

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****I-GİRİŞ****I-1. RAPORUN DÖNEMİ : 01.01.2011- 31.12.2011****I-2. ORTAKLIĞIN ÜNVANI : ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****I-3. ŞİRKETİN FAALİYET KONUSU :**

Birinci hamur yazı ve baskı kağıtları, kuşe kağıtları, fotokopi kağıdı imalatı ve satışlarıdır.

I-4. YÖNETİM KURULU :

a) Ana sözleşmemizin 7 ve 9'uncu maddeleri gereğince, 1 yıl müddetle yeni sirküler yayınlanana kadar seçilmiş bulunan Yönetim Kurulu üyelerimizin ve Denetçimizin ad ve soyadları ile görev süreleri aşağıda belirtilmiştir :

<u>Ünvanı</u>	<u>Adı Soyadı</u>	<u>Başlangıç Süresi</u>	<u>Bitiş Süresi</u>
Yön.Kurulu Başkanı	M. REHA KORA	16.03.2011	16.03.2012
Yön.Kurulu Başkan Yard.	ARKIN KORA	16.03.2011	16.03.2012
Yön.Kurulu Başkan Yard.	FERİT KORA	16.03.2011	16.03.2012
Yön.Kurulu Başkan Yard.	A. HALUK KORA	16.03.2011	16.03.2012
Yön.Kurulu Üyesi	TÜLAY ÖNEL	16.03.2011	16.03.2012
Yön.Kurulu Üyesi	ÖZAY KORA	16.03.2011	16.03.2012
Yön.Kurulu Üyesi	E.HALE KOSİF	16.03.2011	16.03.2012
Yön.Kurulu Üyesi	NİHAT ERKAN	16.03.2011	16.03.2012
Yön.Kurulu Üyesi	M.FARUK YÜKSEL	16.03.2011	16.03.2012

Denetçi	M.YÜKSEL KADIOĞLU	16.03.2011	16.03.2012
---------	----------------------	------------	------------

Yönetim Kurulumuzun Başkan ve Başkan Yardımcıları Bağlı Ortağı olduğumuz Alkim Alkali Kimya A.Ş.' nin Yine Yönetim Kurulu Başkan ve Başkan Yardımcılığı görevlerinde bulunmaktadır. Yönetim Kurulu Üyelerimizden Sn.Nihat Erkan Alkim Alkali Kimya A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdür görevine devam etmektedirler.Yine Yönetim kurulu üyelerimizden Sn. M.Faruk Yüksel Alkim Alkali Kimya A.Ş.'nin Genel Müdür Yardımcılığı görevine devam etmektedir.

b) Yetki sınırları:

T.T.K. ve Şirket Ana Sözleşmesinde belirtilmiştir.

I-5. Dönem İçinde Ana sözleşmede yapılan değişiklikler:

Ana sözleşmenin 3. ve 6. maddesinin tadil edilmesine ilişkin 24.01.2011 tarihli B.02.1.SPK.0.13/110.03.02/112-904 sayılı Sermaye Piyasası Kurulunun uygun yazısı ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığının 26.01.2011 tarihli B.14.0.İTĞ.0.10.00.01/351-02.58194-10363 546 sayı izin yazısı almış olan tadil metni 16.03.2011 Tarihli Genel Kurulunda görüşülüp onaylanmıştır. İlgili maddenin Tadil Metni Faaliyet Raporumuzun son kısmındadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****I-6. Şirketin sermayesi ve ortak durumu (Hisse Senetleri)****I-6.1 Sermaye Durumu**

Şirketimizin sermayesi 52.500.000 TL dir. 2011 yılı içerisinde sermaye artışı olmamıştır. Sermayenin % 45 ine tekabül eden hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Yıllar itibariyle ödenmiş sermaye ve temettü tutarları ile temettü oranları aşağıda gösterilmiştir.

