

NUH ÇİMENTO SANAYİ A.Ş.

01.01.2019 – 31.03.2019 Dönemi

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU



***Faaliyet Raporu SPK'nın II-14.1 Sayılı Tebliğine Uygun Olarak
Hazırlanmıştır.***

İÇİNDEKİLER

1-GENEL BİLGİLER	3
A-Özet Bilgiler:	3
B-İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar:	3
C-Yönetim Kurulu Üyeleri ve Komiteler:	4
D-Üst Yönetimde Yıl İçinde Yapılan Değişiklikler ve Halen Görev Başında Bulunanların Adı, Soyadı ve Mesleki Tecrübeleri:	4
E-Personel Sayısı:	5
F-Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirkette veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler:	5
2-DÖNEM İÇERİSİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ.....	5
3-YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	6
4-ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI.....	6
5-ŞİRKETİN DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI İŞTİRAKLERİ VE PAY ORANLARINA İLİŞKİN BİLGİLER:	6
6-ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	9
7-FİNANSAL DURUM	13
8- SEKTÖR ANALİZİ	14
9-RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ.....	14
10-DİĞER HUSUSLAR	15
11-ŞİRKETLER TOPLULUĞUNDAKİ ANA ŞİRKET OLARAK EK BİLGİ VE AÇIKLAMALAR.....	15

1-GENEL BİLGİLER

A-Özet Bilgiler:

Hesap Dönemi	:	01.01.2019 - 31.03.2019
Ticaret Ünvanı	:	Nuh Çimento Sanayi A.Ş.
Ticaret Sicili No / Mersis No	:	426071 / 0632-0009-7680-0012
Merkezi	:	19 Mayıs Mh. İnönü Cd. No:94 Kozyatağı Kadıköy/İSTANBUL
Telefon / Faks	:	0216 463 79 50 / 0216 463 79 69
Fabrika Adresi	:	Hacı Akif Mah. D-100 Karayolu Cad. No:92 PK. 41800 Hereke Körfez/KOCAELİ
Telefon/ Faks	:	0262 316 20 00 Faks: 0262 511 41 21

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 hisse senetleri Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) kaydedilmek suretiyle halka arz edilmiş olup, hisselerinin %15,64'ü halka açıktır. Şirket hisse senetleri 24 Şubat 2000 tarihinden beri Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmektedir.

Şirketin 31.03.2019 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:

Unvan / Adı	Pay oranı	31.Mar.19		31.Ara.18
		Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Nuh Ticaret ve Sanayi A.Ş.	44,13%	66.283.864	44,13%	66.283.864
Partaş Tekstil İnş. San.ve Tic. A.Ş.	16,41%	24.643.128	16,41%	24.643.128
Halka açık kısım	15,64%	23.502.865	15,92%	23.919.149
Diğer (*)	23,82%	35.783.743	23,54%	35.367.459
Toplam		150.213.600		150.213.600

B-İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar:

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

C-Yönetim Kurulu Üyeleri ve Komiteler:

AD - SOYAD	GÖREVİ
Tevfik Bilgin	: Yönetim Kurulu Başkanı
Fikret Eskiyaan	: Yönetim Kurulu Üyesi
Nurcan Yurtbilir	: Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Eskiyaan	: Yönetim Kurulu Üyesi
Sinan Yurtbilir	: Yönetim Kurulu Üyesi
Yılmaz Küçükçalık	: Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Faik Paralı	: Yönetim Kurulu Üyesi
Ünal Eskiyaan	: Yönetim Kurulu Üyesi
Emin Hisarcıklıoğlu	: Yönetim Kurulu Üyesi
Vahdettin Ertaş	: Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)
İsmail Köksal	: Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)

