643)	5.944
Ana ortaklık payları		162.316.588	88.622.613
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç	25	1,13	0,59

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
konsolide özkaynak değişim tablosu
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzenlemesi i farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı	Dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan payları	Toplam	
			Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıp/kazanc fonu	Yabancı para çevrim farkları	Değer artış fonu						
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiye	150.213.600	39.338.145	(221.358)	(112.343)	-	109.985.606	487.907.020	64.433.571	851.544.241	150.869	851.695.110
Transfer	-	-	-	-	-	-	64.433.571	(64.433.571)	-	-	-
Geçmiş yıllar karından yedeklere transfer	-	-	-	-	-	23.781.689	(23.781.689)	-	-	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	(48.080.628)	-	(48.080.628)	-	(48.080.628)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(216.909)	991.422	5.712	-	-	87.906.537	88.686.762	5.944	88.692.706
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bakiye	150.213.600	39.338.145	(438.267)	879.079	5.712	133.767.295	480.478.274	87.906.537	892.150.375	156.813	892.307.188
Transfer	-	-	-	-	-	-	87.906.537	(87.906.537)	-	-	-
Geçmiş yıllar karından yedeklere transfer	-	-	-	-	-	70.088.931	(70.088.931)	-	-	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 18)	-	-	-	-	-	-	(55.579.032)	-	(55.579.032)	-	(55.579.032)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(532.793)	(7.061.701)	-	-	-	169.911.082	162.316.588	(18.643)	162.297.945
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bakiye	150.213.600	39.338.145	(971.060)	(6.182.622)	5.712	203.856.226	442.716.848	169.911.082	998.887.931	138.170	999.026.101

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
konsolide nakit akış tablosu
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		169.892.439	88.143.394
Durdurulan faaliyetler dönem zararı		-	(230.913)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman giderleri ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	20	58.070.182	57.147.374
Vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler		49.372.126	28.925.155
Karşılık giderleri ile ilgili düzeltmeler		45.262.280	51.613.335
Reeskont gelir giderleri ile ilgili düzeltmeler		663.130	3.131.371
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	23	22.839.549	16.282.195
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	23	(8.024.203)	(3.699.899)
Kudret Enerji şerefiye değer düşüklüğü karşılığı	14	-	5.843.775
Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık değer düşüklüğü karşılığı	22	5.903.919	2.500.000
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		(13.977.344)	(27.798.525)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar karlarındaki payı		(24.400.031)	(21.677.308)
Bağlı ortaklık satış zararı	22	-	16.349.269
Bağlı ortaklık ve finansal yatırım satış karı	22	(36.890)	(18.691.900)
Faaliyetlere yönelik varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit akımı		305.565.157	197.837.323
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(24.250.776)	(11.983.125)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(11.201.715)	(4.316.474)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(19.977.433)	(3.880.157)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(17.275.187)	(14.134.402)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		8.442.575	10.147.314
Ödenen kıdem tazminatları ve kıdeme teşvik primleri		(4.342.791)	(3.243.841)
Vergi ödemeleri/iadeleri		(44.603.013)	(24.816.706)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		192.356.817	145.609.932
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Bağlı ortaklık ve iştiraklerden tahsil edilen temettü		20.269.656	21.528.285
Alınan faiz		8.024.203	3.699.899
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	12,13	(72.137.749)	(63.555.746)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul satışları		27.423.282	44.275.594
Yatırım amaçlı gayrimenkul için yapılan harcamalar	11	-	(48.299.716)
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar		1.303.463	6.016.822
Finansal yatırımlardaki değişim		89.928	23.230
Bağlı ortaklık satışından elde edilen nakit		-	19.391.900
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(15.027.217)	(16.919.732)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Ödenen temettü, nakit		(55.579.032)	(48.080.628)
Ödenen faiz		(20.742.171)	(13.038.422)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		32.952.297	118.967.800
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(102.513.682)	(174.860.045)
Finansal faaliyetlerde elde edilen nakit		(145.882.588)	(117.011.295)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		31.447.012	11.678.905
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	35.891.779	24.212.874
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	67.338.791	35.891.779

1. Organizasyon ve faaliyet konusu

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. (Şirket) ve bağlı ortaklıkları çeşitli tiplerde çimento, kireç, hazır beton, gaz beton, makine ve yedek parça, elektrik üretimi, taşımacılık, gayrimenkul ve menkul kıymet yönetimi, ithalat, ihracat servisi sağlama ve ticaret sektörlerinde faaliyet göstermek amacıyla kurulmuş anonim ve limited ortaklıklardır.

Şirket'in merkez adresi İnönü Cad. No:102 Kat:6-7 Kozyatağı – İstanbul'dur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) kayıtlı olup, hisselerinin %12,40'ı halka açıktır. 24 Şubat 2000 tarihinden beri Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmektedir.

Konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 5 Mart 2015 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları değiştirme hakkı vardır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ortalık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	Pay oranı	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nuh Ticaret ve Sanayi A.Ş.	%43,94	%43,73
Partaş Tekstil İnş. San.ve Tic. A.Ş.	%15,94	%15,94
Halka açık kısım	%12,40	%12,07
Diğer (*)	%27,72	%28,26
	%100,00	%100,00

(*) Sermayenin %5'inden daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Memur	726	348
İşçi	324	653
Toplam	1.050	1.001

Bağlı ortaklıklar:

Şirket ve konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları bundan sonra birlikte "Grup" olarak tanımlanacaktır.

Nuh Beton A.Ş.

1987 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş. bünyesinde Bostancı'da ilk tesis açılarak hazır beton üretimine başlanmış olup; Hereke, Büyükbakkalköy, İkitelli, Büyükçekmece ve İzmit'te açılan tesisler ile faaliyetine devam etmiştir.

Hızla gelişen hazır beton sektöründe daha iyi organize olabilmek için 1995 yılında tesisler Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'den ayrılarak Nuh Beton A.Ş. kurulmuştur. 17 tesiste 32 beton santrali, 254 mikser, 57 pompa, 15 yer pompası ve 28 yükleyici mevcuttur. Ayrıca Nuh Beton A.Ş.'nin sahip olduğu Bostancı'daki arsa üzerinde yapılmakta olan yaklaşık 87 bin m²'lik AVM ve Otel projesi tamamlanmıştır.

1. Organizasyon ve faaliyet konusu (devamı)

Nuh Yapı Ürünleri ve Makina Sanayi A.Ş. (Nuh Yapı)

1984 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş. bünyesinde 160.000 m3/yıl kapasiteli kireç fabrikası, 1996 yılında 160.000 ton/yıl kapasiteli gaz beton tuğla tesisi kurularak faaliyete geçmiştir.

Yasal kuruluşu 1995 yılında gerçekleştirilen Nuh Yapı Ürünleri A.Ş.'ne 1998 yılında yukarıda belirtilen iki tesis ve yine Nuh Çimento Sanayi A.Ş. bünyesinde faaliyet göstermekte olan ve ağırlıklı olarak Nuh gurubu şirketlerine bakım, onarım ve yatırımlara dönük ekipman imali ve projelendirmelerde hizmet etmekte olan makine fabrikası devredilerek şirket aktif hale getirilmiştir.

Nuh Yapı Ürünleri A.Ş. 2007 yılında başlamış olduğu 400.000 m³ yıllık kapasiteli gazbeton üretim tesisini 2008 yılı sonunda tamamlayarak üretime başlamıştır. Yine 2007 yılında ve %100 öz kaynakla gerçekleştirilmek üzere yatırımına başlanan 212.000 ton/yıl parça kireç üretim kapasiteli kireç fabrikası 2010 yılı sonunda tamamlanmıştır.

Nuh Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Nuh Enerji)

Nuh Enerji Elektrik Üretim A.Ş. öncelikle Nuh grubunun elektrik ihtiyacını ekonomik ve güvenli bir şekilde karşılamak amacıyla 2000 yılında kurulmuştur. 2004 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş. bünyesinde 1999 yılında aynı amaçla kurulup faaliyetine devam etmekte olan 38 MW kapasiteli enerji santralini devralarak aktif hale gelmiştir. 120 MW gücündeki ikinci enerji santralinin 60 MW gücündeki ilk ünitesini 2005 yılında, 60 MW gücündeki ikinci ünitesini 2009 yılında faaliyete geçirmiştir. Şirket toplam 158 MW gücünde 3 adet doğalgaz yakıtlı enerji santrali ile faaliyetine devam etmekte iken doğalgaz yakıtlı üretim maliyetinin artması ve fiyat rekabeti sebebiyle 2014 yılı başında 38 MW üretim tesisinde üretim faaliyeti sonlandırılmış olup, lisansın iptali için EPDK'ya başvurulmuş ve EPDK'nın 27 Ağustos 2014 tarihli ve 51/87-7 sayılı kurul kararı ile 31 Ağustos 2014 tarihi itibarıyla üretim lisansı sona erdirilmiştir.

Nuh Enerji Elektrik İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. (Nuh Enerji Toptan)

Nuh Enerji Elektrik İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. yurtiçinden ve yurtdışından elektrik satın alarak toptan ve doğrudan serbest tüketiciye satışını yapmak amacıyla 2006 yılında kurulmuştur. Ekonomik şartlardan dolayı 2010 yılında faaliyete geçmiş olup ödenmiş sermayesi 1.000.000 TL'dir.

Kudret Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Kudret Enerji)

Kudret Enerji, 25 Şubat 2011 tarihinde devir alınmış olup hisselerinin tamamı Grup'a aittir. Trabzon ili Araklı ilçesi Yağmur Deresi üzerinde kurulu olan 17 MW gücündeki "Bangal Regülatörü ve Kuşluk HES" projesinin 49 yıllık üretim lisansına sahip olan Kudret Enerji, Mayıs 2012'de üretime başlamıştır. Sermayesi 20.000.000 TL'dir.

Nuh Gayrimenkul İnşaat A.Ş.

Grup şirketlerinin bünyesinde bulunan gayrimenkullerin etkin ve verimli bir şekilde kullanılmasını sağlamak, inşaat sektöründe üretim ve projelendirme faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 1997 yılında kurulmuştur.

Şu anda Nuh Grup şirketlerine danışmanlık yapmakta ve Nuh Beton A.Ş., Nuh Yapı Ürünleri A.Ş. ve Ünye Çimento A.Ş.'de iştiraki bulunmaktadır.

1. Organizasyon ve faaliyet konusu (devamı)

Çim-Nak Taşımacılık Limited Şirketi

1979 yılında deniz ve kara taşımacılığı hizmetleri, maden cevherleri işletmeciliği ve deniz taşımacılığına yönelik hizmetler yerine getirmek amacıyla kurulmuştur.

Şirket halen ana ortağı Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'ye maden cevheri işletmeciliği ve deniz taşımacılığına yönelik hizmetler vererek faaliyetine devam etmektedir.

Navig Holding Trade B.V.

Öncelikli olarak, Grup şirketlerinin ithalat, ihracat işlerine yardımcı olmak, yatırımlar için uzun vadeli dış kredi bulmak, menkul kıymet yatırımları yapmak gibi faaliyetlerde bulunmak üzere 1997 yılında %100 Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ortaklığı ile Hollanda'da kurulmuş olup; mevcut sermayesi 12.039.658 Euro'dur.

Nuh Beton – Torgoviy port Ltd.

Rusya Federasyonu'nun Rostov-on-Don şehrinde beton, alçı ve çimentodan ürün üretimi konularında faaliyet göstermek üzere 2009 yılında kurulmuştur. Grup'un şirketteki ortaklık payı %75'dir.

Tekkale Elektrik Üretim Ticaret Sanayi A.Ş – (Tekkale Elektrik)

Grup, Artvin ilinde kurulacak 17,48 MW gücündeki "Tekkale HES" projesinin üretim lisansı sahibi Tekkale Elektrik Üretim Ticaret Sanayi A.Ş.'nin (Tekkale) hisselerinin tamamını Temmuz 2011'de devir almıştır.

Müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakler

Kovcheg Ltd.

Rusya Federasyonu'nun Rostov-on-Don ve Kalach şehirlerinde liman işletmeciliği, çimento üretim ve satışı vb. gibi konularda faaliyet göstermek üzere 2007 yılında 10.257.026 Ruble sermaye ile kurulan şirkete Nuh Çimento Sanayi A.Ş. 2008 yılında %50 ortak olmuştur.

Torgoviy Port Ltd.

Rusya Federasyonu'nun Rostov-on-Don şehrinde liman işletmeciliği, çimento satışı vb. gibi konularda faaliyet göstermek üzere 2008 yılında kurulan 121.732.238 Ruble sermayeli şirketteki Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ortaklığı %50 olmuştur. 31 Aralık 2014 itibarıyla şirketin sermayesi 190.526.000 Ruble'dir ve Şirket'in ortaklık payı %50'dir.