Ödenmiş Sermaye (TL)	Yıl	Temettü Payı	Temettü Oranı
52,500,000	2006	(Kar dağıtımı yapılmamıştır)	-
52,500,000	2007	(Kar dağıtımı yapılmamıştır)	-
52,500,000	2008	0,000071	7.14%
52,500,000	2009	0,001462	14.62%
52,500,000	2010	0,000809	8.09%

Son üç yıl itibariyle temettü dağıtım tutarları şu şekildedir;

2008 yılı dağıtılabilir dönem karından 3.748.285 TL temettü olarak dağıtılmıştır.
2009 yılı dağıtılabilir dönem karından 7.678.645 TL temettü olarak dağıtılmıştır.
2010 yılı dağıtılabilir dönem karından 4.247.616 TL temettü olarak dağıtılmıştır.

I-6.2. Hisse Senetleri:

Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerin her biri 1.- Kr. değerinde olmak üzere; Grup ve pay sayıları itibari ile aşağıdaki gibidir.

A GRUBU	NAMA	375.000	Pay	0,01%
B GRUBU	NAMA	300.000	Pay	0,01%
C GRUBU	NAMA	313.800	Pay	0,01%
D GRUBU	NAMA	11.200	Pay	0,00%
E GRUBU	NAMA	119.000.000	Pay	2,27%
F GRUBU	NAMA	1.000.000.000	Pay	19,05%
F GRUBU	HAMİLİNE	4.130.000.000	Pay	78,67%
	TOPLAM	5.250.000.000	Pay	

I-6.3. Ortak Durumu:

Nama yazılı hisse senedi sahiplerinden oluşan ortak adedi: 12'dir. Hamiline yazılı ve halka arz edilen hisse senedi sahiplerinden oluşan ortak sayısı bilinmemektedir.

Ortaklık sermayesinin %10'undan fazlasına sahip olan ortaklarımız:

Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Sermayedeki Oranı (%)
ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.	41.962.500	79,93

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****I-7 İştirak Edilen Ortaklıklar:**

Alkim Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti. 04.11.2002 tarihinde %50 Alkim Alkali Kimya A.Ş. ve %50 Alkim Kağıt San. ve Tic. A.Ş. ortaklığı ile toplam 20.000 TL sermaye ile kurulmuş olup 2008 yılı ortaklar kurul kararı ile sermayesini 80.000 TL çıkarmıştır Sermaye artışı 24.10.2008 tarihinde tescil edilmiş olup 31.10.2008 tarih 7179 nolu Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır.

Ortaklar Kurulu tarafından şirket işleri ve muameleleri için Şirket Müdürlüğüne Sn. Nihat ERKAN seçilmiştir. Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi ve Allianz Sigorta A.Ş.’den Aralık 2002 tarihi itibari ile acentelik yetkisi alınmıştır

Alkim Alkali Kimya A.Ş. Alkim Kağıt San.ve Tic. A.Ş. ile Sodaş Sodyum San.A.Ş. ve ilgili şirketlerin personel ve müşterilerine ait mevcut bina, makine kırılması, yangın, muhteviyat, emtia, nakliye, araç trafik - kasko sigortaları ve ferdi kaza ve sağlık sigorta poliçelerini kendi portföyü doğrultusunda sigorta şirketleri genel müdürlüğü ve bölge müdürlüklerinden düzenlenmesi kaydı ile poliçe üretimine devam etmektedir..

Alkim Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti; sigorta bedeli bazında portföy büyüklüğü yaklaşık 307,30 milyon TL olup, brüt prim bazında ise yaklaşık 1.768.689 TL’lık portföy büyüklüğü ile sigortacılık sektöründe “büyük kurumsal acente”statüsünü devam ettirmektedir.

2011 yılı sonu itibariyle Portföy Dağılımı (Sigorta bedeli);

ALKİM KİMYA A.Ş.	122,43 Milyon TL
ALKİM KAĞIT A.Ş.	137,87 Milyon TL
DİĞER ŞİRKET VE ŞAHISLAR	47,00 Milyon TL
TOPLAM PORTFÖY BÜYÜKLÜĞÜ	307,30 Milyon TL

İştiraklerdeki yatırımlar, özsermaye yöntemi uyarınca muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Şirket’in genel olarak oy hakkının %20 ila %50’sine sahip olduğu veya Şirket’in, iştirak faaliyetleri üzerinde önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır.

