

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****1. Raporun Dönemi**

01/01/2008-30/09/2008

**2. Ortaklığın Unvanı**

ADANA ÇİMENTO SANAYİİ T.A.Ş.

**3. Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri**

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirketimiz Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim ve Denetleme Kurulu üyelerinin bir sonraki Olağan Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere, 1 yıllık süre için seçimleri Genel Kurul tarafından gerçekleştirilmektedir. Dönem içerisinde gerçekleşen değişiklikler bir sonraki Olağan Genel Kurul'da onaylanmak üzere Yönetim Kurulu üyeleri için Yönetim Kurulu kararı, Denetleme Kurulu üyeleri için Denetleme Kurulu kararı ile yapılmaktadır. Şirketin 2007 Yılı Olağan Genel Kurulu 31/03/2008 tarihinde yapılmıştır.

30/09/2008 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

Yönetim Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Celalettin ÇAĞLAR	Yönetim Kurulu Başkanı	08/09/2000
Saffet KAYA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	02/04/2007
Sefer ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi	31/03/2008
Muharrem KARADUMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	31/03/2008
Şükrü Zafer KARAKUŞLUOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	02/04/2007
Doğa SOYSAL	Yönetim Kurulu Üyesi	02/04/2007
Fadıl BAYSAN	Yönetim Kurulu Üyesi	15/04/2005

**Yönetim Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler**

31/03/2008 tarihinde yapılan 2007 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısıyla birlikte Yönetim Kurulu üyeleri Yılmaz ÜÇER ve Ali Nihat ÖZEYRANLI görevlerinden ayrılmış, yerlerine aynı tarihte 1 yıl süreyle görev yapmak üzere Sefer ÖZTÜRK ve Muharrem KARADUMAN seçilmişlerdir.

30/09/2008 tarihi itibarıyla Denetleme Kurulu Üyeleri :

Denetleme Kurulu	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Kemal BAYALAN	Denetleme Kurulu Üyesi	02/04/2007
Kerim BOYAN	Denetleme Kurulu Üyesi	31/03/2008
Özlem DEĞER	Denetleme Kurulu Üyesi	02/04/2007

**Denetleme Kurulu'nda Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler**

31/03/2008 tarihinde yapılan 2007 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısıyla birlikte Denetleme Kurulu üyesi M. Burhanettin ALPAT görevinden ayrılmış, yerine aynı tarihte 1 yıl süreyle görev yapmak üzere Kerim BOYAN seçilmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetleme Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırları**

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Denetçiler Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Ana Sözleşmesinde belirtilen görev ve yetkilere haizdir.

**4. Üst Yönetim**

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
K.Ümit ÖZEL	Genel Müdür	01/12/2007
E.Oya TOKATLI	Genel Müdür Yardımcısı (Mali ve İdari)	01/09/2000
Hacı Mustafa ABACI	Genel Müdür Yardımcısı (Teknik)	01/02/2008
Oktay KUTLU	İsk.Tesisinden Sorumlu Gen. Md. Yard.	01/05/2007

**Üst Yönetim'de Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler**

01.01.2008 tarihinde Şirket Teknik Genel Müdür Yardımcısı Ünal ÖNER'in ayrılmasıyla boşalan bu göreve 01/02/2008 tarihi itibarıyla Hacı Mustafa ABACI atanmıştır.

**5. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu**

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan, 2007 yılı Faaliyet Raporumuzda açıkladığımız, "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne 01/01/2008–30/09/2008 döneminde de uyulmuş ve uygulanmıştır.

**6. Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler**

Ana sözleşmede ilgili dönemde herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir.

**7. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı**

İlgili dönemde ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçları bulunmamaktadır.

**8. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Çevrede Meydana Gelen Önemli Değişiklikler ve İşletmenin Bu Değişikliklere Karşı Uyguladığı Politikalar**

Dönem içinde faaliyet gösterilen coğrafi çevre ile ilgili olarak yaşanan önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

**9. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi**

Global krizin talebi azaltmasının yanısıra Şirketin faaliyet gösterdiği bölgelerde 2008'de yeni fabrikaların da devreye girmesi, hem yurt içinde hem de yurt dışında satış miktarlarını ve fiyatlarını olumsuz yönde etkilemiştir.