Tan Kömür Dış Ticaret Limited Şirketi

Tan Kömür Dış Ticaret Limited Şirketi 5 Ağustos 2009 tarihinde İstanbul'da, her nevi kömür, toz kömür imali, kömür ocakları ve kömür madeni işletmeciliği ve ticareti yapmak, bunun için fabrikalar, imalathaneler ve lüzumlu sair binalar ile yükleme boşaltma ve barınma hizmetleri için iskele tesisleri ve depoları kurmak ve işletmek, çimento, kireç, briket, kiremit, eternit, beyaz tuğla, hazır beton ile lüzumlu hammaddeler ve yardımcı maddeler ticaretini yapmak üzere kurulmuştur. Sermayesi 20.000.000 TL olan şirketin %50'si Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'ye aittir.

1. Organizasyon ve faaliyet konusu (devamı)

Ünye Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Grup'un, hisseleri BIST'te işlem görmekte olan Ünye Çimento'daki ortaklığı, 1997 yılında başlamış olup; halen 123.586.411 TL nominal sermayeli şirkette Nuh Beton A.Ş. ve Nuh Gayrimenkul İnşaat A.Ş.'nin toplam %40,03 hissesi bulunmaktadır.

1969 yılında Ünye'de klinker ve çimento üretim ve satışı faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulmuş, 1974 yılında 600.000 ton/yıl kapasite ile faaliyete başlamıştır. Yaptığı yatırımlar sonucu yıllık klinker üretim kapasitesi 1,5 milyon ton ve çimento öğütme kapasitesi 2,6 milyon ton olmuştur. İhracatını 49 yıllık öncelikli kullanma hakkına sahip olduğu Ünye Limanı'ndan yapmaktadır.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

i. Sunuma ilişkin temel esaslar

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Konsolide finansal tablolar KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara uymakta olup, Şirket ve Şirket'in Türkiye'de faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iştirakleri yasal kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uygun olarak hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıklar ve bağlı ortaklık satın alımı sırasında edinilen varlıklar haricinde tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

İşlevsel ve sunum para birimi

Grup'un yurtdışında faaliyet göstermekte olan şirketlerinin fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki konsolide finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur. Yurtdışındaki iştirak ve bağlı ortaklıkların mali tabloları operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan ait oldukları ülkenin para birimleri ile hazırlanmış olup TL cinsinden sunulularak konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Dönemsellik

Grup'un faaliyetleri inşaat talebinin arttığı ve inşaat sektörünün canlandığı bahar ve yaz aylarında artmaktadır.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK'nın var olan verilere dayanarak ileride de bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

ii. Konsolidasyon esasları

Şirket'in bağlı ortaklıklar, müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakindeki doğrudan ve dolaylı hisse payları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bağlı ortaklıklar		
Nuh Beton A.Ş.	%100,00	%100,00
Nuh Yapı Ürünleri ve Makine Sanayi A.Ş.	%100,00	%100,00
Nuh Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	%100,00	%100,00
Çim-Nak Taşımacılık Limited Şirketi	%98,00	%98,00
Nuh Gayrimenkul İnşaat A.Ş.	%100,00	%100,00
Navig Holding Trade B.V.	%100,00	%100,00
Nuh Beton Torgoviy Port Ltd. (*)	%75,00	%75,00
Nuh Enerji Elektrik İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	%100,00	%100,00
Kudret Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	%100,00	%100,00
Tekkale Elektrik Üretim Ticaret Sanayi A.Ş.	%100,00	%100,00
Özkaynak yöntemi ile konsolide edilen iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar		
Torgoviy Port Ltd. (*)	%50,00	%50,00
Kovcheg Ltd. (*)	%50,00	%50,00
Tan Kömür Dış Ticaret Limited Şirketi	%50,00	%50,00
Ünye Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%40,03	%40,03

(*) Şirket Yönetim Kurulu 11 Mayıs 2012 tarihinde aldığı karar ile Nuh Beton Torgoviy Port Ltd., Torgoviy Port Ltd. ve Kovcheg Ltd. şirketlerindeki ortaklıklarını sonlandırmaya karar vermiş olup, söz konusu karar sonucunda üç şirket için aynı olan müşterek yönetimde olan diğer ortaklarla yapılan iyi niyet sözleşmesine göre Nuh Beton Torgoviy Port Ltd. ve Kovcheg Ltd.'nin diğer ortaklarda olan %50 hisselerinin Şirket'e devredilmesine ve Şirket'in Torgoviy Port Ltd.'de olan %50 hissesinin ise diğer ortaklara devredilmesine karar vermiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ortaklığı sonlandırma işlemleri ile ilgili çalışmalar devam etmekte olup 2013 Mayıs ve Haziran aylarında konu yargıya intikal ettirilerek çeşitli davalar ve karşı davalar açılmıştır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Torgoviy Port Ltd. ve Kovcheg Ltd.' e olan iştirak tutarlarının tamamına değer düşüklüğü ayrılmıştır.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

Tam konsolidasyon yöntemi

- Şirket ile bağlı ortaklığın ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özsermayesi dışındaki finansal durum tablosu kalemleri toplanır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir. Şirket'in bağlı ortaklıktaki payı; Şirket'teki finansal varlıklar ve bağlı ortaklıktaki sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.
- Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değere göre değerlendirilmiş finansal durum tablosundaki öz sermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir. Kayıtlı değer lehine oluşan fark pozitif şerefiye olarak konsolide finansal durum tablosunun aktifinde ayrı bir kalemde gösterilir. Farkın negatif olması durumunda gelir tablosu ile ilişkilendirilir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özkaynak hesap grubu kalemlerinden, Şirket dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide finansal durum tablosunda özkaynaklar içerisinde ve gelir tablosunda kontrol gücü olmayan paylar adıyla gösterilir.
- Şirket ve bağlı ortaklığın birbirleri arasındaki satın alma ve satış işlemleri ve bu işlemlerden kaynaklanan kar ve zararlar, konsolide gelir tablosunda iptal edilir. Bahse konu iptal edilen kar ve zararlara, konsolidasyona tabi ortakların kendi aralarında alım-satıma konu olan, menkul kıymetler, stoklar, maddi ve maddi olmayan varlıklar, finansal varlıklar ve diğer aktifler dahildir.

Özkaynak yöntemi

- İştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar öncelikle elde etme maliyeti ile kaydedilir.
- Şirket'in, iştiraki ya da özkaynak yöntemine göre konsolide edilen müşterek yönetime tabi ortaklığı satın aldığı tarihten, finansal durum tablosu tarihine kadar geçen süre içinde, iştirakin/müşterek yönetime tabi ortaklığın özkaynaklarındaki artış ve azalışlardan Şirket'in payına düşen kısım, iştirakin/müşterek yönetime tabi ortaklığın elde etme maliyetine eklenir veya düşürülür. Bu işlemlerde, elde etme maliyetine kıyasla öz sermaye payına isabet eden tutarda meydana gelen artışlar kar, azalışlar ise zarar olarak gelir tablosunda gösterilir. Öz sermayedeki değişikliğin kar veya zarar dışındaki öz sermaye kalemlerinden kaynaklanması halinde Şirket'in öz sermayesinde de bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır. İştiraklerden tahsil edilen kar payları ilgili iştirak tutarından düşürülür.

iii. Düzeltmeler

İlişikteki konsolide finansal tablolar TMS'ye göre hazırlanmıştır ve kanuni kayıtlarda yer almayan aşağıdaki düzeltmeleri içermektedir.

- Konsolidasyon muhasebesi ve grup içi bakiyelerin ve işlemlerin konsolidasyon prosedürüne uygun olarak elimine edilmesi
- Vadeli çekler, alacak senetleri, alıcılar, borç senetleri ve satıcılar için reeskont hesaplanması
- Sabit kıymet amortismanın kist esasına göre faydalı ömürleri ile amortisman tabi tutulması
- UMS 19 kapsamında çalışanlara sağlanan faydalar
- Ertelenmiş vergi

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- Finansal varlıklara değer düşüklüğü ayrılması
- Özkaynak yöntemi ile değerlemeden kaynaklanan etkilerin yansıtılması
- Kredilerin etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi
- Şüpheli alacak karşılığı
- UMS 37 kapsamında karşılık hesapları
- UFRS 3 kapsamında şerefiye hesaplaması
- UMS 36 kapsamında varlıklarda değer düşüklüğü karşılığı

iv. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tabloların yeniden sınıflanması

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

- Grup'un 31 Aralık 2013 bilançosunda "maddi duran varlıklar" hesap grubunda gösterilen 21.801.645 TL tutarındaki kiralık olarak adlandırılan ve satışından kar edilmesi amacıyla elde bulundurulmuş arsalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" hesap grubuna sınıflanmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller maliyet bedelleri ile değerlendirilmeye devam ettiği için söz konusu varlığın taşınan değerinde bir değişiklik olmamıştır.
- Grup'un 31 Aralık 2013 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" içerisinde gösterilen 2.903.346 TL tutarındaki taşeronlara verilen hizmetlerin gelirleri ile "satışların maliyeti" içerisinde gösterilen 2.840.951 TL tutarındaki taşeronlara verilen hizmetlerin giderleri sırası ile "esas faaliyetlerden diğer gelirler" ve "esas faaliyetlerden diğer giderler" hesap gruplarına sınıflandırılmıştır.
- Grup'un 31 Aralık 2013 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" kalemi içerisinde satıştan iade olarak gösterilen 2.091.978 TL tutarındaki nakliye giderleri "satılan malın maliyeti" kalemine sınıflandırılmıştır.

v. Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar:

Grup muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

vi. Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Önemli muhasebe politikalarının özeti ve değerlendirme yöntemleri

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

i) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik “muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşik aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorum Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TFRS 13 ‘Gerçeğe uygun değer ölçümleri’ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

Standarta getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012’de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 19’a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri’nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS’de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS’lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS’lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38’deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38’deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasılataya dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16’da, “taşıyıcı bitkiler”in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asmaları, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve “maliyet modeli” ya da “yeniden değerlendirme modeli” ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41’deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS/IFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve '2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlanmıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yönetici'sine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'ın karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (UMS 27’de Değişiklik)

Ağustos 2014’te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27’de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- UFRS 9 (veya UMS 39)’a göre
- veya
- özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Değişiklik bireysel mali tablolar için geçerlidir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

UMSK, Eylül 2014’te UFRS’lerdeki yıllık iyileştirmelerini, “UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi”ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7’ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin ‘ara dönem finansal raporda başka bir bölümde’ açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

UMSK, Eylül 2014’te, UFRS 10 ve UMS 28’deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için UFRS 10 ve UMS 28’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, UFRS 3’te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28’de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014’te, UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28’de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 1: Açıklama İnisiyatifi (UMS 1’de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014’te, UMS 1’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Grup’un konsolide finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

vii. Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal araçlar

Finansal araçlar aşağıdaki finansal varlık ve borçlardan oluşmaktadır :

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlardan ve bu mevduatların tahakkuk eden faizlerinden oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise finansal durum tablosu tarihindeki Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası’na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir. Vadeli mevduat hesapları, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla, tahakkuk etmiş faizin anapara tutarına eklenmesi suretiyle hesaplanan değer üzerinden gösterilmektedir.

Alınan çeklerin vadesi finansal durum tablosu tarihini aşanlar, ticari alacaklar içinde gösterilmiş olup devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak reeskonta tabi tutulmuştur.

Diğer hazır değerler kredili satışlardan elde edilen kredi kartı sliplerini kapsamaktadır.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, Şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından, alıcılara doğrudan mal ve hizmet satmak suretiyle yaratılan finansal varlıklardır. Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan ticari alacaklar ile ticari alacaklar içine sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmektedir.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Alacak risk karşılığı tutarı belirlenirken müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli olarak değerlendirilir. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak karşılığı gider olarak kayıtlara yansıtılmaktadır. Karşılık, müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak, Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda kayıtlardan tamamen silinirler.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Finansal yatırımların borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerinin olmadığı, gerçeğe uygun değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal yatırımlar maliyet bedeliyle gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her finansal durum tablosu tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, satıcılardan doğrudan mal almak suretiyle oluşan finansal borçlardır. Ticari borçlar iskonto edilmiş maliyeti üzerinden taşınmaktadır. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari borçlar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmektedir.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri, anapara ve finansal durum tablosu tarihi itibarıyla tahakkuk eden faiz giderlerinin toplanması sonucu oluşan değerleri ile kayıtlarda gösterilmektedir.