Önceki Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçiler 28 Mart 2019 tarihinde yapılan genel kurul toplantısına kadar görev yapmışlardır. 28 Mart 2019 tarihli Genel Kurul'da yeni Yönetim Kurulu oluşmuştur. Yeni seçilen Yönetim Kurulu üyeleri 2019 yılı faaliyet sonuçlarının görüşüleceği, 2020 yılında yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu'nun yönetim ve temsil hakkı TTK ve Esas Sözleşmemizde belirlenmiştir. Yönetim Kurulu 2019 yılında 6 defa toplanmıştır. Yönetim Kurulu üyeleri, toplantılara düzenli bir biçimde iştirak etmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanma Komitesi ve Denetim Komitesi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 tarihinde yayınlanarak yürürlüğe giren II-17.1 nolu Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde, 26 Nisan 2017 tarih 1475 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile oluşturulan komitelere aşağıdaki kişilerin seçilmelerine karar verilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi beş üyeden oluşmakta olup, bağımsız üye Sn. Vahdettin Ertaş komite başkanı, Sn. İsmail Köksal, Sn. Fikret Eskiyaan, Sn. Mehmet Eskiyaan ve Sn. Serap Aktaş komite üyesi olarak belirlenmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi dört üyeden oluşmakta olup, bağımsız üye Sn. Vahdettin Ertaş komite başkanı, Sn. İsmail Köksal, Sn. Ünal Eskiyaan ve Sn. Ahmet Faik Paralı komite üyesi olarak belirlenmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite bağımsız iki üyeden oluşmakta olup, Sn. Vahdettin Ertaş komite başkanı, Sn. İsmail Köksal komite üyesi olarak belirlenmiştir.

D-Üst Yönetimde Yıl İçinde Yapılan Değişiklikler ve Halen Görev Başında Bulunanların Adı, Soyadı ve Mesleki Tecrübeleri:

AD - SOYAD	GÖREVİ
Kamil Gökhan BOZKURT	: Nuh Şirketler Topluluğu - Grup CEO'su
Halim TEKKEŞİN	: Genel Müdür
Ayhan İMAMOĞLU	: Nuh Şirketler Topluluğu - Grup CFO'su

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 yılları arası uluslararası finans kuruluşlarında çeşitli görevler almıştır. 2003 yılında Ziraat Bankası'nda Yurt dışı İlişkiler ve İştirakler Daire Başkanı olarak görev almış ve Ziraat Bankası Moskova ve Ziraat Bankası International AG (Almanya) Yönetim Kurulu Üyeliklerinde bulunmuştur. 2004-2006 yılları 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 katılmış, 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.

HALİM TEKKEŞİN / GENEL MÜDÜR

1971 Çankırı doğumludur. Orta Doğu Teknik Üniversitesi Kimya Mühendisliği ve Anadolu Üniversitesi Dış Ticaret Bölümü'nden mezun olmuştur. Ayrıca Kocaeli Üniversitesi'nde finansman ve işletme konularında eğitim almıştır. İş hayatına 1995 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş.' de İşletme Mühendisi olarak başlamış daha sonra AS Çimento Sanayi A.Ş., SC Endüstri A.Ş. ve Nuh Yapı Ürünleri A.Ş.' de üst düzey yönetici olarak devam etmiş, son olarak Aslan Çimento A.Ş. Genel Müdürü olarak görev almıştır. Çimento, Beton, Kireç, Gazbeton ve Alçı gibi yapı malzemeleri dışında, yenilenebilir enerji ve atık ısılardan enerji elde etme konularında profesyonel çalışmaları bulunmaktadır.

AYHAN İMAMOĞLU / CFO

1969 Almanya doğumludur. 1994 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi, Ekonomi Bölümü'nden mezun oldu. 1996 – 2001 arası Alarko Taahhüt Grubunda “Bütçe ve Raporlama Müdürü”; 2002 – 2005 arası Alarko Holding A.Ş.'de Tüm Şirketler Topluluğundan sorumlu “Bütçe, Planlama ve Mali Analiz Grup Müdürü”; 2006 – 2009 arası Petrol Ofisi A.Ş. 'de “MİS, Bütçe ve Mali Kontrol Müdürü” olarak çalıştı. 2010 – 2013 arası Rixos Hotels'de CFO oldu. SMMM (Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavir) sertifikasına sahip olup uzmanlıkları arasında Holding, İnşaat/Taahhüt, Enerji, Turizm, Gayrimenkul ve Sanayi sektörleri bulunmaktadır. Ekim 2015 tarihinden itibaren Nuh Çimento Grubu CFO'su olarak görev yapmaktadır.

E-Personel Sayısı:

Nuh Şirketler Grubu'nda 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ortalama 1.262 kişi çalışmaktadır.