Türkiye çimento üretiminde yaklaşık 85 milyon ton çimento üretim kapasitesi ile Avrupa'nın en önde gelen çimento üreticisidir. TÇMB nin Ağustos 2008 ayı itibarıyla açıkladığı istatistiklere göre iç piyasa satışları 28,9 milyon tondan %2,57 azalışla 28,1 milyon tona inmiştir. Ülkemiz çimento ihracatı ise 4,1 milyon tondan %78,49 artışla 7,3 milyon tona çıkmıştır.

Global krizin yanında, kurulu çimento üretim kapasitesinin yeni yatırımlarla Türkiye'nin ihtiyacının yaklaşık 2 katına çıkması sektörü önümüzdeki dönemde olumsuz yönde etkileyecektir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****10. İşletmenin Sektör İçerisindeki Yeri**

İşletmemiz çimento ve klinker üretimi ve satışı alanında faaliyet göstermektedir. TÇMB Ağustos 2008 verileri dikkate alındığında, Şirketimizin Akdeniz bölgesi pazar payı %44 Türkiye geneli pazar payı ise %5,5 dir.Şirketimiz Pazar payını ve karlılığını korumak için yeni ihraç bağlantıları kurmak ve yurt içi ve yurt dışı projelere SDÇ ve CEM III tip özel ürünler satmak gibi gerekli adımları atmaya devam etmektedir.

**11. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri**

Dönem içinde hem "Adana Merkez" hem de "İskenderun Şube" tesislerinde gerçekleştirilecek "Yüksek Katkılı Yeni Tip Çimento Tasarımları" projesiyle ilgili olarak ilk çalışmalar sonuçlandırılmış ve teşvik amacıyla TÜBİTAK'a başvuruda bulunulmuştur.

**12. Yatırım Faaliyetleri**

Adana Çimento Sanayii T.A.Ş. dün olduğu gibi bundan sonra da katma değeri yüksek proje ve yatırımlarını sürdürerek ülkemizin gelişmesine katkıda bulunmaktadır. Bu amaçla ilk adımları önceki dönemlerde atılan 2 büyük yatırım halen devam etmektedir. Bu yatırımlar;

- **Beyaz Portland Çimentosu Üretim Kapasitesi Artışı;** 3.Döner Fırının modifikasyonu ile beyaz portland çimentosu klinkeri üretim kapasitesi 295.000 ton/yıl , beyaz çimento üretim miktarı ise 325.000 ton/yıl olacaktır. Maliyeti yaklaşık 13.000.000 EUR olan yatırım halen devam etmektedir.
- **Cürüflü Çimento Üretim ve Paketleme Tesisi;** İskenderun Demir Çelik Fabrikası (İSDEMİR) sahasında muhtelif standartlarda cürüflü çimento üretmek üzere kurulacak bu tesis için yaklaşık 31.000.000 EUR harcama yapılacaktır. 1.000.000 ton/yıl çimento kapasiteli bu yatırım halen devam etmektedir.

YATIRIM HARCAMALARI (30.09.2008)	TUTAR (YTL.)
- 3.Döner Fırının Beyaz Klinker Üretimi İçin Modifikasyonu	7.250.885,04
- Cüruf Öğütme ve Cürüflü Çimento Üretme Tesisi	42.002.053,19
- Modernizasyon ve Yenileme	3.719.926,80
<b>TOPLAM</b>	<b>52.972.865,03</b>

**13. İşletmenin Üniteleri****ADANA ÇİMENTO SANAYİİ T.A.Ş. (Ana Üniteler ve Kapasiteleri)****ADANA MERKEZ****I-Kırıcılar :**

1 No'lu Kırıcı	120 ton/saat	KHD – 1957
2 No'lu Kırıcı	250 ton/saat	MIAG – 1967
3 No'lu Kırıcı	350 ton/saat	MIAG – 1977
4 No'lu Kırıcı	950 ton/saat	KHD – 1993

**II-Pre-Blending Tesisi :**

60.000 Stok Kapasiteli	MVT – 193
------------------------	-----------

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****III-Farin Değirmenleri :**

1 No'lu Farin Değirmeni	41 ton/saat	KHD – 1956
2 No'lu Farin Değirmeni	45 ton/saat	KHD – 1965
3 No'lu Farin Değirmeni	100 ton/saat	KHD – 1972
4 No'lu Farin Değirmeni	380 ton/saat	PFEIFFER – 1997