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları düşüldükten sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Banka kredilerinden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

Finansal araçların kayıtlardan çıkarılması

Grup, bir finansal aktifi veya pasifi sadece o araç ile alakalı kontrata dayalı yükümlülükleri ile ilgili taraf olduğu durumda finansal durum tablosuna yansıtmakta, ilgili finansal aktifi veya pasifi, aktif üzerindeki kontrolü, veya pasif ile ilgili kontrata dayalı yükümlülüğü ortadan kalktığında ise kayıtlarından çıkarmaktadır.

Netleştirme

Finansal varlık ve borçların netleştirilmesi, sadece hukuken mümkün olması ve işletmenin bu yönde bir niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda mümkündür.

İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" standardı kapsamında satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bu yöntemde, iktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükleri içerir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir. Birleşme esnasında doğan maliyetler giderleştirilir ve koşullu bedellerin gerçeğe uygun değerindeki değişimler konsolide kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye itfaya tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilmez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İlişkili taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Şirket ve bağlı ortaklık hissedarları, yönetim kurulu üyesi ve genel müdür gibi yönetici personeli, yakın aile üyeleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirakler ve ortaklıklar ilişkili taraf olarak kabul edilmiştir. Grup'un kilit yönetici personeli, yukarıda tanımlanan tarafların herhangi bir yakın aile üyesi, ve Şirket ya da Şirket ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarını temsil eden taraflar da, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır.

Kiralama işlemleri

Mülkiyete ait risk ve faydanın tamamının kiracıya devir edildiği kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer bütün kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflanır.

Finansal kiralama

Grup, finansal kiralama yoluyla edindikleri sabit kıymetleri, asgari kira ödemelerinin finansal durum tablosu tarihindeki bugünkü değeri üzerinden kayıtlara almaktadır. Asgari kira ödemelerinin finansal durum tablosu tarihindeki bugünkü değeri hesaplanırken, kiralama sözleşmesi başlangıcında, asgari kira ödemeleri ve garanti edilmemiş kalıntı değerinin bugünkü değeri toplamını, kiralama konusu varlığın gerçeğe uygun değeri ve kiraya verene ait her çeşit başlangıç doğrudan maliyetinin toplamına eşitleyen iskonto oranıdır. Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla, anapara finansal kiralama yükümlülükleri, vadelerine bağlı olarak kısa ve uzun vadeli olarak finansal durum tablosunda gösterilmekte olup, cari döneme ait faiz giderleri, gelir tablosuyla ilişkilendirilmektedir.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Operasyonel kiralama

Operasyonel kiralama sözleşmesinden kaynaklanan kira borçları kiralama dönemi boyunca konsolide kar veya zarar tablosunda eşit tutarlarda gider olarak kaydedilir. Operasyonel kiralamaya teşvik amacıyla elde edilen ve edilecek faydalar da aynı şekilde eşit tutarlarda operasyonel kiralama dönemi boyunca kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

Stoklar

Stoklar, elde etme maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyet, hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanılarak belirlenmekte ve hammadde, malzeme, işçilik ve genel giderlerin makul bir payını kapsamaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, tahmin edilen satış fiyatından satış ile ilgili tahmini maliyetlerin düşülmesi sonucunda oluşan değerdir.

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Duran varlıklar, kullanılmak suretiyle değil, satış işlemi sonucu kayıtlı değerlerinin geri kazanıldığı durumlarda, satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar olarak sınıflandırılır ve amortisman ayrılması durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerleri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkarılması sonucu oluşan değerden, düşük olanı ile değerlendirilir.

Arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı çerçevesinde projelendirilen arsalar

Grup, arsa satışlarından elde edilen geliri artırmak amacıyla inşaat şirketleriyle gelir paylaşımı sözleşmeleri yapmaktadır. Bu arsalar inşaat şirketleri ile yapılan gelir paylaşımı sözleşmelerine konu olmaları sebebiyle satış gerçekleşene kadar maliyet bedelleri üzerinden taşınmaktadır. Arsaların riskinin ve faydasının alıcıya (inşaat şirketinin müşterilerine) transfer olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumlarda gelir oluşmuş sayılmaktadır.

Durdurulan faaliyetler

Durdurulan faaliyet, bir işletmenin elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan ana iş kolu veya faaliyetlerinin coğrafi bölümünü ifade etmektedir.

Kontrol gücünün kaybedildiği satış tarihine kadar ilgili bağlı ortaklıkların faaliyetleri sonucu oluşan kar/zararı Şirket ile yaptıkları işlemler netleştirilmek suretiyle konsolidasyona dahil edilmiş ve gelir tablosunda durdurulan faaliyetlerden gelirler ve giderler bölümünde gösterilmiştir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kayıtlı bedellerinden birikmiş amortismanların indirilmesi suretiyle gösterilmiştir. Maddi duran varlıkların 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endekslenerek finansal durum tablosu tarihindeki Türk Lirası'nın alım gücüne getirilmesinde aktive ilk giriş tarihleri dikkate alınmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımlar nominal değerleriyle gösterilmiştir.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Maddi duran varlıklar için amortisman, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş tutarları üzerinden varlıkların tahmini faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Varlıkların tahmini faydalı ömürlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Binalar	5-50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5-25 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	5-25 yıl
Taşıt araç ve gereçleri	4-15 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-25 yıl

Maddi duran varlıkların kullanıma geçmesinden sonra ortaya çıkan tamir, bakım ve onarım gibi harcamalar gerçekleştikleri dönemde gider olarak kaydedilmektedir. Yapılan harcamaların maddi duran varlıktan gelecekte elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları önceden takdir edilen tutarın üzerine çıkardığı açıkça gösterilebiliyorsa, bu harcamalar da ek bir maliyet olarak maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrünün veya söz konusu kiralama süresinin kısa olanı üzerinden Grup'un sahip olduğu maddi duran varlıkları ile benzer şekilde amortismanına tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması ya da bir maddi duran varlığın hizmet dışı bırakılması sonucu oluşan satış geliri ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenen kar veya zararlar konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kayıtlı bedellerinden birikmiş amortismanların indirilmesi suretiyle gösterilmiştir.

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endeksenerek bilanço tarihindeki alım gücüne getirilmesinde aktive ilk giriş tarihleri dikkate alınmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımlar nominal değerleriyle gösterilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş tutarları üzerinden, aşağıda belirtilen sürelerde faydalı ömürlerine göre normal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilmişlerdir:

Haklar	4 - 48 yıl
Özel maliyetler	3 - 10 yıl
Diğer maddi olmayan varlıklar	1,5 - 10 yıl

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar ilk olarak maliyet bedelleri üzerinden kayıtlara alınmaktadır. Grup içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar, aktifleştirilebilen geliştirme maliyetleri dışında, gerçekleştikleri dönemde giderleştirilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürleri belirli süreli ya da belirsiz olabilmektedir. Konsolide finansal tablolarda, Grup'un ekonomik ömrü belirsiz olan maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yabancı para cinsinden varlık ve borçlar

Finansal durum tablosunda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar finansal durum tablosu tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablolarına dahil edilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan binalar veya inşaatı devam etmekte olan gayrimenkul yatırımları “yatırım amaçlı gayrimenkuller” olarak sınıflandırılır.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri, Nuh Beton A.Ş.'nin sürmekte olan Bostancı'daki 90.000 m²'lik çarşı ve otel blokları inşaatının maliyetlerinden ve Grup' un yatırım amaçlı elinde bulundurduğu arsalarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla inşaatı tamamlanmış ve kullanıma hazır durumdaki yatırım amaçlı gayrimenkuller maliyet bedelleri ile taşınmaktadır ve kayıtlı bedellerinden birikmiş amortismanların indirilmesi suretiyle finansal tablolarda gösterilmiştir. Binaların faydalı ömrü 50 yıl olarak belirlenmiştir.

Varlıkların değer düşüklüğü

Varlıkların kayıtlı değerlerinin, geri kazanılabilir değerlerinden fazla olduğu durumlarda, değer düşüklüğü karşılığı ayırmak suretiyle, varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarına indirilir ve karşılık gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Diğer taraftan; nakit üreten varlıkların geri kazanılabilir tutarı, net satış fiyatları ile kullanım değerlerinden yüksek olanıdır. Bahse konu varlıkların kullanım değeri, bu varlıkların sürekli kullanımından ve satışlarından elde edilecek net nakit girişlerinin, uygun bir iskonto oranı ile iskonto edilmiş net bugünkü değerlerini ifade eder.

Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikle varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikle bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıklarının ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye'de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönük) mahsup mümkün değildir.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %20 oranında geçici vergi ödenmektedir.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

a) Tanımlanan fayda planı :

Kıdem tazminatı karşılığı

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen ve en az bir yıl hizmet vermiş personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Şirket, konsolide finansal tablolardaki kıdem tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihi itibarıyla iskonto edilmiş değerini kayıtlara almıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Kıdeme teşvik primi karşılığı

Grup'un, bazı şirketlerinin belli bir kıdemin üzerindeki çalışanlarına "Kıdeme Teşvik Primi" adı altında sağladığı fayda gereğince çalışanların işlerine ve işyerlerine bağlılıklarını teşvik etmek amacıyla 5 yıllık kıdeme ulaşan kapsam içi çalışanlara 30 günlük, 10 yıllık kıdemi olanlara 45 günlük, 15 yıllık kıdemi olanlara 55 günlük, 20 yıllık kıdemi olanlara 70 günlük, 25 yıllık ve 30 yıllık kıdemi olanlara 75 günlük çıplak ücretleri tutarında, her kıdem kademesi için bir defaya mahsus olmak üzere kıdemlerini doldurdukları ayın ücretleriyle birlikte ödenir.

Grup, konsolide finansal tablolardaki kıdeme teşvik primi karşılığını hesaplarken, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla çalışanların işe başlangıç tarihinden itibaren geçen süreyi değerlendirmiş ve ödenmesi planlanan teşviklerin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla iskonto edilmiş değerini kayıtlara almıştır.

(b) Tanımlanan katkı planları :

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup'un bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Karşılıklar

Karşılıklar bir işletmenin geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olası ise ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin finansal durum tablosu tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. Karşılıklar her finansal durum tablosu tarihinde gözden geçirilmekte ve yönetimin en iyi tahminlerini yansıtabilecek şekilde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

Hasılat

Satış hasılatı, alınan veya alınacak bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülmektedir. Mal satışına ilişkin hasılat, malların sahipliğinden doğan risk ve getirilerin önemli ölçüde alıcıya devredilmiş olması, mallar üzerinde sahiplikten kaynaklanan yönetsel veya fiili kontrolün olmaması, hasılat tutarının güvenilir şekilde ölçülebilmesi, hasılatın doğacak ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması ve hasılatla ilişkin yüklenilen veya yüklenilecek maliyetin güvenilir biçimde ölçülebiliyor olması durumunda gelir olarak kaydedilmektedir. Net satışlar, ürün satışlarından iade ve indirimlerin düşülmesi suretiyle bulunur. Satış işlemi bir finansman işlemini içeriyorsa, satış bedelinin gerçeğe uygun değeri, izleyen dönemlerde yapılacak tahsilatların etkin faiz oranı ile iskonto edilmesiyle hesaplanır. Satış bedelinin nominal değeri ile gerçeğe uygun değer arasındaki fark, finansman geliri olarak ilgili dönemlere yine tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Faiz geliri etkin faiz yöntemi esasına göre gelir kaydedilmektedir.

Temettü, ortakların kar payı alma hakkı doğduğu anda gelir kazanılmış kabul edilir.

Gelir ve giderler

Gelir ve gider kalemlerinin belirlenmesinde tahakkuk esasları uygulanmaktadır. Buna göre hasılat, gelir ve karlar aynı döneme ait maliyet, gider ve zararlarla karşılaştırılacak şekilde muhasebeleştirilmektedir.

Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç, dönem net karının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltmesi farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini artırabilirler. Hisse başına kazanç/(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç/(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

Koşullu varlıklar ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Kaynak aktarımını gerektiren durumun muhtemel olması halinde ise şarta bağlı yükümlülükler finansal tablolara yansıtılır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde notlarda açıklanır.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal durum tablosu tarihinden sonraki olaylar

Grup, finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekte, finansal durum tablosu tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklamaktadır.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyet bölümleri; hasılat elde edilen ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olan faaliyetler temel alınarak belirlenmiştir. Buna göre, çimento, beton, yapı malzemeleri üretimi ve ticaret yapan şirketlerin finansal bilgileri "İnşaat ve inşaat malzemeleri" grubunda gösterilmiş, elektrik enerjisi üretimi ve satışı yapan şirketlerin finansal bilgileri ise Enerji faaliyet grubu altında gösterilmiştir. Bu üç faaliyet alanının dışında, inşaat taşımacılık ve hizmet faaliyetinde bulunan Nuh Grubu şirketlerinin varlıklarının tüm faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının %10'u aşmaması nedeniyle, "İnşaat ve inşaat malzemeleri" grubunda gösterilmiştir.

viii. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, finansal durum tablosu tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve finansal durum tablosu tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü ve kıdeme teşvik primi karşılığı aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. (Dipnot 16)
- Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların şirket bazında geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve finansal durum tablosu tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.
- Arazi yeniden düzenleme gider karşılığı, Şirket'in kullanmakta olduğu maden ocağı arazilerinde yeniden düzenlenen alanlara üst toprağın serilmesi ve arazinin yeniden bitkilendirilmesine ilişkin yükümlülüğünden ortaya çıkmaktadır. Şirket, maden işletme ruhsatı olan arazilerin kullanmış olduğu alanlarına ilişkin çevre düzenleme harcamaları için karşılık ayırırken, kullanılmış alanların finansal durum tablosu tarihi itibarıyla tahmin edilen restorasyon maliyetlerini dikkate almış ve karşılık hesaplamıştır.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- d) Ertelenen vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Grup yönetimi, yapmış olduğu değerlendirme neticesinde, öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği bir süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna vardığı mali zararlar için ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir. Bu değerlendirme, ilgili bağlı ortaklığın gelecek dönemlerde vergilendirilebilir karının olduğuna dair kullanılan varsayımlara dayanmaktadır.
- e) Stok değer düşüklüğü hesaplanırken, stokların iskonto sonrası liste fiyatlarına ilişkin veriler kullanılır. Satış fiyatı ölçülemeyen stoklar için malların stokta bekleme süreleri ve fiziki durumları teknik personelin görüşleri alınarak değerlendirilir. Öngörülen net gerçekleştirilebilir değerlerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.
- f) Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket'in ve bağlı ortaklıkların hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri alınarak Grup yönetimi tarafından değerlendirilir. Grup Yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.
- g) Şirket'in, şerefiyenin değer düşüklüğünün testi sırasında kullandığı varsayımlar Dipnot 14'te açıklanmıştır. Grup bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirler. Bu değerlendirme, Grup'un benzer varlıklarla ilgili deneyimlerine dayanır. Grup, ayrıca piyasadaki değişimler ve gelişmeler sonucu varlıkların teknik veya ticari olarak kullanılamaz hale gelmesi durumunda ilave değer düşüklüğünü göz önünde bulundurmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

Grup Yönetimi bölüm performansını dönem karı/zararı üzerinden değerlendirmektedir. Grup Yönetimi, performansı coğrafi bölümlere göre takip etmediği için coğrafi bölümlere göre raporlama verilmemektedir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait bölümlere göre finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

1 Ocak – 31 Aralık 2014	İnşaat ve inşaat malzemeleri	Enerji	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net topluluk dışı satışlar	926.098.117	80.533.508	-	1.006.631.625
Gruplar arası satışlar	114.859.516	40.250.736	(155.110.252)	-
Net satışlar toplamı	1.040.957.633	120.784.244	(155.110.252)	1.006.631.625
Satışların maliyeti	(703.622.297)	(114.934.079)	154.209.034	(664.347.342)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	337.335.336	5.850.165	(901.218)	342.284.283
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(32.719.563)	(17.498.357)	316.485	(49.901.435)
Genel yönetim giderleri	(55.408.592)	(2.456.391)	1.566.740	(56.298.243)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(12.776)	-	-	(12.776)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17.143.365	1.972.469	(777.558)	18.338.276
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(64.257.829)	(355.178)	(427.110)	(65.040.117)
Faaliyet karı / (zararı)	202.079.941	(12.487.292)	(222.661)	189.369.988
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	28.924.113	68.574	-	28.992.687
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(5.903.919)	-	-	(5.903.919)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	24.400.031	-	-	24.400.031
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)	249.500.166	(12.418.718)	(222.661)	236.858.787
Finansal gelirler	15.238.579	245.366	-	15.483.945
Finansal giderler	(22.820.816)	(12.138.840)	1.881.489	(33.078.167)
Dönem vergi gideri	(48.968.938)	(403.188)	-	(49.372.126)
Dönem karı / (zararı)	192.948.991	(24.715.380)	1.658.828	169.892.439
Amortisman ve itfa payları				
- Sürdürülen faaliyetler	(50.286.585)	(7.783.597)	-	(58.070.182)
- Durdurulan faaliyetler	-	-	-	-
Değer düşüklüğü ve alacak karşılıkları	(49.210.449)	-	-	(49.210.449)
Finansal durum tablosu bilgileri				
Toplam varlıklar	1.171.028.057	218.967.263	-	1.389.995.320
Toplam yükümlülükler	294.705.899	96.263.320	-	390.969.219

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bölümlere göre finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

1 Ocak – 31 Aralık 2013	İnşaat ve inşaat malzemeleri	Enerji	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net topluluk dışı satışlar	844.260.604	118.537.579	-	962.798.183
Gruplar arası satışlar	137.648.381	74.339.900	(211.988.281)	-
Net satışlar toplamı	981.908.985	192.877.479	(211.988.281)	962.798.183
Satışların maliyeti	(749.098.904)	(187.738.278)	215.372.382	(721.464.800)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	232.810.081	5.139.201	3.384.101	241.333.383
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(28.225.480)	(13.861.362)	143.961	(41.942.881)
Genel yönetim giderleri	(44.847.671)	(2.738.946)	920.791	(46.665.826)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(23.431)	-	-	(23.431)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	45.001.314	678.245	(1.638.089)	44.041.470
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(97.060.400)	(1.507.254)	440.960	(98.126.694)
Faaliyet karı / (zararı)	107.654.413	(12.290.116)	3.251.724	98.616.021
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	58.824.038	-	(1.654.037)	57.170.001
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(2.564.840)	(16.349.269)	-	(18.914.109)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	21.677.308	-	-	21.677.308
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)	185.590.919	(28.639.385)	1.597.687	158.549.221
Finansal gelirler	13.528.832	857.710	-	14.386.542
Finansal giderler	(34.043.246)	(22.089.637)	265.669	(55.867.214)
Dönem vergi gideri	(26.825.139)	(1.617.202)	(482.814)	(28.925.155)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)	138.251.366	(51.488.514)	1.380.542	88.143.394
Amortisman ve itfa payları				
- Sürdürülen faaliyetler	(47.666.310)	(9.013.155)	(383.054)	(57.062.519)
- Durdurulan faaliyetler	-	(84.855)	-	(84.855)
Değer düşüklüğü ve alacak karşılıkları	(44.781.550)	(5.843.775)	-	(50.625.325)
Finansal durum tablosu bilgileri				
Toplam varlıklar	1.118.621.973	240.558.181	-	1.359.180.154
Toplam yükümlülükler	318.271.834	148.601.132	-	466.872.966

4. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kasa	103.081	80.661
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	2.159.250	939.178
-Vadeli mevduat	53.700.996	27.803.152
Alınan çekler ve senetler	11.029.282	6.806.634
Diğer hazır değerler	346.182	262.154
	67.338.791	35.891.779

Vadeli mevduatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Tutar (TL karşılığı)	Yıllık faiz oranı (%)	Tutar (TL karşılığı)	Yıllık faiz oranı (%)
TL	51.100.371	6,25 - 11,50	24.614.385	8,00 - 9,75
ABD Doları	2.600.625	1,80 - 2,10	3.188.767	1,40
Toplam	53.700.996		27.803.152	

31 Aralık 2014 itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri 1 ile 34 gün (31 Aralık 2013 - 2 ile 31 gün) arasında değişmektedir. Vadeli mevduatların faiz oranları sabittir.

5. Finansal yatırımlar

Uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	İştirak oranı	31 Aralık 2014	İştirak oranı	31 Aralık 2013
Nuh Beton LLC (a)	%100,00	2.828.214	%100,00	2.828.214
Cementos Esfera S.A. (b)	%10,00	2.433.760	%10,00	2.433.760
Aslan Çimento Sanayi A.Ş.	-	-	%1'den az	68.759
Çimpaş Çimento ve İnşaat Mlz. Paz. A.Ş. (b)	%12,10	90.900	%12,10	90.900
Nuh Cement BG Jsc (c)	%100,00	235.982	%75,00	190.314
Kosbaş Kocaeli Serbest Bölgesi (b)	%1'den az	37.500	%1'den az	37.500
T. Garanti Bankası A.Ş.	-	-	%1'den az	16.325
Antalya Güç Birliği (b)	%1'den az	7.805	%1'den az	7.805
NST Limited (c)	-	-	%50,00	122
Çandarlı Enerji üretim A.Ş. (c)	-	-	%100,00	13.500
		5.634.161		5.687.199
Değer düşüklüğü karşılığı - Nuh Beton LLC		(2.500.000)		(2.500.000)
		3.134.161		3.187.199

5. Finansal yatırımlar (devamı)

- a) 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in %100'üne sahip olduğu Nuh Beton LLC, 5 Haziran 2013 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararı ile kapatılmasına karar verilmiş olup bu yatırımla ilgili 2.500.000 TL tutarında değer düşüklüğü zararı Bağlı Ortaklıklar Sermaye Payları Değer Düşüklüğü Karşılığı hesabında muhasebeleştirilmiştir. Grup yönetimi, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık sonrası Nuh Beton LLC' nin 328.214 TL tutarındaki taşınan değerinin, maddi duran varlıkların tahmini geri kazanılabilir tutarı kadar olduğunu düşünmektedir.
- b) 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarından Çimpaş Çimento ve İnşaat Mlz. Paz. A.Ş., Cementos Esfera S.A., Antalya Güç Birliği ve Kosbaşı Kocaeli Serbest Bölgesi konsolide finansal tabloları önemli ölçüde etkilemediği ve bu yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin makul bir şekilde hesaplanması mümkün olmadığı için söz konusu finansal duran varlıklar maliyet bedelleri üzerinden konsolide finansal durum tablosunda taşınmaktadır.
- c) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in %100'üne (31 Aralık 2013: %75) sahip olduğu Nuh Cement BG Jsc ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla %50' sine sahip olduğu NST Limited şirketlerin toplam aktiflerinin ayrı ayrı ve toplamda konsolide aktif toplamının %1'inin altında kalması nedeniyle Grup'un finansal durumunu ve finansal sonuçlarını önemli ölçüde etkilememesi nedeniyle, söz konusu yatırımlar konsolide finansal tablolarda maliyet bedeliyle gösterilmiştir.

6. Finansal borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<i>Kısa vadeli</i>		
Kısa vadeli banka kredileri	2.784.979	17.072.056
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	70.376.441	96.312.602
	73.161.420	113.384.658
<i>Uzun vadeli</i>		
Uzun vadeli banka kredileri	149.395.194	176.635.963
	149.395.194	176.635.963

6. Finansal borçlar (devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kredilerin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014			
Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Kısa vadeli			
EURO krediler	02.03.2015-23.11.2015	3,65 - 5,50	3.279.383
ABD Doları krediler	26.01.2015-23.11.2015	1,01 - 3,50	7.253.001
TL krediler	29.01.2015-12.12.2015	5,75 - 11,29	47.092.281
Toplam			73.161.420

31 Aralık 2014			
Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Uzun vadeli			
EURO krediler	01.03.2016-23.05.2020	2,27 - 5,50	7.563.592
ABD Doları krediler	25.01.2016-23.05.2020	2,05 - 3,62	36.513.974
TL krediler	02.03.2016-22.10.2019	3,23 - 7,50	43.388.315
Toplam			149.395.194

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kredilerin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013			
Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Kısa vadeli			
EURO krediler	02.1.2014 - 30.11.2014	2,27 - 5,50	3.401.017
ABD Doları krediler	24.1.2013 - 23.11.2014	2,05 - 3,62	10.818.099
TL krediler	02.1.2014 - 02.12.2014	5,75 - 10,75	80.308.504
Toplam			113.384.658

31 Aralık 2013			
Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Uzun vadeli			
TL krediler	06.03.2017	8,50	52.347.607
EURO krediler	23.11.2014 - 23.05.2020	2,75 - 5,50	10.393.167
ABD Doları krediler	05.07.2014 - 23.05.2020	1,10 - 3,70	43.934.228
Toplam			176.635.963

Uzun vadeli kredilerin geri ödeme planlarının vade özeti aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
2015	-	52.070.805
2016	53.448.791	43.527.352
2017	35.206.783	27.839.589
2018 ve sonrası	60.739.620	53.198.217
	149.395.194	176.635.963

7. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alıcılar	156.043.641	158.130.811
Alacak senetleri	140.087.857	101.942.418
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 26)	15.523.782	13.979.397
Diğer ticari alacaklar	-	606.639
Gelir tahakkukları (*)	673.045	15.550.680
	312.328.325	290.209.945
Alacak reeskontu (-)	(4.553.957)	(3.957.937)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı		
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	(11.068.792)	(10.322.338)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	(46.788.439)	(38.066.332)
	249.917.137	237.863.338

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla gelir tahakkuklarının 673.045 TL'si Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'ye Aralık ayında yapılan elektrik satışlarıyla ilgilidir (31 Aralık 2013 - 15.550.680 TL).