Hisse oranı (%)
31 Aralık 2010

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

I-8. Menkul Kıymetler

Faaliyet dönemi içerisinde; tahvil, kar ortaklığı belgesi, finansman bonusu, intifa senedi ve benzeri menkul kıymet çıkarılmamıştır.

I-9. Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör:

Şirketimiz kağıt imalatı sektöründe faaliyet göstermektedir. Ürettiğimiz Ofset, Kuşe, Fotokopi, ve Ofis kağıtları yurt içi ve yurt dışında matbaa, basımevleri, kırtasiye ve yazılı basın tarafından kullanılmaktadır. Sektörde kurulu kapasitenin % 30'una sahiptir. Teknoloji ve kapasite açısından Ortadoğu ve Balkanların modern tesislerinden biridir.

II- FAALİYETLER**II-A. YATIRIMLAR**

2011 yılı Mart ayı içerisinde mevcut tesislerde %25 kapasite artışı öngörülen 5.197.225 TL'sı tutarındaki yatırım tamamlanarak başarı ile üretime başlandı. Kapasite artışı ile birlikte 2011 yılında %20' e yakın ciro artışı sağlanmıştır.

31 Aralık 2011

YAPILMAKTA OLAN YATIRIMLAR	YATIRIMIN ÖNGÖRÜLEN TUTARI	HARCAMA TOPLAMI	AKTİFŞELEN TOPLAM	BAŞLANGIÇ TARİHİ	BİTİŞ TARİHİ	TAMAMLANMA DERECESİ
KAPASİTE ARTTIRIMI YATIRIMI	5.197.225	5.197.225	5.197.225	Ağustos 10	Mart 11	100%
BOBİN DİLME MAKİNASI YATIRIMI	522.647	522.647	522.647	Haziran 11	Ağustos 11	100%
TÜRBİN-2 YATIRIMI	2.643.854	2.604.994		Haziran 11	Devam Ediyor	99%
MESUREX YATIRIMI	363.740	354.762		Kasım 11	Devam Ediyor	98%
TOPLAM	8.727.466	8.679.628	5.719.872			

II-B. MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER**II-B.1. ÜRETİM BİRİMİNİN NİTELİKLERİ**

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.; Alkim Alkali Kimya A.Ş. bünyesinde faaliyete başlayıp, 30.06.1999 Tarihinde ayrı bir tüzel kişiliğe kavuşturulmuştur. 02.11.2000 Tarihinde % 20'si halka arz olan kağıt şirketimiz IMKB' de ALKA Kodu ile işlem görmeye başlamıştır.

55.000 Ton/ Yıl azami dizayn kapasiteli olarak kurulan birinci hamur yazı tabı- kuşe kağıt tesislerimiz; devreye girdiği günden başlayarak yapmış olduğu teknolojik yatırımları ile 10 yılda Avrupa'daki büyük kağıt tesisleri ile boy ölçüşebilecek teknolojik üstünlüğe ve verimliliğe sahip olmuştur.

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

2000 yılından itibaren kalite ve kapasite artışına yönelik yapılan revizyon çalışmaları sonucunda fiili yıllık kapasite 80.000 Ton /Yıl' a ulaşmış olup, 2011 Yılı Mart ayı içinde gerçekleştirilen kapasite artışı revizyon yatırımı ile birlikte fiili kapasite 90.000 Ton/Yıl'a çıkmıştır.

Alkim Kağıt Tesislerinde üretimin her safhası DCS (Distrubuted Control System) ve QCS (Quality Control System) bilgisayar programlarıyla kontrol edilmektedir. Bu sistemlerle üretilen kağıt, uluslararası kağıt standartlarına uygun olarak yüksek kalitedir. Tesiste 60 gr/m² 'den 220 gr/m² 'ye

kadar 1. hamur ofset, fotokopi, çift ve tek yüzlü kuşe baskı kağıtları üretilmektedir. Ayrıca üretim yelpazesi içerisinde; etiket kağıdı, sabun ambalaj kağıdı, zarf kağıdı ve ozalit kağıdı üretimi de bulunmaktadır.