**IV-Kömür Değirmenleri :**

1 No'lu Kömür Değirmeni	25 ton/saat	FLS – 1965
2 No'lu Kömür Değirmeni	30 ton/saat	RAYMOND,ASMAŞ – 1987

**V-Döner Fırınlr :**

1 No'lu Döner Fırın (Gri)	500 ton/gün	KHD – 1956
2 No'lu Döner Fırın (Gri)	700 ton/gün	KHD – 1965
3 No'lu Döner Fırın (Gri)	1.300 ton/gün	KHD – 1972
4 No'lu Döner Fırın (Gri)	4.500 ton/gün	KHD – 1997

**VI-Çimento Değirmenleri : 500 ton / saat öğütme kapasitesi**

1 No'lu Çimento Değirmeni	90 ton/saat	KHD-1977
2 No'lu Çimento Değirmeni	85 ton/saat	FLS --1973
4 No'lu Çimento Değirmeni	85 ton/saat	FLS –1973
5 No'lu Çimento Değirmeni	120 ton/saat	FLS –1977
6 No'lu Çimento Değirmeni	120 ton/saat	FLS –1977

**VII-Kapalı Klinker Stokholleri :**

Gri Klinker (Fabrika)	120.000 ton stoklama kapasitesi
Gri Klinker (İsdemir)	25.000 ton stoklama kapasitesi
Beyaz Klinker (Fabrika)	12.000 ton stoklama kapasitesi

**VIII-Çimento Stoklama Kapasitesi : (Toplam : 43.700 ton)**

4 Adet x 1.550 ton
2 Adet x 2.150 ton
4 Adet x 3.250 ton
1 Adet x 10.000 ton
2 Adet x 800 ton
2 Adet x 4.000 ton
1 Adet x 600 ton

**IX – Yükleme Kapasitesi :**

8 Adet x 100 ton / saat Torbalı çimento yükleme kantarı
12 Adet x 100 ton / saat Dökme çimento yükleme oluğu
4 Adet x 10 ton / saat Big-Bag dolun kantarı

**X – Katkı Homojene Ünitesi : (400 ton / saat hazırlama kapasitesi)****XI – Kömür Homojene Ünitesi : (100 ton / saat hazırlama kapasitesi)****XII – Çevre kirliliği için yapılan elektrofiltre ve jet filtreler .****İSKENDERUN TESİSİ****I-Kırıcılar :**

Alçı Kırıcı (Çekiçli)	25 ton/saat	Şaman Çelik
-----------------------	-------------	-------------

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**II-Çimento Öğütme Üniteleri :**

1 . Çimento Öğütme Ünitesi	120 ton/saat	KHD
2 . Çimento Öğütme Ünitesi	50 ton/saat	FLS

**III-Mikser Ünitesi :**

Mikser Ünitesi	120 ton/saat	M-TEC
----------------	--------------	-------

**IV-Çimento Stoklama Kapasitesi : (Toplam : 20.400 ton)**

7 Adet Betonarme toplam 20.000 ton
1 Adet Çelik toplam 400 ton

**V – Yükleme Kapasitesi :**

4 Adet Toplam 80 ton / saat çimento yükleme kantarı
5 Adet Toplam 100 ton / saat Dökme çimento yükleme oluğu
2 Adet Toplam 35 ton/ saat Big-Bag dolum kantarı

**HAZIR BETON TESİSLERİ**

5 x 100 m3 / saat kapasiteli toplam 1.000.000 m3/Yıl
5 Adet Hazır Beton Tesisi (İskenderun , Antakya , Kırıkhan , Nardüzü , Samandağ)
52 adet transmikser
10 adet mobil beton pompası

**K.MARAŞ TESİSİ**

6 adet silo x 1.000 ton	Stoklama Kapasitesi
1 adet x 100 ton/saat	Torbali Çimento Yükleme Kantarı

**KIBRIS TESİSİ**

8.000 ton Çimento Stoklama Kapasitesi
1 adet x 100 ton/saat Torbali çimento yükleme kapasitesi
2 adet x 100 ton/saat Dökme çimento yükleme oluğu

**14. Ürünler**

Adana Çimento Sanayii T.A.Ş.'nin ürün gamında aşağıda belirtilen çimento çeşitleri bulunmaktadır.