Şüpheli ticari alacakların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak	48.388.670	30.654.274
Tahsilatlar ve iptaller	(4.707.549)	(200.639)
Dönem içinde ayrılan	14.176.110	17.935.035
31 Aralık	57.857.231	48.388.670

Uzun vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alacak senetleri	1.155.845	116.663
Alacak reeskontu (-)	(239.959)	(21.425)
	915.886	95.238

7. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Satıcılar	53.056.882	70.395.598
Borç senetleri	3.346.352	7.372.298
Borç reeskontu (-)	(502.077)	(1.019.301)
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 26)	-	151.218
	55.901.157	76.899.813

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 itibarıyla uzun vadeli ticari borcu bulunmamaktadır.

8. Diğer alacaklar ve borçlar

i) Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraflardan finansal alacaklar (Dipnot 26)	34.246.675	26.768.097
Kısa vadeli diğer alacaklar	492.217	473.624
Personelden alacaklar	5.497.394	5.429.218
Verilen depozito ve teminatlar	2.561.027	475.338
	42.797.313	33.146.277

Şüpheli diğer alacaklar karşılığı

İlişkili taraflardan diğer alacaklar	(23.013.102)	(23.898.325)
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	(1.310.637)	(648.829)
	18.473.574	8.599.123

Şüpheli diğer alacakların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak	24.547.154	-
Tahsilatlar ve iptaller	(885.223)	-
Dönem içinde ayrılan	661.808	24.547.154
31 Aralık	24.323.739	24.547.154

ii) Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Verilen depozito ve teminatlar	657.682	601.456
Diğer çeşitli alacaklar	3.052.956	5.366.137
	3.710.638	5.967.593

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. Diğer alacaklar ve borçlar (devamı)

iii) Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	5.201.653	3.501.078
Alınan depozito ve teminatlar	1.582.184	4.946.200
Ödenecek giderler	51.197	53.320
Diğer çeşitli borçlar	42.579	46.336
	6.877.613	8.546.934

9. Stoklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlk madde ve malzeme	80.002.527	76.348.707
Yarı mamuller	17.751.359	10.496.500
Mamuller	3.210.605	3.043.078
Emtia	183.158	57.649
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(2.039.998)	(2.039.998)
	99.107.651	87.905.936

10. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ünye Çimento	114.272.787	110.939.065
Tan Kömür	14.326.491	21.309.331
Torgoviy Port Ltd.	5.903.919	5.903.919
Kovcheg Ltd.	2.930.750	2.930.750
	137.433.947	141.083.065
Değer düşüklüğü karşılığı(-)Torgoviy Port Ltd.	(5.903.919)	-
Değer düşüklüğü karşılığı(-) Kovcheg Ltd.	(2.930.750)	(2.930.750)
	128.599.278	138.152.315

10. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların finansal tablolarının detayı aşağıdaki gibidir (tutarlar %100 olarak gösterilmiştir):

	Torgoviy Port Ltd.(*)		Kovcheg Ltd.(**)	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar	(**)	(**)	15.596.179	14.714.210
Yükümlülükler	(**)	(**)	33.560.200	34.102.425
Net satışlar	(**)	(**)	554.358	1.823.667
Net kar/(zarar)	(**)	(**)	(14.140.918)	(14.994.435)

(*) Konsolide finansal tabloların 2 no'lu notunda belirtildiği gibi Şirket yönetim kurulu 11 Mayıs 2011 tarihinde aldığı karar ile Nuh Beton Torgoviy Port Ltd., Torgoviy Port Ltd. ve Kovcheg Ltd. şirketlerindeki ortaklıklarını sonlandırmaya karar vermiş ve bu üç şirket için aynı olan müşterek yönetimde olan diğer ortaklarla yapılan iyi niyet sözleşmesine göre Nuh Beton Torgoviy Port Ltd. ve Kovcheg Ltd.'nin diğer ortaklarda olan %50 hisselerinin Şirket'e devredilmesine ve Şirket'in Torgoviy Port Ltd.'de olan %50 hissesinin ise diğer ortaklara devredilmesine karar vermiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ortaklığı sonlandırma işlemleri ile ilgili çalışmalar devam etmekle birlikte bu karar sonrasında 2012 Mayıs ve Haziran aylarında konu yargıya intikal ettirilerek çeşitli davalar ve karşı davalar açılmıştır. Şirket'in Torgoviy Port Ltd.'deki müşterek kontrolü fiilen sonra ermiş ve bu şirketin özkaynak yöntemi ile konsolidasyona dahil edilmesi en son 30 Eylül 2011 tarihli finansal tabloları üzerinden yapılmıştır.

(**) Torgoviy Port Ltd'nin 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihli finansal tabloları temin edilememiştir. 31 Aralık 2014 itibarıyla Şirket mali tablolarında taşınan değer olan 5.903.919 TL için karşılık ayırmıştır.

(***) 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Kovcheg Ltd.'in özkaynakları negatife döndüğü için konsolide finansal tablolarda bu yatırımın toplam taşınan maliyet bedelinin tamamına 2.930.750 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

	Tan Kömür		Ünye Çimento	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar	44.827.895	66.268.448	326.128.394	313.376.726
Yükümlülükler	16.174.914	23.649.785	40.660.527	36.252.303
Net satışlar	23.766	8.137.648	241.278.533	232.488.320
Net kar/(zarar)	(460.418)	(748.520)	60.954.361	55.084.546

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Ünye Çimento'nun hisse senetleri BİST'te işlem görmekte olup Şirket'in sahip olduğu Ünye Çimento hisselerinin piyasa rayıcı 276.051.753 TL (31 Aralık 2013 - 294.850.976 TL)'dir. 2014 ve 2013 yıllarında Ünye Çimento'dan sırasıyla 20.269.656 TL ve 21.528.284 TL tutarında nakit temettü elde edilmiştir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	Açılış 1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Kapanış 31 Aralık 2014
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	157.283.910	-	(1.932.562)	15.905.492	171.256.840
Birikmiş amortismanlar (-)	(1.272.438)	(2.118.517)	-	-	(3.390.955)
Net defter değeri	156.011.472	(2.118.517)	(1.932.562)	15.905.492	167.865.885

	Açılış 1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Kapanış 31 Aralık 2013
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	102.159.920	48.299.713	-	6.824.277	157.283.910
Birikmiş amortismanlar (-)	(574.471)	(697.967)	-	-	(1.272.438)
Net defter değeri	101.585.449	47.601.746	-	6.824.277	156.011.472

12. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren yıl için maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Açılış 1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Kapanış 31 Aralık 2014
Maliyet Değeri					
Arazi ve arsalar	46.933.155	748.503	(1.541.935)	-	46.139.723
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	70.744.282	406.826	(230.763)	3.794.684	74.715.029
Binalar	145.728.636	4.285.666	(331.097)	2.242.358	151.925.563
Makine ve cihazlar	836.650.063	18.518.327	(30.189.784)	5.864.314	830.842.920
Taşıtlar	92.355.992	13.668.118	(12.565.922)	47.350	93.505.538
Döşeme ve demirbaşlar	39.162.614	3.895.956	(164.296)	309.342	43.203.616
Diğer maddi duran varlıklar	515.876	2.011	(17.398)	-	500.489
Yapılmakta olan yatırımlar	8.457.314	28.785.398	(89.846)	(28.562.640)	8.590.226
Özel maliyetler	12.137.885	283.818	(2.885.215)	399.100	9.935.588
Toplam	1.252.685.817	70.594.623	(48.016.256)	(15.905.492)	1.259.358.692
Birikmiş Amortismanlar(-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(37.687.415)	(3.432.722)	24.197	-	(41.095.940)
Binalar	(64.937.492)	(4.011.796)	579.329	-	(68.369.959)
Makine ve cihazlar	(495.773.363)	(36.894.389)	23.455.145	-	(509.212.607)
Taşıtlar	(74.504.043)	(6.765.130)	10.616.211	-	(70.652.962)
Döşeme ve demirbaşlar	(30.634.672)	(2.271.940)	132.547	-	(32.774.065)
Diğer maddi duran varlıklar	(457.654)	(58.434)	17.398	-	(498.690)
Özel maliyetler	(4.745.500)	(1.443.426)	1.678.053	-	(4.510.873)
Toplam	(708.740.139)	(54.877.837)	36.502.880	-	(727.115.096)
Net defter değeri	543.945.678				532.243.596

31 Aralık 2014 itibarı ile aktifleştirilen borçlanma maliyeti toplamı 475.487 TL (31 Aralık 2013: 1.679.340 TL)'dir.

12. Maddi duran varlıklar (devamı)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren yıl için maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Açılış 1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Satılan bağlı ortaklık	Kapanış 31 Aralık 2013
Maliyet Değeri						
Arazi ve arsalar	58.845.656	1.168.183	(6.256.407)	(6.824.277)	-	46.933.155
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	66.169.042	2.944.204	(628.433)	2.259.469	-	70.744.282
Binalar	148.387.672	206.398	(3.252.735)	387.301	-	145.728.636
Makine ve cihazlar	818.805.388	15.191.811	(5.221.127)	8.111.279	(237.288)	836.650.063
Taşıtlar	90.045.261	12.088.705	(10.632.491)	1.337.568	(483.051)	92.355.992
Döşeme ve demirbaşlar	38.407.504	973.940	(220.756)	1.926	-	39.162.614
Diğer maddi duran varlıklar	515.876	-	-	-	-	515.876
Yapılmakta olan yatırımlar	4.658.804	28.698.880	-	(13.193.111)	(11.707.259)	8.457.314
Özel maliyetler	13.487.250	1.731.432	(4.176.365)	1.095.568	-	12.137.885
Toplam	1.239.322.453	63.003.553	(30.388.314)	(6.824.277)	(12.427.598)	1.252.685.817
Birikmiş Amortismanlar(-)						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(34.675.413)	(3.163.145)	151.143	-	-	(37.687.415)
Binalar	(60.947.501)	(4.149.360)	159.369	-	-	(64.937.492)
Makine ve cihazlar	(461.732.706)	(37.300.680)	3.244.196	-	15.827	(495.773.363)
Taşıtlar	(73.224.423)	(7.717.638)	6.368.990	-	69.028	(74.504.043)
Döşeme ve demirbaşlar	(28.887.371)	(1.914.217)	166.916	-	-	(30.634.672)
Diğer maddi duran varlıklar	(453.504)	(4.150)	-	-	-	(457.654)
Özel maliyetler	(7.317.100)	(1.249.031)	3.820.631	-	-	(4.745.500)
Toplam	(667.238.018)	(55.498.221)	13.911.245	-	84.855	(708.740.139)
Net defter değeri	572.084.435					543.945.678

2014 ve 2013 yılları için, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile yatırım amaçlı gayrimenkullerin cari dönem amortisman ve itfa payları giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Satılan malın maliyeti	51.121.219	49.643.426
Genel yönetim giderleri	3.392.486	3.962.603
Satış ve pazarlama giderleri	3.320.784	3.298.961
Diğer giderler	235.693	242.384
	58.070.182	57.147.374

Grup'un aktif değerlerin toplam sigorta tutarları dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sigorta bedeli	2.373.163.433	2.217.610.678

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren yıl için maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Açılış 1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	Kapanış 31 Aralık 2014
Maliyet değeri				
Haklar	33.375.933	1.540.730	(42.963)	34.873.700
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	246.183	2.396	(60.655)	187.924
Toplam	33.622.116	1.543.126	(103.618)	35.061.624
Birikmiş itfa payları (-)				
Haklar	(5.182.396)	(1.066.447)	42.963	(6.205.880)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(215.157)	(7.381)	60.655	(161.883)
Toplam	(5.397.553)	(1.073.828)	103.618	(6.367.763)
Net defter değeri	28.224.563			28.693.861