F-Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketle veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler:

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri, şirket ile işlem yapmamış ve aynı faaliyet konularında rekabet edecek girişimlerde bulunmamıştır.

2-DÖNEM İÇERİSİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Yıl içinde ana sözleşme değişikliği gerçekleşmemiştir.

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

Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları ile verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynî ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler:

Nuh Şirketler Grubu Yönetim Kurulu Üyeleri ve İcrada Görevli Üst Düzey Yöneticilerine ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydalar da dâhil olmak üzere 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla toplam 2.516.085 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

Nuh Çimento Ar-Ge faaliyetleri;

- Sera Gazı Azaltılması İçin Ürün Geliştirme Çalışmaları;
 - a. Çimento Katkı Oranının Artırılması Çalışmaları; 2018 yılında torbalı çimentoda CEM IV/B (P) 32,5 N tip çimento yerine CEM V/A (S-P) 32,5 N tip çimento üretilmeye başlanmıştır, bu sayede yaklaşık % 10 klinker tasarrufu sağlanmıştır. Sera gazı azaltılması yanında birim klinkerle daha fazla çimento üretebilmeyi de sağlayan bu çalışmalara yeni ürünlerle devam edilecektir.
 - b. Mineral Katkı Geliştirme Çalışmaları; Önceki yıllarda üzerinde çalışılmaya başlanan Öğütülmüş Yüksek Fırın Cürufu geliştirme ve müşterilere tanıtım konusunda 2018 yılında yapılan çalışmalarla ürün pazarda daha fazla kabul görmeye başlamış ve hedeflenen satış rakamlarına ulaşılmıştır.
- VQA (Virtual Quality Assistant) Projesi Çalışmaları; Çimento sektöründe 1, 2, 7 ve 28 gün dayanım değerleri en önemli kalite parametreleridir. Bu proje ile henüz 1., 2., 7. ve 28. gün gelmeden bir matematik modelleme ile bu değerleri önceden doğru tahmin etmek hedeflenmektedir. Böylece 28. günü dahi beklemeden gerekmesi durumunda üretim prosesine erken müdahale yapılabilmesi mümkün olacaktır. Ayrıca bu program ile laboratuvar veri girişlerini denetleyici bir sistem elde edilmiş olup, aynı zamanda simülasyon özelliği ile değişik reçeteleri deneme imkânına da kavuşulmuş olacaktır.
- Kalite ve Proses Stabilesini Geliştirmek İçin 3 Adet On-line Analizör Kurulması Çalışmaları; 2 adet hammadde kırıcısının sonrasına sürekli hammadde analizi yapan 2 adet analizör, Çimento Değirmeni 4 çıkışına anlık sürekli kimyasal analiz yapan bir analizör ve sürekli incelik analizi yapan başka bir analizör montajı yapılmıştır. Bu cihazlar ile kalite ve proses düzenliliğinin geliştirilmesi hedeflenmektedir. Cihazların optimizasyon çalışmaları devam etmektedir.
- Döner Fırınlarda ve Çimento Değirmenleri Expert Sistem Çalışmaları; Döner fırınlarda ve çimento değirmenlerinde insandan daha hızlı ve standart müdahale yaparak enerji verimliliği, kalite düzenliliği, proses stabilesi sağlayan expert sistemlerin (otomatik pilot benzeri fonksiyonu olan sistem) kurulum ve geliştirme çalışmaları devam etmektedir.
- Döner Fırınlarda Petrokok Yüzdesinin Artırılması İçin Mg İçerikli Kimyasal Katkı Kullanımı Çalışması; Doğal kaynak olan steamcoal yerine petrokimya üretiminin yan ürünü olan ve daha yüksek kalorili, daha stabil ve daha ekonomik bir yakıt olan petrokok kullanımının daha da artırılabilmesi için yeni bir kimyasal olan Mg içerikli kimyasal katkı

kullanımı çalışmaları başlamıştır ve devam etmektedir. Ülkemiz çimento sektöründe ilk uygulamalardan biri olan bu çalışmalarla alkali ilavesi olmaksızın petrokok kullanım yüzdesi artırılabilmiştir. Böylece yüksek oranda petrokok kullanımına rağmen düşük alkali klinker üretebilmek mümkün olmuştur. Daha önce yüksek oranda petrokok kullanılırken ulaşılamayan proses stabilitesi ve klinker üretim miktarı seviyelerine ulaşılmıştır.