Ürünün Adı	Tip ve Sınıfı	Standardı
<b>Adana Merkez Tesisleri</b>		
Portland Çimento	CEM I 42,5 R	TS-EN 197-1
Portland Çimento	CEM I 42,5 N	TS-EN 197-1
Beyaz Portland Çimento	BPÇ 52,5-N70	TS 21
Kompoze Çimento	CEM V/A (S-P-Q) 32,5 R	TS-EN 197-1
Portland Kompoze Çimento	CEM II/B-M (S-P-Q) 42,5 N	TS-EN 197-1
<b>İskenderun Tesisleri</b>		
Yüksek Fırın Cürüflü Çimento	CEM III/A 32,5 R	TS-EN 197-1
Portland Kompoze Çimento	CEM II/B-M (S-P-V) 42,5 R	TS-EN 197-1
Kompoze Çimento	CEM V/A (S-P-V) 32,5 R	TS-EN 197-1

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

### 15. Verimlilik

Fabrikamızın 2008 yılı ilk dokuz aylık kapasite kullanım oranlarının geçmiş iki yılın aynı dönemleriyle karşılaştırılması aşağıdaki gibidir.

	01 Ocak-30 Eylül 2008	01 Ocak-30 Eylül 2007	01 Ocak-30 Eylül 2006
Klinker	%97	%99	%95
Çimento	%81	%76	%72

### 16. Üretim (miktar)

Fabrikamızın 2008 yılı ilk dokuz aylık üretim miktarlarının geçmiş iki yılın aynı dönemleriyle karşılaştırılması aşağıdaki gibidir.

	01 Ocak-30 Eylül 2008	01 Ocak-30 Eylül 2007	01 Ocak-30 Eylül 2006
Klinker (Ton)	1.673.070	1.714.640	1.637.540
Çimento (Ton)	2.475.271	2.323.409	1.879.720
Hazır Beton (m3)	246.521	165.155	0

### 17. Satışlar (miktar)

Fabrikamızın 2008 yılı ilk dokuz aylık satış miktarlarının geçmiş iki yılın aynı dönemleriyle karşılaştırılması aşağıdaki gibidir.

	01 Ocak-30 Eylül 2008	01 Ocak-30 Eylül 2007	01 Ocak-30 Eylül 2006
Klinker (Ton)	0	51.536	256.789
Çimento (Ton)	2.394.713	2.261.352	1.870.214
Hazır Beton (m3)	246.521	165.155	0

### 18. Temel Göstergeler ve Oranlar

#### Özet Bilanço (YTL)

(YTL)	30/09/2008	31/12/2007
Dönen Varlıklar	207.444.185	277.602.205
Duran Varlıklar	371.414.203	392.342.593
Toplam Varlıklar	578.858.388	669.944.798
Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.753.493	25.551.461
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.764.911	12.910.453
Özkaynaklar	539.339.984	631.482.884
Toplam Kaynaklar	578.858.388	669.944.798

Mali tablolar SPK Seri XI No:29'a göre düzenlenmiştir

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Özet Gelir Tablosu (YTL)**

(YTL)	30/09/2008	30/09/2007
Net Satışlar	239.331.352	240.801.476
Faaliyet Karı	65.142.037	135.671.902
Vergi Öncesi Kar	110.520.889	180.831.133
Net Dönem karı	94.801.173	157.215.904
Hisse Başına kazanç (100 adet)		
- A Grubu	0,7561	1,2539
- B Grubu	0,5377	0,8917
- C Grubu	0,0747	0,1238

Mali tablolar SPK Seri XI No:29'a göre düzenlenmiştir

**Önemli Oranlar**

(%)	30/09/2008	30/09/2007
Faaliyet Kar Marjı	27,22	56,34
Net Kar Marjı	39,61	65,29
FAVÖK Marjı	31,63	60,45

**19. Personel ve İşçi Hareketleri ve Toplu Sözleşme Uygulamaları**

**Personel ve İşçi Hareketleri**

Şirket'in çalışan sayısı 30/09/2008 itibarıyla, 172'si kapsam dışı, 324'ü kapsam içi (sendikalı) olmak üzere toplam 496 kişidir.

**Toplu Sözleşme Uygulamaları**

Şirket'te çalışan kapsam içi ve kapsam dışı personel, sosyal güvenlik bakımından 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu, iş hukuku bakımından 1475 sayılı İş Kanununa tabi olarak çalışmaktadır. Kapsam dışı personelin özlük hakları, Şirket'le çalışan arasında imzalanan hizmet sözleşmelerine göre, kapsam içi personelin özlük hakları ise toplu iş sözleşmesi hükümlerine göre yürütülmektedir. Dönem içerisinde Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası ile Türkiye Çimse-İş Sendikası arasında 01.01.2008 – 31.12.2010 tarihlerini kapsayan toplu iş sözleşmesi karşılıklı anlaşmaya varılarak imzalanmıştır.