Üretilen kağıt, modern konverting tesislerinde matbaa, basım ve benzeri tüketim grupları için istenen ölçülerde ebat ve bobin olarak paketlenmektedir. Tesisin en önemli bölümlerinden olan A3-A4 üretim hattında hazırlanan yüksek kalite fotokopi kağıtları öncelikle tercih edilmekte, iç ve dış pazarda yoğun talep görmektedir.

Tesislerimizde kullanılan mask (mamul ambar stok kontrol sistemi) ile üretilen kağıt, üretim aşamasının her noktasından müşteriye sevk edilene kadar barkod sistemiyle otomatik olarak kontrol edilmekte ve müşteri memnuniyeti açısından gerekli her türlü önlemler alınmaktadır.

Alkim Kağıt 5.5 MW üretim kapasiteli kojenerasyon tesisi ile kendi ihtiyacı olan elektrik ve buharı üretmektedir.

Kurulduğu günden beri doğaya ve çevreye büyük önem veren Alkim Kağıt Tesisleri'nin %100' ünde biyolojik ve kimyasal arıtma ile atık suların geri kazanımı sağlanmaktadır. Alkim Kağıt, ISO 9001, ISO 14001 ve TS 18001 sertifikalarına sahiptir.

2011 yılında iç ve dış piyasa şartları göz önünde tutularak üretim planlanmıştır. Planlanan bu üretim verimlilik şartlarında en yüksek kalitede üretilmiş ve müşterilerine ulaştırılmıştır.

Yıllar itibarı ile Brüt üretim miktarı ve kapasite kullanım oranı aşağıda belirtilmiştir.

KAPASİTE

2011 yılı üretimi : 77.237 Ton	90.000 TON	Kapasite Kullanım Oranı : %86
2010 yılı üretimi : 72.532 Ton	80.000 TON	Kapasite Kullanım Oranı : %91

2011 Yılı ik çeyreğinin sonlarına doğru gerçekleşen kapasite artışı ile 80.000 Ton üretimimiz 90.000 Ton' a çıkmıştır.

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

II-B.2. Her bir ana üretim grubu için ayrı ayrı olmak üzere, şirket' in yıl içinde gerçekleştirdiği mal ve hizmet net üretim miktarları;

ÜRETİM	Birimi	31.12.2011 Miktarı	31.12.2010 Miktarı
a-) 1. hamur kağıt	Ton	62.520	55.444
b-) Kuşe kağıt	Ton	808	1.014
c-) Fotokopi kağıdı	Ton	9.071	8.983
	TOPLAM	72.399	65.441

Kapasite artışı ile birlikte 2011 yılında üretimde %11'lik artış meydana gelmiştir. Yılın ilk aylarında yatırımdan dolayı oluşan üretim duruş süresi dikkate alındığı ve yatırımın devreye alındığı Nisan ayından itibaren üretimin performansı değerlendirildiğinde, kapasite artışının fiili üretim artışına getirdiği artış %18'e erişmektedir.

II-B.3. Her bir ana satış grubu için ayrı ayrı olmak üzere, şirket'in yıl içinde gerçekleştirdiği mal ve hizmet net satış miktarları;

SATIŞ	Birimi	31.12.2011 Miktarı	31.12.2010 Miktarı
a-) 1. hamur kağıt	Ton	62.293	54.451
b-) Kuşe kağıt	Ton	856	883
c-) Fotokopi kağıdı	Ton	9.080	9.179
	TOPLAM	72.229	64.513

Kapasite artışı ile birlikte 2011 yılında satış mükdarında %12' lik artış meydana gelmiştir.

II-B.4. SATIŞ FAALİYETLERİNDEKİ GELİŞMELER

2011 yılı faaliyet dönemi içerisinde gerçekleşen üretimden satışların brüt toplamı 72.235 TON 'dur. Bu satışların 69.042 tonu (%96) iç piyasa satışı, 3.193 tonu (%4) ihracat satışı olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılı üretimden satışlarımızın brüt tutarı 121.555.098 TL 'dir.

2011 yılı mamul satış dağılımının % 86'sını ofset kağıt, % 12' sini fotokopi kağıtları, % 2' sini kuşe kağıdı oluşturmaktadır.