- Döner Fırınlarda Enerji Tasarrufu İçin CaF_2 Kullanımı Çalışması; Döner fırınlarda klinkerleşme için gereken sıcaklığı azaltan CaF_2 (kalsiyum florid) kimyasalının kullanılması için araştırma ve fizibilite çalışmaları tamamlanmıştır. Bu çalışma sayesinde spesifik klinker pişme kalorisinin azaltılması yanında klinker üretim miktarı artırılması ve ürün kalitesinin iyileştirilmesi hedeflenmektedir. Gerekli alt yapı için siparişler verilmiş olup, 2019 yılı içinde deneme çalışmaları yapılması planlanmıştır.
- Döner Fırınlarda Oksijen Zenginleştirme Çalışması; Döner fırınlarda saf yani likit oksijen ile oksijen zenginleştirme yapılarak yanma şartları iyileştirilebilmektedir. Bu sayede klinker miktarı, alternatif yakıt kullanım oranı ve ürün kalitesi artışı sağlanabilmektedir. 2 no'lu Döner Fırın için gerekli alt yapı tamamlanıp, endüstriyel testlere başlanmış olup, test çalışmaları devam etmektedir.
- Çimento Değirmeninde Seramik Bilya Kullanımı İle Enerji Tasarrufu Çalışması; Çimento değirmenlerinde geleneksel metal alaşımlı bilya kullanımı yerine daha hafif olan seramik bilya kullanımı konusu için araştırma ve fizibilite çalışmaları tamamlanmıştır. Türkiye için öncü sayılabilecek bu çalışma ile spesifik çimento öğütme enerji tüketiminin düşürülmesi hedeflenmektedir.
- Döner Fırınlarda Çok Katmanlı Enerji Tasarruflu Tuğla İle Enerji Tasarrufu Çalışması; Döner fırınlarda çok katmanlı enerji tasarruflu tuğla kullanımı denemesi ile enerji tasarrufu hedeflenmiştir. Türkiye çimento sektöründe ilk olan bu çok katmanlı tuğla uygulaması ile 60 – 80 OC daha düşük manto yüzey sıcaklıklarına ulaşılabilmektedir. Döner Fırın 1 'de yaklaşık 1,5 yıldır kullanılan bu tuğladan elde edilen olumlu sonuçlar sonrasında Döner Fırın 3 'de kullanılmaya başlanmıştır.
- Kırıcı Kapasite Artışı ve Enerji Tasarrufu İçin Ön Elek Uygulama Çalışması; Yardımcı hammadde için kullandığımız Kırıcı 2 önüne kırılması gereken ve gerekmeyeni ayıracak elek benzeri bir sistem eklenerek kırıcının kapasitesinin artırılması ve spesifik enerji tüketiminin azaltılması hedeflenmiştir. Montaj sonrası beklenen performans elde edilmiş olup, ayrıca kırıcıda zamanla oluşan aşınmaların azalması da beklenmektedir.
- Farin Değirmeni Üretim ve Verimlilik Artırma Çalışmaları; Döner fırın kapasitelerinin artışına bağlı olarak farin üretim miktarının artması için 2018 yılında Farin Değirmeni 1 ve Farin Değirmeni 3 için yapılan optimizasyon ve geliştirme çalışmaları sonrası bu değirmenlerde kapasite artışı ve enerji düşüşü sağlanmıştır. Bu çalışmalara 2019 yılında Farin Değirmeni 2 ile devam edilecektir.

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

	31 Mar. 2019	31 Ara. 2018
Bağlı ortaklıklar		
Nuh Beton A.Ş.	100,00%	100,00%
Nuh Yapı Ürünleri 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%
Özkaynak yöntemi ile konsolide edilen iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar		
Torgoviy Port Ltd.	50,00%	50,00%
Ünye Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	40,03%	40,03%
Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar		
Cementos Esfera S.A.	10,00%	10,00%
Çimpaş Çimento ve İnşaat Mlz. Paz. A.Ş.	12,10%	12,10%
Kosbaşı Kocaeli Serbest Bölgesi	%1'den az	%1'den az
Antalya Güç Birliği	%1'den az	%1'den az

Bağlı ortaklıklar:

Nuh Beton A.Ş. (Nuh Beton)

1987 yılında Nuh Çimento 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'dan ayrılarak Nuh Beton A.Ş. (Nuh Beton) kurulmuştur. Ayrıca Nuh Beton'un sahip olduğu Bostancı'daki arsa üzerinde yapılmakta olan yaklaşık 87 bin m²'lik AVM ve Otel projesi tamamlanmıştır ve finansal tablolarda yatırım amaçlı gayrimenkul olarak taşınmaktadır.