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren yıl için maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Açılış 1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	Kapanış 31 Aralık 2013
Maliyet değeri				
Haklar	32.863.321	539.242	(26.630)	33.375.933
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	233.232	12.951	-	246.183
Toplam	33.096.553	552.193	(26.630)	33.622.116
Birikmiş itfa payları (-)				
Haklar	(4.275.623)	(933.541)	26.768	(5.182.396)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(197.374)	(17.783)	-	(215.157)
Toplam	(4.472.997)	(951.324)	26.768	(5.397.553)
Net defter değeri	28.623.556			28.224.563

14. Şerefiye

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Şerefiye	24.910.842	24.910.842
Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı (*)	(5.843.775)	(5.843.775)
	19.067.067	19.067.067

- (*) Kudret Enerji hisseleri satın alım işlemi kapsamında muhasebeleştirilmiş olan şerefiye Şirket tarafından teste tabi tutulmuş ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bağımsız değerleme uzmanlarının, indirgenmiş nakit akım yöntemini kullanarak yapmış olduğu değerlemelerine göre 5.843.775 TL değer düşüklüğü tespit edilmiş olup bu tutar 31 Aralık 2013 itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler hesabında kayıtlara alınmıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bağımsız değerleme uzmanlarının, indirgenmiş nakit akım yöntemini kullanarak yapmış olduğu değerlemelerine göre 12.556.000 TL değer düşüklüğü tespit edilmiş olup bu tutar için Grup tarafından karşılık ayrılmamıştır. Değerleme çalışmasında ABD Doları bazlı ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti %9,06 (31 Aralık 2013: %10,08) olarak hesaplanmış ve birim elektrik satış fiyatları 10 yıllık alım garantisi dönemi boyunca sabit tutulmuş, sonraki dönemden itibaren yıllık ortalama tüketici enflasyonu oranında artacağı varsayılmıştır. Dönem boyunca tahmini ortalama elektrik üretimi 46,373 kWh (31 Aralık 2013: 57.820 kWh) olarak kabul edilmiştir.

15. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**Kısa vadeli borç karşılıkları:**

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Maliyet gider karşılığı	-	729
Dava giderleri ve tazminat karşılığı	9.071.951	8.906.437
	9.071.951	8.907.166

Dava giderleri ve tazminat karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak	8.906.437	2.753.509
Ödemeler ve kapatılanlar	(385.000)	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	550.514	6.152.928
31 Aralık	9.071.951	8.906.437

15. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Uzun vadeli borç karşılıkları:

Arazi yeniden düzenleme gider karşılığı:

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in, mülkiyeti kendine ait olan ve mülkiyeti Hazine'ye ait olup işletme ruhsatları kendisinde bulunan maden sahaları bulunmaktadır. Şirket, 14 Aralık 2007 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren ve daha sonra 23 Ocak 2012 tarihinde yeniden düzenlenen Çevre ve Orman Bakanlığı'nın "Madencilik Faaliyetleri ile Bozulan Arazilerin Doğaya Kazandırılması Yönetmeliği" (Yönetmelik) yükümlülüklerini yerine getirmek üzere, kullanmakta olduğu maden ocağı arazilerinde yeniden düzenlenen alanlara üst toprağın serilmesi ve arazinin yeniden bitkilendirilmesine ilişkin olarak 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla maden işletme ruhsatı olan arazilerin tüm kullanılabilir alanlarına ilişkin çevre düzenleme harcamaları ile ilgili toplam 5.895.941 TL (31 Aralık 2013: 6.486.720 TL) tutarında karşılık hesaplamıştır. Yönetmelik gereğince işletme faaliyetleri tamamlandıktan sonraki iki yıl içinde arazi faaliyet sonrası kullanımına uygun hale getirilir. İlgili çalışmaların bitiminden sonraki beş yıllık izleme süresi sonunda faaliyet sahiplerine alanı terk etme izni verilir.

Koşullu varlık ve yükümlülükler:

a) Grup tarafından verilen teminat, rehin ve ipotekler (TRİ) dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
A. Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	56.532.714	68.788.314
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	192.736.529	148.630.914
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı (*)	47.951.900	80.365.989
Toplam	297.221.143	297.785.217

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in 2013 yılında sattığı bağlı ortaklığı olan Nuh Ay'ın Cezayir'deki iştiraki olan SPA SPCC'nin yatırımları sebebiyle kullanmış olduğu kredi için 17.000.000 Euro (31 Aralık 2013 – 22.000.000 Euro) tutarında kefaleti mevcuttur. Bu durum 3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Tebliği'ne aykırılık teşkil etmektedir. Söz konusu tutar 13 Ocak 2015 itibarıyla 7.500.000 Euro'ya düşmüştür.

Ana ortaklık ve bağlı ortaklıklarının vermiş olduğu diğer TRİ'lerin toplam özkaynaklara oranı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla %5'tir (31 Aralık 2013 - %9).

15. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

b) Grup tarafından üçüncü şahıslara verilen teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Verilen teminat mektupları	57.769.190	48.044.722
Verilen ipotek ve teminatlar	239.451.953	249.740.495
Toplam	297.221.143	297.785.217

	Orijinal para birimi		TL değeri	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Verilen teminat mektupları				
TL	57.769.190	48.044.722	57.769.190	48.044.722
Verilen ipotek ve teminatlar				
Euro	24.000.092	30.811.687	67.697.060	90.478.519
ABD Doları	46.839.394	57.296.240	108.615.871	122.287.365
TL	63.139.022	36.974.611	63.139.022	36.974.611
			297.221.143	297.785.217

c) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla üçüncü kişiler tarafından ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların aleyhine açılmış ve devam etmekte olan hukuki ihtilafların toplam tutarı 12.822.827 TL'dir (31 Aralık 2013 – 8.906.437 TL).

Grup yönetimi, yaptığı değerlendirme neticesinde 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar için toplam 9.071.951 TL (31 Aralık 2013 – 8.906.437 TL) tutarında karşılık ayırmıştır. Şirket yönetimi, devam eden diğer davalara ilişkin nakit çıkışı öngörmemektedir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket tarafından Kovcheg aleyhine açılmış olan 22.902.304 TL (374.407.284 Ruble) (31 Aralık 2013: 22.593.560 TL (348.773.703 Ruble)) tutarında dava mevcuttur.

d) Nuh Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin, doğalgaz tedarikçisi bir şirkete vermiş olduğu doğalgaz alım taahhüdünün 2013 yılında yerine getirilmeyen bölümü ile ilgili, ilgili sözleşmede sözleşme süresini uzatıp taahhüdün eksik kalan kısmını devam eden yıllarda kapatma imkanı olduğu halde, ilgili tedarikçiden 24 Ocak 2014 tarihinde 3.750.877 TL eksik çekiş faturası gelmiştir. Şirket, faturanın haksız yere kesildiği iddiası ile faturaya itiraz etmiş ve konu mahkemeye intikal etmiştir. Şirket ve hukuk müşavirlerinin görüşü söz konusu ihtilafların Şirket lehine sonuçlanma ihtimalinin aksi ihtimale göre daha yüksek olduğu yönündedir. Bu nedenle TMS 37 uyarınca konuya ilişkin karşılık ayrılmamıştır. Ancak, ihtilafların sonucunun olumsuz yönde gerçekleşme ihtimali ile ilgili olarak koşullu bir yükümlülük bulunmaktadır.

e) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Grup'un 3. şahıslara ciro ettiği müşteri çek ve senetlerinin toplam tutarı 56.417.588 TL (31 Aralık 2013 - 40.716.803 TL)'dir.

16. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	12.222.111	14.005.866
Kıdeme teşvik primi karşılığı	3.729.186	3.397.412
Kullanılmamış yıllık izin karşılığı	1.353.173	1.031.463
	17.304.470	18.434.741

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemler içinde kıdeme teşvik primi karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak	3.397.412	3.463.266
Dönem içinde ayrılan karşılık	712.892	265.683
Ödemeler	(381.118)	(331.537)
	3.729.186	3.397.412

Kıdem tazminatı karşılığı:

Grup'un aşağıda açıklanan yasal zorunluluk dışında yapılmış hiçbir emeklilik taahhüdü anlaşması yoktur.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013 - 3.254,44 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

SPK Muhasebe Standartları, Grup'un kıdem tazminatı ve kıdeme teşvik primi karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Enflasyon oranı (%)	5	6
Faiz oranı (%)	9	10,34
İskonto oranı (%)	3,81	4,09

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

16. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

Grup'un kıdem tazminatı karşılığı finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan tavan tutarı üzerinden hesaplanmaktadır. 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 3.541,37 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) yükselmiştir.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemler için Grup'un kıdem tazminatı karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak	14.005.866	13.743.200
Faiz gideri	1.448.207	1.181.915
Cari dönem hizmet maliyeti	1.281.864	2.541.501
Ödemeler	(4.342.790)	(3.243.841)
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	(171.036)	(216.909)
31 Aralık	12.222.111	14.005.866

17. Diğer varlık ve yükümlülükler

a. Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
KDV alacakları	16.664.033	23.312.417
Diğer KDV	72.289	421.208
İş avansları	51.092	26.402
Personel avansları	64.700	41.300
Diğer çeşitli dönen varlıklar	23.734	166.523
	16.875.848	23.967.850

b. Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli		
Verilen sipariş avansları	67.526.054	51.670.999
Gelecek aylara ait giderler	4.174.744	4.944.103
Şüpheli alacak karşılığı - verilen sipariş avansları (-)	(33.449.769)	-
	38.251.029	56.615.102

Şüpheli alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014
1 Ocak	-
Dönem içinde ayrılan karşılık (*)	33.449.769
31 Aralık	33.449.769

(*) Uzun süredir hareket görmeyen stok avansları için karşılık ayrılmıştır.

17. Diğer varlık ve yükümlülükler (devamı)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli		
Verilen sipariş avansları	1.226.254	1.449.010
Gelecek yıllara ait giderler	587.976	39.408
	1.814.230	1.488.418

c. Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Konutlar	-	2.138.890
Konut değer düşüklüğü karşılığı	-	(835.427)
	-	1.303.463

18. Özkaynaklar**a) Ödenmiş sermaye**

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Nuh Ticaret ve Sanayi A.Ş.	43,94%	66.003.856	%43,73	65.688.407
Partaş Tekstil İnş. San.ve Tic. A.Ş.	15,94%	23.944.048	%15,94	23.944.048
Diğer (*)	40,12%	60.265.696	%40,33	60.581.145
		150.213.600		150.213.600
Sermaye düzeltmesi farkları (**)		39.338.145		39.338.145
Toplam sermaye		189.551.745		189.551.745

(*) Sermayenin %5'inden daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

(**) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Şirket esas sermaye sistemine tabidir. Tamamı ödenmiş toplam sermayesi 150.213.600 TL olup, 1 TL nominal değerli 150.213.600 adet hisseden oluşmaktadır.

Sermaye düzeltmesi farkları bedelsiz sermaye artırımı ve zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ayrıca, üzerinde kar dağıtımını engelleyici herhangi bir kayıt bulunmayan yedek kalemlerinden kaynaklanan enflasyon düzeltme farkları kar dağıtımında kullanılabilecektir.

18. Özkaynaklar (devamı)

(b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nah göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere aşağıdaki şekilde ayrılmaktadır :

- a) I. Tertip yedek : Net karın %5'i ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.
- b) II. Tertip yedek : Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra, dağıtılmasına karar verilen karın %10'u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

Şirket'in yasal kayıtlarındaki yasal ve olağanüstü yedeklerin tarihi değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yasal yedekler	130.760.465	125.953.630
Olağanüstü yedekler	265.798.109	214.366.249
Toplam	396.558.574	340.319.879

(c) Geçmiş yıl karları

"Ödenmiş Sermaye, Hisse Senedi İhraç Primleri, ve Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmekte olup, TMS/TFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmiştir. Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar, özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler ile birlikte "Geçmiş Yıllar Karları" kaleminde gösterilmiştir.

Kar dağıtımı

Yasal finansal tablolara göre önceki dönem net karından yıl içinde ödenen temettülerin tutarları

Hisse başına ödenen temettü (TL)

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 23 Ocak 2014 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren II-19.1 No'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Şirketler, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir.