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

	SATIŞ MİKTARI TON	İÇ PİYASA İÇİNDE	GENEL SATIŞ İÇİNDE	ORT.SATIŞ FİYATI (TL/TON)	SATIŞ TUTARI (TL)
1. HAMUR	60.685	88%	84%	1.659	100.646.508
KUŞE	351	1%	1%	1.945	683.433
FOTOKOPİ	8.005	12%	11%	1.796	14.374.427
BLOKNOT	1	0%	0%	175	147
SÜREKLİ FORM	0	0%	0%	0	0
İÇ PİYASA TOPLAMI	69.042	100%	96%		115.704.516

	SATIŞ MİKTARI TON	İHRACAT İÇİNDE	GENEL SATIŞ İÇİNDE	ORT.SATIŞ FİYATI (TL/TON)	SATIŞ TUTARI (TL)
1. HAMUR	1.613	51%	2%	1.771	2.856.707
KUŞE	505	16%	1%	2.134	1.077.831
FOTOKOPİ	1.075	34%	1%	1.782	1.916.045
BLOKNOT	0	0%	0%	0	0
SÜREKLİ FORM	0	0%	0%	0	0
İHRACAT TOPLAMI	3.193	100%	4%		5.850.583

TOPLAM TONAJ	72.235	TOPLAM SATIŞ TUTARI	121.555.098
-------------------------	---------------	----------------------------	--------------------

II-C FİNANSAL DURUM VE LİKİDİTE YÖNETİMİ :

Şirketimiz dahil olduğu sektör içinde üretim ve kalitede sağladığı başarılı performansın yanında sahip olduğu güçlü mali yapı sayesinde geçtiğimiz son birkaç yıl içinde yaşanan Türkiye'nin de dolaylı etkilendiği küresel ölçekli kriz ve onun ardışık dalgalanmalarından minimum düzeyde etkilenmiş ve sahip olduğu güçlü mali yapıyı 2011 yılına taşımıştır.

Şirketimiz sahip olduğu bu olumlu pozisyonunu 2010 yılı faaliyetlerinde olduğu gibi 2011 yılı boyunca da korumuş, Şubat ve Mart aylarında üretim hacminde %25 kapasite artışını hedefleyen makine ve ekipman yatırımını gerçekleştirmiş ve montaj çalışmalarını başarıyla tamamlayarak Mart ayında kapasite artışını devreye almıştır. Bunun yanında yıl içinde piyasa şartlarının gereğine uygun bir üretim planlaması ve mamul stoku politikasıyla da piyasanın taleplerine zamanında cevap veren bir satış hacmi gerçekleştirilmiştir. Şirketimiz operasyonlarını piyasa şartlarının azami olanaklarını kullanarak kârlılıkla sonuçlandırmıştır. Şirketimiz 2011 yılında 12.175.202 TL net dönem kârı elde etmiştir.

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

Bu sonucun alınmasında Alkim Kağıt'ın istikrarlı yönetiminin ve sahip olduğu yüksek teknolojinin getirdiği ürün kalitesinin önemli payı vardır. Şirketimizin sektör içinde gerek finansal yapı gerekse toplam kalite açısından üstün bir konumda oluşu müşteriler nezdindeki güvenilirliğini korumanın yanında rekabette de büyük bir avantaj sağlamıştır.

Şirketimiz bu dönemde %25 kapasite artışını sağlayan yatırımı özkaynaklarından finanse ederek gerçekleştirmiştir. Yapılan 5.197.225 TL'lik yatırım harcamasından sonra şirketimizin 2011 yılı sonunda likit varlıklarının kısa vadeli borçlarına oranı 2,65'tir. Bu oran, uzun vadeli borçlar dikkate alındığı durumda dahi 1,75 olup, şirketin yalnızca sahip olduğu nakit ve ticari alacak mevcudunun hem kısa hem de uzun vadeli borçlarını ödeme yeterliliğine sahip olduğunu göstermektedir. Bunda takip edilen satın alma politikaları ile likit varlık yönetimi ve döviz dengesinde takip edilen güvenli pozisyon önemli rol oynamıştır. Şirketimiz güçlü likidite pozisyonu sayesinde işletme sermayesini kullanımda sahip olduğu esneklikleri rekabetçi satın alma politikalarına ve satış etkinliklerine dönüştürerek sektörde rekabetçi konumunu pekiştirmekte ve bu avantajlı konumunu bundan sonra da sürdürmeyi hedeflemektedir. Şirketimizin işletme sermayesinin kısa vadeli borçlarına oranı 3,65'tir.