Rapor tarihi itibarıyla Ünye Çimento A.Ş.'de iştiraki bulunmaktadır.

Nuh Yapı Ürünleri A.Ş. (Nuh Yapı)

1984 yılında Nuh Çimento 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'ya 1998 yılında yukarıda belirtilen iki tesis ve yine Nuh Çimento 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 2007 yılında başlamış olduğu 400.000 m³ yıllık kapasiteli gaz beton üretim tesisini 2008 yılı sonunda tamamlayarak üretime başlamıştır. Yine 2007 yılında yatırımına başlanan 212.000 ton/yıl parça kireç üretim kapasiteli kireç fabrikası 2010 yılı sonunda tamamlanmıştır.

Nuh Gayrimenkul İnşaat A.Ş. (Nuh Gayrimenkul)

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

Rapor tarihi itibarıyla Ünye Çimento A.Ş.'de iştiraki bulunmaktadır.

Çim-Nak Taşımacılık Limited Şirketi (Çim-Nak Taşımacılık)

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. (Navig)

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 12.041 Avro'dur.

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar ve İştirakler

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 ortaklığı %50 olmuştur. Sermayesi 190.526.000 Ruble'dir ve Şirket'in ortaklık payı %50'dir.

Ünye Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ünye Çimento)

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.

6-ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Yatırımlar

Nuh Çimento Grubu 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla toplam 37.586.417 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. Şirket iç kontrol faaliyetlerinde amaç düzenli, zamanında ve güvenilir bilgi üretilmesini sağlamaktır.

Şirket bünyesinde Yönetim Kurulu Başkanına bağlı İç Denetim Birimi bulunmaktadır. İç Denetim Birimi 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

Yoktur.

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.

Nuh Çimento Grubu, mevcut işe iade davaları, iş kazaları davaları, trafik kazası ile ilgili tazminat talepleri için 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar için toplam 15.921.019 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

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

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar bulunmamaktadır.

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa 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:

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Nuh Çimento Grubu'nun yaptığı toplam bağış tutarı ise 1.345.407 TL'dir.

İŞLETMENİN ÜNİTELERİ :

- **Döner Fırınlr:** Fabrikada toplam 4.500.000 ton/yıl kapasiteli 3 adet döner fırın bulunmaktadır. 2 adet fırın 4,2 metre çapında ve 59 metre boyunda olup, toplam kapasitesi 2.142.000 ton/yıldır. 1 adet fırın 5,5 metre çapında 66 metre uzunluğunda olup, 2.358.000 ton/yıl kapasitelidir.
- **Çimento Değirmenleri:** 4 adet çimento değirmeni vardır. 1 ve 2 no'lu Değirmenler 140 ton/saat portland (3.200 blaine veya 180 ton/saat katkılı çimento (% 40 tras, 4.000 blaine) iken 3 no'lu Değirmen 180 ton/saat katkılı çimento (%25 parça tras, 3.200 blaine) kapasitelidir. 4 no'lu Çimento Değirmeni 408 ton/saat portland çimento (4.000 blaine) kapasitelidir.
- **Paketleme Tesisleri:** 2 adedi 5.000 tonluk, 4 adedi 2.500 tonluk, 1 adedi 10.000 tonluk ve 2 adedi 28.000 tonluk (4 gözlü) olmak üzere 9 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.
- **Arıtma Çamuru Kurutma Tesisi:** 250 ton/gün kapasiteli olan tesiste, evsel ve endüstriyel atık su arıtma tesislerinden çıkan arıtma çamurlarının deponi alanlarına gönderilmek yerine kurutularak alternatif yakıt olarak kullanılması sağlanmıştır. Böylelikle deponi alanlarında sera gazı çıkışına sebep olan çamurlar 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 % 1'i bu tesisten elde edilecektir. Böylelikle yıllık 24.935 ton CO₂ azaltımına giderek tıpkı kaynak kullanımında baca gazı geri dönüşümü yaparak ve depolamadan kaynaklanan metan gazı çıkışının engellenmesinde olduğu gibi sera gazlarının kontrolü konusunda da önemli adımlar atılmıştır.
- **ATY Besleme Tesisi:** Atıkların belirli merkezlerde toplanarak kırma ve tasnif işleminden geçirildikten sonra 50 mm 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 fırın şartlarına da bağlı olarak saatte yaklaşık 17,5 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 satın aldığı elektrik azalmıştır. Tesis elektrik tüketiminin yaklaşık %20'si atık ısıdan geri kazanım ile sağlanmaya başlanmıştır. Yılda 100 Milyon KWh elektrik enerjisi üreterek şirket ve ülke menfaatlerine katkıda bulunmaktadır. Ayrıca tasarruf edilen elektrik enerjisi sayesinde 56.104 ton eşdeğerinde CO₂ salınımı azalımı ile çevreci bir yatırım olarak da öne çıkmaktadır. 2014 yılında tesis, ICCI Enerji Ödülü'nü almıştır.