18. Özkaynaklar (devamı)

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Şirketlerin geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

İmtiyazlı pay sahiplerine, intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay verilebilmesi için ortaklık esas sözleşmesinde hüküm bulunması zorunludur. Esas sözleşmede söz konusu kişilere kâr payı dağıtılması hususunda hüküm bulunmasına rağmen, kâr payına ilişkin olarak herhangi bir oran belirlenmemişse; bu kişilere dağıtılacak kâr payı tutarı, imtiyazdan kaynaklananlar hariç her durumda pay sahiplerine dağıtılan kâr payının dörtte birini aşamaz.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Yasal yedekler ve statü yedekleri yasal kayıtlardaki tutarı ile gösterilmiştir. Bu kapsamda, TFRS esasları çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan ve rapor tarihi itibarıyla kar dağıtımına veya sermaye artırımına konu edilmeyen enflasyon düzeltmelerinden kaynaklanan farklılıkları, geçmiş yıllar kar/zararlarıyla ilişkilendirilmiştir.

d) Yabancı para çevrim farkları

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yabancı para çevrim farkları Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarındaki yabancı para çevrim farklarından Şirket'in payına düşen payı ifade etmektedir.

19. Satışlar ve satışların maliyeti

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Yurtiçi satışlar	896.875.992	854.194.509
Yurtdışı satışlar	111.091.990	108.898.118
Diğer satışlar	38.397	61.658
Satıştan iadeler (-)	(128.047)	(30.654)
Satış iskontoları (-)	(1.246.707)	(325.448)
	1.006.631.625	962.798.183

19. Satışlar ve satışların maliyeti (devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Satılan mamullerin maliyeti	579.904.870	601.024.247
Satılan ticari mallar maliyeti	65.564.340	101.204.540
Satılan hizmet maliyeti	18.658.316	19.027.781
Diğer satışların maliyeti	219.816	208.232
	664.347.342	721.464.800

20. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Genel üretim giderleri ve mamul ve yarı mamul değişimi	513.422.324	563.940.882
Personel giderleri	79.646.303	64.252.269
Amortisman ve itfa giderleri	58.070.182	57.147.374
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	49.443.303	50.282.369
Taşeron işçilik giderleri	13.541.866	19.995.179
Satış nakliye giderleri	25.122.923	38.530.808
Diğer faaliyet giderleri	24.847.679	12.832.800
Vergi ve harçlar	6.465.216	3.115.257
	770.559.796	810.096.938
Satışların maliyeti	664.347.342	721.464.800
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	49.901.435	41.942.881
Genel yönetim giderleri	56.298.243	46.665.826
Araştırma ve geliştirme giderleri	12.776	23.431
	770.559.796	810.096.938

Personel giderleri

2014 ve 2013 yılları için, personel giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Genel yönetim giderleri	27.121.316	24.041.945
Satılan mal maliyeti	44.143.435	35.096.048
Pazarlama giderleri	8.381.552	5.114.276
	79.646.303	64.252.269

20. Niteliklerine göre giderler (devamı)

2014 ve 2013 yılları için, çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Maaş ve ücretler	61.822.239	51.755.528
SSK işveren primleri	10.568.804	7.796.502
Diğer sosyal yardımlar	2.773.021	1.920.272
Kıdem tazminatı	4.101.121	2.514.284
Kıdeme teşvik primleri	381.118	265.683
	79.646.303	64.252.269

21. Esas faaliyetlerinden diğer gelirler/giderler**Esas faaliyetlerinden diğer gelirler**

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kambiyo karları	8.864.114	35.947.252
Sigorta hasar geliri	2.978.609	3.492.806
Taşeron hizmet gelirleri	2.211.273	2.903.346
Reeskont gelirleri	1.021.223	735.165
Diğer gelirler	3.263.057	962.901
	18.338.276	44.041.470

Esas faaliyetlerinden diğer giderler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kambiyo zararları	8.380.757	29.288.100
Karşılık giderleri		
- Şüpheli alacak karşılığı (Dipnot 7,8,17)	38.212.875	42.482.189
- Dava karşılığı (Dipnot 15)	550.514	6.152.928
- Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 14)	-	5.843.774
Bağış ve yardımlar	5.936.359	2.096.254
Taşeron hizmet giderleri	1.896.662	2.840.951
Reeskont giderleri	1.684.353	3.866.536
Kaza ve hasar giderleri	1.543.741	1.205.367
Diğer giderler	6.834.856	4.350.595
	65.040.117	98.126.694

22. Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler**Yatırım faaliyetlerinden gelirler**

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bağlı ortaklık ve finansal yatırım satış karı (*)	36.890	18.691.900
Kira geliri (**)	14.978.453	10.590.816
Sabit kıymet satış karı	13.977.344	27.863.365
Diğer	-	23.920
	28.992.687	57.170.001

(*) Şirket'in iştiraki olan Nuh Ay Ltd. Şti'de olan 700.000 TL nominal değerli hisselerinin tamamı 31 Ocak 2013 tarihinde 19.391.900 TL bedel ile satılmış olup, satıştan doğan 18.691.900 TL karın %75'i olan 14.018.925 TL ortaklara dağıtılmamış olup, satışı izleyen beşinci yılın sonuna kadar VUK açısından özkaynaklar altında özel bir fon hesabında tutulacaktır.

(**) Yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirlerinden oluşmaktadır.

Yatırım faaliyetlerinden giderler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bağlı ortaklık satış zararı (*)	-	16.349.269
Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 5)	5.903.919	2.500.000
Sabit kıymet satış zararı	-	64.840
	5.903.919	18.914.109

(*) Nuh Enerji'nin 12 Aralık 2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısı sonucunda; Nuh Enerji'nin %100 iştiraki olan Pamuk Elektrik Üretim Ticaret Ltd. Şti. 8.200.000 Türk Lirası bedel ile Haldız İnşaat Otomotiv ve Ticaret Ltd. Şti.'ye satışı gerçekleşmiş olup bu satıştan 16.349.269 TL zarar edilmiştir.

23. Finansal gelirler ve finansal giderler**Finansal gelirler**

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kambiyo karları	7.459.742	10.686.643
Faiz gelirleri	8.024.203	3.699.899
	15.483.945	14.386.542

Finansal giderler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kambiyo zararları	10.238.618	39.585.019
Faiz giderleri	22.839.549	16.282.195
	33.078.167	55.867.214

24. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Kurumlar vergisi

Şirket ve konsolidasyon kapsamındaki Türkiye’de ve diğer ülkelerde kurulmuş bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıkları, faaliyetlerini sürdürdükleri ülkelerin yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir (2013 - %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple Grup’un konsolide finansal tablolarına yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır. 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablolarında ödenecek vergi tutarları her bir Bağlı Ortaklık için netleştirilmiş olup, konsolide finansal tablolarda ayrı sınıflandırılmaktadır. Mahsup edilen vergiler ve kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibi gösterilmiştir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Cari vergi karşılığı	(51.876.137)	(32.334.278)
Mahsup edilen vergiler	35.136.643	22.867.908
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(16.739.494)	(9.466.370)

24. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide vergi giderinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Ertelenmiş vergi geliri	2.504.011	3.409.123
Kurumlar vergisi	(51.876.137)	(32.334.278)
Toplam vergi gideri	(49.372.126)	(28.925.155)

b) Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi varlıkları, yükümlülükleri, gelirleri ve giderleri ile ertelenmiş vergi hesaplamalarına temel teşkil eden geçici farklar aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alacak reeskontu	1.869.517	2.639.149	373.903	527.830
Şüpheli alacak karşılığı	23.383.148	18.808.466	4.676.630	3.761.693
Peşin ödenmiş giderler – şüpheli karşılıkları	14.401.113	-	2.880.223	-
Kullanılabilir yatırım indirimi	119.629.655	124.912.577	1.575.586	1.573.746
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	133.351.385	115.523.968	26.670.277	23.104.794
Kıdem tazminatı karşılığı	12.222.111	14.005.866	2.444.422	2.801.173
Kullanılmayan izin yükü karşılığı	1.353.173	1.031.463	270.635	212.653
Kıdemli işçiliği teşvik primi	3.729.186	3.397.412	745.837	679.482
Maden sahaları çevre düzenlemesi karşılığı	5.895.941	6.486.720	1.179.188	1.297.344
Dava karşılıkları	4.329.649	2.385.000	865.930	477.000
Satıcı ve verilen senet borç reeskontu	(502.076)	(1.019.301)	(100.415)	(203.860)
Kredi iskonto kaydı	(318.198)	(313.323)	(63.640)	(62.665)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki geçici farklar	(114.730.035)	(112.927.107)	(23.414.267)	(22.744.434)
Stoklardaki geçici farklar	2.039.998	2.039.998	408.000	408.000
Diğer	1.710.934	1.002.623	342.187	200.524
İndirilebilir geçmiş yıl zararları için ayrılan karşılık	(94.973.942)	(74.561.130)	(18.994.788)	(14.912.226)
Kullanılabilir yatırım indirimi için ayrılan karşılık	(119.629.655)	(108.861.695)	(1.575.587)	(1.474.142)
Geçici farklar			(1.715.879)	(4.353.088)
Ertelenmiş vergi varlığı			11.873.206	10.836.515
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(13.589.085)	(15.189.603)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net			(1.715.879)	(4.353.088)

24. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait ertelenen vergi yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak	(4.353.088)	(7.815.010)
Cari dönem ertelenen vergi geliri	2.504.011	3.409.123
Diğer kapsamlı gelirler ertelenmiş vergi geliri	133.198	52.799
	(1.715.879)	(4.353.088)

Vergi öncesi dönem karının hesaplanan kurumlar vergisi tutarı ile mutabakatı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Vergi karşılığı öncesi dönem karı	219.264.565	117.086.145
%20 üzerinden vergi gideri	(43.852.913)	(23.413.710)
Vergi zararları için ayrılan karşılıktaki değişim	(4.082.562)	(9.086.562)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki payların etkisi	4.880.006	4.335.462
İştirak satış karı istisnası	-	2.803.785
Bağlı ortaklıklar değer düşüklüğü kalıcı fark	(1.180.784)	-
Diğer kalıcı farklar	(5.135.873)	(3.564.130)
Toplam vergi gideri	(49.372.126)	(28.925.155)

25. Hisse başına kazanç

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem karı	169.911.082	87.906.537
Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	150.213.600	150.213.600
(1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden)		
Hisse Başına Kazanç (TL)	1,13	0,59

Ayrıca Şirket cari dönemde hisse başına 0,37 TL temettü dağıtımını yapmıştır (31 Aralık 2013 – 0,32 TL).

26. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kovcheg Ltd.(1)	8.463.944	7.717.490
Trade Port	2.604.848	2.604.848
Çimpaş Çimento İnşaat Mlz. Paz. A.Ş. (2)	1.993.779	862.006
Nuh Cement BG Jsc (1)	1.617.318	1.787.636
Cementos Esfera (2)	12.591	13.107
Torgoviy Port Ltd. (1)	-	307.126
Nuh Çimento Eğitim ve Sağlık Vakfı (4)	-	87.457
Nuh Beton LLC (3)	800.968	599.727
Tan Kömür (1)	30.334	-
	15.523.782	13.979.397
Şüpheli alacak karşılığı		
Kovcheg Ltd.	(8.463.944)	(7.717.490)
Trade Port	(2.604.848)	(2.604.848)
	4.454.990	3.657.059

İlişkili taraflardan olan diğer ticari alacaklar Şirket ve bağlı ortaklıklarının ilişkili taraflara yaptığı çimento, malzeme ve sabit kıymet satışından oluşmuştur.

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kovcheg Ltd. (1) (*)	22.902.304	23.898.325
Nuh Çimento Eğitim ve Sağlık Vakfı (4)	-	2.754.426
Nuh Beton LLC (3)	110.798	115.346
Tan Kömür (1) (**)	3.155.245	-
Tkuarchal Ugol Ltd.(1) (**)	8.078.328	-
	34.246.675	26.768.097
Şüpheli alacak karşılığı		
Kovcheg Ltd. (1)	(22.902.304)	(23.898.325)
Nuh Beton LLC (3)	(110.798)	-
	11.233.573	2.869.772

(*) Şirket ve bağlı ortaklığı tarafından verilen faizli borçlardır.

(**) Şirket' in söz konusu müşterek yönetime tabi ortakları için verdiği teminatlar kapsamında ödenen tutarlardır.

(1) Müşterek yönetime tabi işletmeler

(2) Şirket'in finansal yatırımları

(3) Bağlı ortaklık

(4) Şirket tarafından kurulan Bakanlar Kurulu kararı ile kamuya yararlı vakıflar statüsünde kurulan vakıf

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

Yoktur (31 Aralık 2013 – 151.218).