II-D RISK YÖNETİM VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

Şirketimizin Risk Yönetim ve iç kontrol mekanizması Yönetim Kurulu Üyelerinden oluşan Denetimden Sorumlu bir komite tarafından yürütülmektedir. Komite, kendi yönetim ve direktifleri paralelinde hazırlanan yıllık denetim planları gereğince belirli periyotlarda iç kontrol mekanizmasını denetlemekte ve tespit ettiği konular ile ilgili görüşlerini Yönetim Kurulu'na bildirmekte ve önerilerde bulunmaktadır. Bu komite ve Yönetim Kurulu da alınması gereken önlemleri Genel Müdür aracılığı ile şirket yöneticilerine bildirmektedir.

Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklardan kaynaklanmakta, şirket yönetimince cari ekonomik durum gözönüne alınarak değerlendirilmektedir. Şirketin Mali Kontrol bölümü işlemlerin öngörülebilir limitler içinde gerçekleşip gerçekleşmediğini kontrol etmektedir.

Likidite Riski

Şirket, mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini zamanında yerine getirebilmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurarak likidite riskini yönetmektedir.

Kur Riski

Şirket TL'nin diğer para birimleri karşısında değer kazanmasından veya değer kaybetmesinden etkilenmemek için varlıklarını mümkün olduğu ölçüde yükümlülükleri ile uyumlu olarak değerlendirmektedir.

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

II-E. FAALİYET DÖNEMİNE İLİŞKİN RASYOLAR

Şirketin Likidite Oranları, Mali Yapı Analiz Oranları, Faaliyet Oranları ve Karlılık Oranları gösteren Rasyolar önceki dönemle karşılaştırmalı olarak aşağıda belirtilmiştir.

1 LİKİDİTE ORANLARI		2011			2010		
a. Cari Oran							
Dönen Var.	/ Kısa V. Yab. Kay.	74.968.274	/ 20.553.699	3,65	69.631.422	/ 24.256.913	2,87
b. Likidite Oranı (Asit-Test Oranı)							
Nakit ve Nakit Benzer. ve Alacaklar	/ Kısa V. Yab. Kay.	54.376.093	/ 20.553.699	2,65	46.933.052	/ 24.256.913	1,93
c. Nakit Oran (Disponibilite Oranı)							
Nakit ve Benzerleri	/ Kısa V. Yab. Kay.	24.386.884	/ 20.553.699	1,19	27.259.819	/ 24.256.913	1,12
2 MALİ YAPI ANALİZ ORANLARI							
a. Finansal Kaldıraç Oranı							
Yab. Kay. Toplamı	/ Aktif Toplam	31.117.129	/ 137.040.508	0,23	30.785.693	/ 128.928.422	0,24
b. Özkaynakların, Aktif Toplam Oranı							
Özkaynaklar	/ Aktif Toplam	105.923.379	/ 137.040.508	0,77	98.052.729	/ 128.928.422	0,76
c. Kısa Vad. Yab.Kaynakların, Toplam Kaynaklara Oranı							
Kısa Vad. Yab.Kay.	/ Pasif Toplam	20.553.699	/ 137.040.508	0,15	24.256.913	/ 128.928.422	0,19
d. Uzun Vad. Yab.Kaynakların, Toplam Kaynaklara Oranı							
Uzun Vad. Yab.Kay.	/ Pasif Toplam	10.563.430	/ 137.040.508	0,08	6.618.780	/ 128.928.422	0,05
e. Duran Varlıkların, Özkaynaklara Oranı							
Duran Varlıkların	/ Özkaynaklar	62.072.234	/ 105.923.379	0,59	59.297.000	/ 98.052.729	0,60
f. Duran Varlıkların, Devamlı Sermayeye Oranı							
Duran Varlıkların	Özkayn.+U.V.Yab / .Kay.	62.072.234	/ 95.359.949	0,65	59.297.000	/ 91.433.949	0,65
3 FAALİYET ORANLARI							
a. Stok Devir Hızı							
Satılan Malın Maliyeti	/ Ortalama Stok	105.693.533	/ 16.874.958	6,26	95.440.491	/ 18.489.771	5,16
b. Alacakların Devir Hızı							
Net Satışlar	Ort. Ticari / Alacaklar	122.802.988	/ 22.831.787	5,38	103.746.187	/ 22.219.993	4,67
c. Hazır Değerler Devir Hızı							
Net Satışlar	Ortalama Hazır / Değerler	122.802.988	/ 25.823.352	4,76	103.746.187	/ 24.627.189	4,21
d. Net İşletme Sermayesi Devir Hızı							