**Kıdem Tazminatı Yükümlülük Durumu**

30/09/2008 tarihi itibarıyla 8.974.303,47 YTL'lik kıdem tazminatı yükümlülüğü için karşılık ayrılmıştır.

**Personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler**

Kapsam dışı personele hizmet sözleşmesinde belirtilen ücret ve haklar, kapsam içi personele toplu iş sözleşmesi hükümlerine göre tespit edilen parasal ve sosyal haklar sağlanmaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****20. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı**

Kayıtlı Sermaye : 400.000.000 YTL  
Ödenmiş Sermaye : 258.125.000 YTL

Ortaklar	Hisse Tutarı (YTL)	%
Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)	147.673.313	57,21
Halka arz edilen diğer hisseler	110.451.687	42,79
<b>Genel Toplam</b>	<b>258.125.000</b>	<b>100,00</b>

Şirket Yönetim Kurulunun 27.06.2008 tarih ve 13/61 sayılı kararı ile 400.000.000 YTL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 250.727.584 YTL olan çıkarılmış sermayesi 7.397.416 YTL artırımla 258.125.000 YTL'ye yükseltilmiştir.

**21. Kar Dağıtım Politikası**

Şirket, geçerli olan yasal düzenlemeler ve Şirket Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde, hesaplanan dağıtılabilir karın tamamını ortaklara nakit kar payı olarak dağıtmaktadır. Bu politika, ulusal ve global ekonomik şartlara, şirketin gündemindeki projelerine ve fonlarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilir.

Şirket Ana sözleşmesine göre;birinci temettü hissesinin %90(yüzde doksanı) (A) ve (B) grupları hisse senetleri sahiplerine aşağıdaki şekilde; kalan %10 (yüzde on)(C)grubu hisse senedi sahiplerine hisseleri nispetinde dağıtılır.

Birinci temettü hissesinin %90 (yüzdedoksan'ının) 3/5 (beşte üçü) (A) grubu, 2/5 (Beşte ikisi) (B) grubu hisse senetleri sahipleri arasında, hisseleri nispetinde dağıtılır.Bakiye karın kısmen veya tamamen ikinci temettü olarak dağıtılmasına Genel Kurulca karar verilmesi halinde dağıtım birinci temettü dağıtımındaki esaslar dahilinde yapılır.

Senelik karın hissedarlara hangi tarihlerde ve ne şekilde verileceği Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK tebliğleri çerçevesinde Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.Esas Mukavele hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınamaz.

Kar Dağıtımını yasal süreler içinde gerçekleştirmektedir. Kar Dağıtımına ilişkin esaslar genel kurulda ortakların bilgisine sunulmaktadır.

**22. Finansman Kaynaklarının Gelişimi ve İşletmenin Bu Gelişim Çerçevesinde Uyguladığı Politikalar**

30.09.2008 tarihi itibariyle Şirketimizin finansman kaynaklarında herhangi bir değişiklik yoktur.

**23. Risk Yönetim Politikası**

Şirketimizin iç kontrol mekanizması Yönetim Kurulu Denetim Komitesi tarafından oluşturulmuştur. "Yönetim Kurulu Denetim Komitesi Uygulama Yönetmeliği" Yönetim Kurulunun 08.01.2004 tarihli toplantısında kabul edilmiş , aynı tarihte uygulamaya geçilmiştir. Risk Yönetiminde ve İç Denetim konusunda "Yönetim Kurulu Denetim Komitesi Uygulama Yönetmeliği" ve Muhasebe ve Mali İşler Prosedürü referans olarak alınmaktadır.



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

#### 24. Konsolidasyona Tabi İştiraklere İlişkin Bilgiler

Şirketin %20 ile %50 arasında hisseye veya oy hakkına sahip olduğu ancak, faaliyetler ile ilgili tam bir kontrol hakkı bulunmadığı şirketler özkaynak yöntemi ile konsolidasyona tabi tutulmuştur. Özkaynak metoduna göre, iştirak edilen şirketin net varlığı bilançoda ve Şirketin iştirakin faaliyetlerinden payı gelir tablosunda gösterilmiştir. Bu tür iştiraklerin kayıtlı değerleri kalıcı değer düşüşlerine karşı bireysel olarak gerekli düzeltmelere tabi tutulmaktadır. Şirketin %20'den az iştirak payı veya söz hakkına sahip olduğu şirketler, endekslenmiş maliyet değerleri veya piyasa değeriyle dikkate alınmıştır.