2014 ve 2013 yıllarında ilişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Çimpaş Çimento İnşaat Mlz Paz. A.Ş. (2)	3.906.379	2.491.065
Nuh Cement BG Jsc (2)	1.904.334	2.162.481
Nuh Beton LLC (2)	1.009.678	1.216.944
Kovcheg.(1)	480.346	943.659
Nuh Çimento Eğitim ve Sağlık Vakfı (3)	-	7.020
Tan Kömür (1)	16.200	-
	7.316.937	6.821.169

İlişkili taraflardan olan alımlar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Çimpaş Çimento İnşaat Mlz. Paz. A.Ş.(2)	92.602	61.168
Tkuarchal Ugol Ltd.(4)	-	2.596.295
	92.602	2.657.463

2014 ve 2013 yıllarında ilişkili taraflardan elde edilen faiz gelirleri aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nuh Beton – Torgoviy Port Ltd. (1)	-	301.065
Kovcheg (1)	-	344.124
Tan Kömür (1)	459.004	-
Tkuarchal Ugol Ltd.(1)	54.736	-
	513.740	645.189

(1) Müşterek yönetime tabi işletmeler.

(2) Şirket'in finansal yatırımları.

(3) Şirket tarafından, Bakanlar Kurulu kararı ile, kamuya yararlı vakıflar statüsünde kurulan vakıf.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 8.688.965 TL'dir (31 Aralık 2013 – 6.716.355 TL).

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Grup, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır. Grup, risk yönetimini etkin gerçekleştirmek amacıyla ayda bir kez Finansman ve Risk Yönetim Kurulu toplantısı yapmaktadır. Bu toplantıda, mali performansı değerlendirmenin yanı sıra Grup'un ticari ve finansal riskleri de değerlendirilmektedir.

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat olarak karşılamaktadır. Tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Grup, bayilerinden ya da diğer müşterilerinden doğabilecek bu riski, bayiler için belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir.

Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrılarak mali tablolarda gösterilmektedir.

31 Aralık 2014	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer (1)
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	4.454.990	246.378.033	11.233.573	10.950.639	28.742.329	11.478.545
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (2)	-	(118.147.842)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.095.412	231.168.738	-	9.474.639	28.742.329	11.478.545
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	619.200	-	1.476.000	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	2.359.578	14.590.095	11.233.573	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(14.455.095)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	11.068.792	46.788.439	23.013.102	1.310.637	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 7)	(11.068.792)	(46.788.439)	(23.013.102)	(1.310.637)	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2013	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Diğer (1)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	3.657.059	234.301.517	2.869.772	11.696.944	28.742.329	7.068.789
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (2)	-	(118.109.290)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.657.059	201.394.241	-	11.696.944	28.742.329	7.068.789
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	32.907.276	2.869.772	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(23.923.141)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	72.286.995	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 7)	-	(72.286.995)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

- (1) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan alınan çekler ve diğer hazır değerlerin toplamından oluşmaktadır.
(2) Alınan teminatların tümü teminat mektuplarından oluşmaktadır.

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014:	Ticari alacaklar (*)	Diğer alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	10.457.935	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.412.179	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	860.611	11.233.573
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	515.008	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	1.344.360	-
	14.590.093	11.233.573
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (-)	(14.455.095)	-
31 Aralık 2013:	Ticari alacaklar (*)	Diğer alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	12.945.980	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	9.828.553	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	12.480.668	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.074.911	2.869.772
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
	36.330.112	2.869.772
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (-)	(23.923.141)	-

(*) 9.863.811 TL'si (31 Aralık 2013 – 25.529.876 TL) ilişkili kuruluşlardan alacaklardır.

Grup'un kredi riski çoğunlukla ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır.

Vadesi geçmiş ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayırdıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan ve vadesi finansal durum tablosu tarihi öncesi olan alınan çekler "Diğer" adı altında gösterilmiştir. Grup yönetimi mevcut ayrılan karşılıklar dışında Şirket'in alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

Likidite Riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirmeme riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	222.556.614	249.282.907	13.644.522	62.288.527	162.790.084	10.559.774
Ticari borçlar	55.901.157	56.403.234	56.403.234	-	-	-
Diğer borçlar	6.877.613	6.877.613	6.877.613	-	-	-

31 Aralık 2013:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	290.020.621	319.982.025	30.902.352	85.658.233	173.902.699	29.518.741
Ticari borçlar	76.899.813	77.919.114	77.919.114	-	-	-
Diğer borçlar	8.546.934	8.546.934	8.546.934	-	-	-

Faiz haddi riski

Faiz pozisyonu tablosu 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli TL mevduatlar	51.100.371	24.614.385
Vadeli döviz mevduatlar	2.600.625	3.188.767
Finansal borçlar TL	90.480.595	132.656.109
Finansal borçlar döviz	36.248.911	39.092.619
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal borçlar TL	-	-
Finansal borçlar döviz	95.827.108	118.271.894

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ABD Doları ve Avro cinsinden olan değişken faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar/zarar 1.110.427 TL (31 Aralık 2013 – 689.306 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla değişken faizli TL kredi bulunmamaktadır

Yabancı para riski

Kısa ve uzun vadeli kredilerin yabancı para biriminde olması nedeniyle, yabancı para cinsinden yapılacak ödemeler, kurların Türk Lirası aleyhine yükseldiği durumlarda, yabancı para riski yaratmaktadır. Ayrıca, Grup'un yabancı şirketlerle ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Grup, ileride oluşacak ticari işlemler ve kayda alınan aktif ve pasiflerden ötürü ortaya çıkan kur riskini yönetmek için, döviz sepetini mümkün olduğunca çeşitlendirmeye yönelik bir politika izlemektedir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014						31 Aralık 2013							
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Yen	CHF	Ruble	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Yen	CHF	Ruble
1. Ticari alacaklar	6.796.785	1.773.662	934.361	-	-	-	1.200.000	15.290.883	5.128.403	1.740.587	-	-	-	1.200.000
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	3.699.941	1.578.588	13.542	280	1	-	2.130	3.284.403	1.596.069	13.270	280	1	-	4.500
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	28.533.580	12.257.010	39.280	-	-	-	-	29.853.181	11.921.935	1.365.904	-	-	-	29.617.300
3. Diğer	49.740	-	17.634	-	-	-	-	56.007	3.000	-	-	-	-	800.000
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	39.080.046	15.609.260	1.004.817	280	1	-	1.202.130	48.484.474	18.649.407	3.119.761	280	1	-	31.621.800
6a. Parasal finansal varlıklar	1.850.627	-	656.088	-	-	-	-	1.628.053	12.470	583.134	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	1.850.627	-	656.088	-	-	-	-	1.628.053	12.470	583.134	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	40.930.673	15.609.260	1.660.905	280	1	-	1.202.130	50.112.527	18.661.877	3.702.895	280	1	-	31.621.800
10. Ticari borçlar	(555.873)	(106.023)	(109.232)	(530)	-	-	-	(20.007.649)	(8.489.243)	(995.906)	(515)	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	(28.232.227)	(8.496.544)	(3.023.927)	-	-	-	-	(32.903.458)	(12.020.745)	(3.074.829)	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(1.195.596)	(515.040)	(450)	-	-	-	-	(4.492.832)	(2.208.040)	(450)	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(29.983.696)	(9.117.607)	(3.133.609)	(530)	-	-	-	(57.403.939)	(22.718.028)	(4.071.185)	(515)	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	(104.322.555)	(35.455.157)	(7.836.917)	-	-	-	-	(122.090.266)	(47.810.865)	(9.035.586)	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(15.021.066)	(6.451.982)	(21.117)	-	-	-	-	(6.740.360)	(360.158)	(2.185.899)	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(119.343.621)	(41.907.139)	(7.858.034)	-	-	-	-	(128.830.626)	(48.171.023)	(11.221.485)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(149.327.317)	(51.024.746)	(10.991.643)	(530)	-	-	-	(186.234.565)	(70.889.051)	(15.292.670)	(515)	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük)	(108.396.644)	(35.415.486)	(9.330.738)	(250)	1	-	1.202.130	(136.122.038)	(52.227.174)	(11.589.775)	(235)	1	-	31.621.800
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+6a-10-11-12a-15-16a)	(136.930.224)	(47.672.496)	(9.370.018)	(250)	1	-	1.202.130	(165.975.219)	(64.152.110)	(12.955.679)	(235)	1	-	2.004.500
23. İhracat*	118.406.881	49.943.661	919.107	-	-	-	-	84.618.773	38.625.241	2.200.301	-	-	-	-
24. İthalat*	135.617.787	52.402.334	4.955.524	34.473	-	-	-	84.122.913	39.745.111	1.191.023	-	-	-	-

(*) İhracat ve ithalat tutarlarının Türk Lirasına çevrilmesinde ağırlıklı ortalama kurlar esas alınmıştır.

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Yabancı paranın değer kazanması	Kar/Zarar Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Kar/Zarar Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(8.212.497)	8.212.497	(10.624.052)	10.624.052
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(8.212.497)	8.212.497	(10.624.052)	10.624.052
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(2.631.921)	2.631.921	(3.185.334)	3.185.334
5- Avro riskinden korunan kısım(-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(2.631.921)	2.631.921	(3.185.334)	3.185.334
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	4.754	(4.754)	197.182	(197.182)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	4.754	(4.754)	197.182	(197.182)
Toplam (3+6+9)	(10.839.664)	10.839.664	(13.612.204)	13.612.204

Sermaye riski yönetimi

Şirket'in sermaye yönetimindeki hedefleri;

- Faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek
- Hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak karlılığını arttırmaktır.

Şirket sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre Şirket özkaynakların yapısını düzenlemektedir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal, ticari ve diğer borçlar ve diğer yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam borçlar	222.556.614	290.020.621
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(67.338.791)	(35.891.779)
Net borç	155.217.823	254.128.842
Toplam özsermaye	999.026.101	892.307.188
Toplan finansal borç / özsermaye oranı	16%	%28

28. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)

Gerçeğe uygun değer; herhangi bir finansal aracın, alım satıma istekli iki taraf arasında, muvazaadan arındırılmış olarak el değiştirdiği değer olup, öncelikle ilgili varlığın borsa değeri, borsa değerinin oluşmaması durumunda ise değerlendirme gününde bu tanıma uygun alım satım değeri, gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir.

Yabancı para cinsinden hazır değerlerinin, finansal durum tablosu tarihindeki geçerli kurlardan Türk Lirası'na çevrilmiş olması sebebiyle, bu varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu kabul edilmektedir.

Banka mevduatları, kasa, alınan çeklerin ve diğer hazır değerlerin kayıtlı değerlerinin, bu varlıkların kısa vadelerde elden çıkarılmaları ve değer düşüklüğü riski olmaması nedeniyle, gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Sabit faizli finansal borçların gerçeğe uygun değeri, raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan piyasa faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş nakit akımlarının bulunmasıyla hesaplanmıştır. Yabancı para değişken faizli finansal borçların gerçeğe uygun değerlerinin ise kayıtlı değerlerine yakın olduğu varsayılmıştır.

Ticari borçların iskonto edilmiş değerlerinin, borçların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

29. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

Yoktur.

Yönetim Kurulumuz; 2014 yılı SPK'ya göre hazırlanan konsolide Bilanço Net Kârı olan 169.892.439 TL üzerinden; Şirket Esas Sözleşmesi ve SPK Mevzuatı gereği, aşağıdaki şekilde kâr payı dağıtılmasını ve kâr dağıtım tarihinin 29.05.2015 tarihini geçmemek üzere Olağan Genel Kurul'a önerilmesine karar verilmiştir.

KÂR PAYI DAĞITIMI

Genel Kanuni Yedek Akçeler 8.562.175

Ortaklara Kâr Payı 93.132.432

(1 TL hisse başına Brüt: 0,62 TL, Net 0,527 TL)

Olağanüstü Yedek 68.197.832

Nuh Çimento Eğitim ve Sağlık Vakfına Bağış 3.871.777

(Yasal kayıtlarımıza göre ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıldığı için I.tertip yasal akçe ayrılmamıştır.)

* Tam mükellef kurum ortaklar ile Türkiye'de işyeri veya daimi temsilcisi aracılığıyla kâr payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarından Gelir Vergisi tevkifatı yapılmayacaktır. Bu durumdaki ortaklarımızın, kâr payı ödemelerine başlanan tarihe kadar Tam mükellef kurum ortaklığının belgelendirilmesi için, Ticaret Sicil Gazetesi, vergi levhası veya bağlı oldukları vergi dairesinden alacakları bir yazının tevsik edilmesi gerekmektedir.



nuh
çimento

NUH ÇİMENTO SANAYİ A.Ş.

Hacı Akif Mah. P.K. 7 / 41800
Hereke-Kocaeli/TÜRKİYE
T: +90 262 316 20 00 F: +90 262 511 41 21
www.nuhcimento.com.tr
nuhcimento@nuhcimento.com.tr