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

Net Satışlar	Ort.Net İşl.Sermayesi	122.802.988	/	49.894.542	2,46	103.746.187	/	49.400.599	2,10
e. Dönen Varlıklar Devir Hızı									
Net Satışlar	Ort. Dönen Varlıklar	122.802.988	/	72.299.848	1,70	103.746.187	/	70.148.048	1,48
f. Duran Varlıklar Devir Hızı									
Net Satışlar	Ort.Duran Varlıklar	122.802.988	/	60.684.617	2,02	103.746.187	/	57.517.162	1,80
g. Toplam Aktifler Devir Hızı									
Net Satışlar	Ort.Toplam Aktif	122.802.988	/	132.984.465	0,92	103.746.187	/	127.665.209	0,81
h. Özkaynaklar Devir Hızı									
Net Satışlar	Ort. Özkaynaklar	122.802.988	/	101.988.054	1,20	103.746.187	/	100.464.674	1,03
4 KARLILIK ORANLARI									
a. Kar ile Satışlar Arasındaki Oranlar									
Bürüt Satış Karı	Net Satışlar	17.109.455	/	122.802.988	0,14	8.305.696	/	103.746.187	0,08
Faaliyet Karı	Net Satışlar	11.426.408	/	122.802.988	0,09	2.826.942	/	103.746.187	0,03
Dönem Karı	Net Satışlar	15.168.267	/	122.802.988	0,12	3.703.703	/	103.746.187	0,04
Dönem Net Karı	Net Satışlar	12.175.202	/	122.802.988	0,10	3.022.117	/	103.746.187	0,03
b. Mali Rantibilite (Özsermayenin Karlılığı) Oranı									
Net Kar	Özkaynaklar Toplamı	12.175.202	/	105.923.379	0,11	3.022.117	/	98.052.729	0,03
c. Ekonomik Rantibilite Oranı									
Dönem Karı + Faiz Gid.	Toplam Kaynaklar	17.805.067	/	137.040.508	0,13	4.222.814	/	128.928.422	0,03

II-F İDARİ FAALİYETLER

II-F.1. Üst Yönetimde görev alanlar

<u>GÖREVİ</u>	<u>ADI SOYADI</u>
---------------	-------------------

Genel Müdür	:Halil Sönmez
Genel Müd. Yard.	:M. Tekin Salt

II.F.2. Personel Durumu ve Kıdem Tazminatları

2010 yılında ay bazında ortalama eleman sayımız 193 olmuştur.

Yıl sonu itibariyle çalışma yerlerine göre personel dağılımı şöyledir.

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

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
		Kişi		Kişi
Dönem başı toplam personel		193		192
İdari personel (sendikasıız)	52		51	
Diğer personel (sendikasıız)	141		141	
Dönem sonu toplam personel		193		193
İdari personel (sendikasıız)	52		52	
Diğer personel (sendikasıız)	141		141	

II-F.3. İşyerimizde Toplu Sözleşme uygulaması yoktur.

II-F.4. 2010 yılı sonu itibarı ile 1.806.004.- TL Kıdem Tazminatı karşılığı ayrılmıştır.