Personel ve İşçi Hareketleri, Toplu İş Görüşmesi Uygulamaları, Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler

Personel ve İşçi Hareketleri:

01 Ocak 2019 ve 31 Mart 2019 dönemi; Nuh Çimento'da dönem başında 669 kişi olan toplam personel sayısı, dönem içinde muhtelif sebeplerle 20 kişinin işten ayrılması, 5 kişinin

de yeni işe başlamasıyla dönem sonunda 654 kişi ile tamamlanmıştır. Bu personellerden 414 kişi toplu iş sözleşmesi kapsamında (kapsam içi) iken, 240 kişi kapsam dışında çalışmaktadır.

Toplu iş Sözleşmesi Uygulamaları:

Üyesi bulunduğumuz Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası (ÇEİS) üe T. Çimse-İş Sendikası arasında düzenlenecek yeni dönem toplu iş sözleşmesi görüşmelerine 11 Aralık 2017 tarihinde başlanmış ve 31 Ocak 2018 tarihinde tarafların anlaşmasıyla sonuçlanmıştır.

01.01.2018 - 31.12.2019 tarihleri için geçerli olmak üzere;

Sözleşmenin 1. yılında; 01.01.2018 tarihinde işyerinde çalışan ve toplu iş sözleşmesinin imzası tarihinde iş sözleşmesi devam eden işçilerin 31.12.2017 tarihinde almakta oldukları çıplak saat ücretlerine 01.01.2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %13,80 zam yapılmıştır.

Sözleşmenin ikinci yılında; 01.01.2019 tarihinde işyerinde çalışan ve iş sözleşmesi devam eden işçilerin 31.12.2018 tarihinde almakta oldukları çıplak saat ücretlerine, bir önceki yılın TÜFE artışı oranında zam yapılacaktır.

Nuh Çimento Grubu'nun, SPK'nun ilgili tebliğleri doğrultusunda, 31 Mart 2019 tarihinde kıdem tazminatına hak kazanmış personele, 26.975.295 TL'lik kıdem tazminatı yükümlülüğü bulunmaktadır.

Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler

2019 yılında geçerli olan toplu iş sözleşmesi kapsamına dâhil 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, 400 TL sosyal yardım, 601,50 TL ölüm yardımı, 1.000 TL doğum yardımı, 1.000 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 2019 yılında yaptığı mal ve hizmet satışları tutarı 17.678.168 TL'dir.

Bağlı ortaklıklarımızdan Nuh Yapı Ürünleri A.Ş.'ye 2019 yılında yapılan mal ve hizmet satışları tutarı 2.496.976 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 kapsamında değildir. Bu işlemler piyasa koşulları dikkate alınarak gerçekleştirilmiştir.