Finansal ve operasyonel politikalarıyla ilgili kararlarında Grubun önemli ölçüde etki edebildiği tüzel kişilikler, iştirak olarak adlandırılırlar. İştiraklerin net aktif değerindeki düşüşün geçici olmaması durumunda iştirak değeri, konsolide mali tablolarında azaltılmış değeriyle gösterilir. Şirket'in oy hakkı veya hisselerin %20'sinden azına sahip olunan diğer iştirakler endekslenmiş maliyetleri üzerinden muhasebeleştirilirler. Gerekli olduğu hallerde değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Bir şirketin Şirket tarafından satın alımı gerçekleştiğinde ilgili bağlı ortaklığın aktif ve pasifleri, alım günü itibarıyla gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Azınlıkların payı, aktif ve pasiflerin gerçeğe yakın değerlerinin azınlık payı oranında hesaplanmasıyla elde edilir. Yıl içinde alınan veya satılan iştiraklerin, alımın gerçekleştiği tarihten başlayan veya satışın gerçekleştiği tarihe kadar olan faaliyet sonuçları konsolide gelir tablosuna dahil edilir.

Ekli 30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla mali tablolar, aşağıdaki şirketlerin Adana Çimento Sanayii T.A.Ş.'ne konsolide edilmesiyle hazırlanmıştır:

Şirket	Sektör	30 Eylül	31 Aralık
		2008	2007
		İştirak	İştirak
		Oranı (%)	Oranı (%)
Oyak Beton San.ve Tic. A.Ş.	Hazır beton imalatı ve satışı	21,64	21,64
Adana Çimento Sanayi ve Ticaret Ltd.	Çimento, klinker, hazır beton satışı	100,00	100,00
Adana Çimento Free Port Ltd.	Çimento, klinker, hazır beton satışı	100,00	100,00

Yukarıda bahsi geçen şirketlerden Oyak Beton San.ve Tic. A.Ş. özkaynak yöntemine, Adana Çimento Sanayi ve Ticaret Ltd. ve Adana Çimento Free Port Ltd. tam konsolidasyon yöntemine göre ekli mali tablolara konsolide edilmiştir.

Şirket OYAK Beton San. Ve Tic. A.Ş.'ne ait olan hisselerinin % 2,5'lik kısmını OYAK'a 1.687.500 YTL. , %1'lik kısmını Ünye Çimento Sanayi ve Tic.A.Ş.'ne 675.000 YTL. , %0,5'lik kısmını ise Bolu Çimento Sanayi A.Ş.'ne 337.500 YTL. bedelle satmıştır. Bu işlem sonrası şirketin Oyak Beton San. Ve Tic.A.Ş.'deki iştirak payı % 17,64'e düşmüştür.

Şirket 21 Kasım 2005 tarihinde Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde dökme ve ambalajlı çimento satmak ve bu amaçla diğer ticari faaliyetlerde bulunmak için Gazimagosa Serbest Liman Bölgesi'nde 30.000 ABD Doları sermayeli Adana Çimento Free Port Ltd. Şirketini, 5 Aralık 2005 tarihinde ise 45.000 YTL sermayeli Adana Çimento Sanayi ve Ticaret Ltd şirketini kurmuştur. 2006 yılında yapılan sermaye artırımları ile Adana Çimento Free Port Ltd.'nin sermayesi 1.280.000 ABD Doları'na, Adana Çimento Sanayi ve Ticaret Ltd.'nin sermayesi 300.000 YTL'ye yükseltilmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**25. Hissedarlara Bilgi**

09.10.2008 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı ile iştirakimiz OYAK Beton San. ve Tic. A.Ş.'ye ait elimizde bulunan %21,64 oranındaki hisselerin % 4,00'lük bölümünün OYAK Beton San. ve Tic. A.Ş.' nin diğer ortakları olan OYAK, Bolu Çimento Sanayi A.Ş. ve Ünye Çimento San. ve Tic. A.Ş.'ne toplam 2.700.000 YTL. bedelle satışı gerçekleştirilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu üyesi Fadıl BAYSAN 17.11.2008 tarihi itibariyle görevinden ayrılmış, yerine Deniz UYSAL atanmıştır.