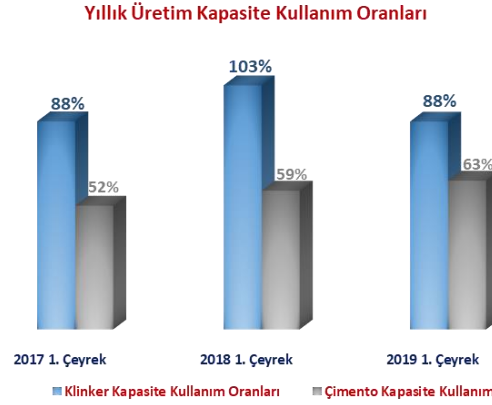
Merkez dışı örgütlerle ilgili bilgiler

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

7-FİNANSAL DURUM

Üretim ve Kapasite Kullanım Oranı

2019 yılı Klinker Üretim Kapasitesi 4.500.000 ton/yıl ve Satılabilir Ürün Çeşitlerine Göre Çimento Öğütme Kapasitesi 5.700.000 ton/yıl esaslı olarak yapılan hesaplamalara göre;



(*) Kapasite raporunun ortalama imalat tonajlarına göre hesaplanmıştır.

Finansal Veriler

01.01.2018 – 31.03.2018 dönemi ile 01.01.2019 – 31.03.2019 dönemine ait finansal oranlar ve özet mali tablolar;

KONSOLİDE FİNANSAL ORANLAR		
MALİ YAPI ORANLARI	2018 - IV	2019 - I
Öz Sermaye / Varlık (Aktif) Toplamı Oranı	59%	60%
Yabancı Kaynaklar Oranı / Öz Sermaye	70%	66%
LİKİDİTE ORANLARI		
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	1,68	1,36
Nakit Oranı (Hazır Değerler+Menkul Kıy./K.V. Borçlar)	0,47	0,48
KARLILIK ORANLARI	2018 - I	2019 - I
Net Kar / Net Satışlar Oranı	14,8%	4,8%
Esas Faaliyet Karı / Net Satış Hasılatı Oranı	17,7%	5,5%

KONSOLİDE MALİ TABLOLAR (bin TL)	2018 - IV	2019 - I
DÖNEN VARLIKLAR	847.504	833.473
DURAN VARLIKLAR	1.094.580	1.088.973
AKTİF TOPLAMI	1.942.084	1.922.446
KISA VADELİ YAB. KAYNAKLAR	504.941	614.892
UZUN VADELİ YAB. KAYNAKLAR	295.203	149.642
ÖZKAYNAKLAR	1.141.940	1.157.912
PASİF TOPLAMI	1.942.084	1.922.446
KONSOLİDE MALİ TABLOLAR (bin TL)	2018 - I	2019 - I
NET SATIŞLAR	265.924	332.635
ESAS FAALİYET KARI	47.048	18.146
NET DÖNEM KARI	39.404	16.063

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. Kalan 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. 2019 ve sonraki yıllarda da aynı politikayı sürdürecektir.

8- SEKTÖR ANALİZİ

Hızla artan kredi faiz oranları, konut satışlarının düşmesine bu düşüşte konut stoğunun artmasında etkili olmuştur. Yapılan araştırmalara göre 3,5 yıllık konut stoğu bulunmaktadır.

Yurtiçi pazarında yaşanan daralma ile sektörde ihracatın önemi artmıştır. İç pazardaki daralma ile Dünya çapında en büyük çimento üreticisi olan Çin'in üretimini azaltması ve de 2019 yılından itibaren çimento ithalatına başlamasının beklenmesi, çimento ihracatının artmasına neden olması beklenmektedir.

İşletmenin sektör içerisindeki yeri

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 ulaşımındaki lojistik avantajı da vardır. Geniş ve güçlü müşteri ağı, Nuh Beton 'un yaygın hazır beton tesisleriyle ve ihracat yapabilmek için fabrikaya bitişik konumdaki limanı ile, iç ve dış piyasalara malını tam kapasiteyle üretilip, satılabilmek 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 özümmler 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.

Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri:

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 olunduğu veya payları bu yüzdelerin altına düştüğü takdirde bu durum ve gerekçesi:

Yoktur.

Topluluėa dâhil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler:

Topluluėa 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 iç denetim birimi görev yapmaktadır. Yönetim tarafından kendilerine verilen periyodik kontroller veya günün koşulları gereği verilen görevler yerine getirilerek raporlanmakta ve değerlendirilmektedir. 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.