II-F.5. Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler

Çalışmakta olan Personele aylık ücretleri dışında, ikramiye, yol ve yemek yardımı, çocuk ve aile yardımı gibi menfaatler sağlanmaktadır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU****1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

Şirketimiz, 31.12.2011 tarihinde sona eren faaliyet döneminde, aşağıda belirtilen hususlar dışında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uymaktadır ve bunları uygulamaktadır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ**2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi**

Şirketin temel amacı, pay sahiplerinin pay sahipliğinden doğan haklarını mevzuata ve ana sözleşmeye uyum içinde kullanmalarını sağlamak için gereken her tedbiri almak ve pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının adil ve tam olarak yerine getirilmesini sağlamaktır.

Bu amaca hizmet etmek üzere Pay sahipleri ile İlişkiler Mali İşler bünyesinde yürütülmektedir. Yürütülen başlıca faaliyetler şunlardır:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel tutulmasını sağlamak.
- Gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç, pay sahiplerinin şirket hakkında sözlü ve yazılı bilgi taleplerini karşılamak.
- Genel Kurul Toplantısı'nın, Ana Sözleşmeye ve yürürlükteki mevzuata uygun şekilde yapılmasını sağlamak.
- Genel Kurul Toplantısı'nda, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak.
- Şirketin kurumsal internet sitesi (www.arcelikas.com.tr) içerisinde yer alan yatırımcı ilişkileri bölümünün içeriğini, güncellemek ve pay sahiplerinin şirket ile ilgili bilgilere internet vasıtasıyla hızlı ve kolay bir biçimde ulaşmasını sağlamak.
- SPK'nın Seri VIII, No: 54 Sayılı Tebliği dikkate alınarak gerekli Özel Durum Açıklamalarını KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) aracılığıyla İMKB'ye bildirerek kamuyu aydınlatmak.
- Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuatta oluşan değişiklikleri izlemek ve Şirket içinde ilgili birimlerin dikkatine sunmak.

Şirketimiz Pay sahipleri ile ilişkiler birimine ait bilgiler aşağıdadır.

Mustafa Nafiz Gürestî (m.guresti@alkimkagit.com.tr)
Murat Balpınar (m.balpınar@alkimkagit.com.tr)

Adres : Kemalpaşa Organize Sanayi Bölgesi Kirovası Mevkii Kemalpaşa / İZMİR
Telefon : 0232 877 06 06
Faks : 0232 877 06 05

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirketimize, 2011 yılı içerisinde yazılı olarak bilgi edinme hakkını kullanmak isteyen bir pay sahibi başvuruda bulunmuştur. Kamuya açıklanmış olan şirketin yapmış olduğu yatırımlar ve takip aşamasında olan yatırımlar hakkında kendisine bilgi verilmiştir. Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanımına yardımcı olmak maksadı ile şirketimizin internet sitesindeki bilgi ve açıklamalar güncellenmektedir. Ana sözleşmemizde Özel denetçi atanmasının bireysel bir hak olduğuna dair bir hüküm bulunmamaktadır. Özel denetim isteme hakkının bilgi edinme hakkının bir parçası olduğundan hareketle Yönetim Kurulunca kurulacak Kurumsal Yönetim Komitesinin ilk araştırma konularından biri olacaktır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****4. Genel Kurul Bilgileri**

Şirketimizin 16.03.2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısına ilişkin ilanlar 25.02.2011 tarihli Posta ve Vatan gazetelerinde aynı zamanda 25.02.2011 tarihli ve 7760 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır. Toplantı şirketin toplam 52.500.000.-TL. 'lik sermayesine tekabül eden 5.250.000.000 adet hisseden 41.977.162,50 - TL.'lik sermayeye karşılık 4.197.716.250 adet hissenin (temsilci) asaleten, 21.687,50.-TL' lik sermayeye karşılık 2.168.750 adet hissenin de vekaleten olmak üzere 4.199.885.000 adet hissenin toplantıda temsil edildiğinin tespiti ile toplantı başlamıştır.

2011 yılı içerisinde Olağanüstü Genel Kurul ve İmtiyazlı Pay Sahipleri Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.

Şirketimizin Genel Kurul ilan tarihi ile şirketimizin Faaliyet Raporu, Genel Kurula katılım vekalet formu ve Kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen yasalar gereği yapılması gereken bildirim ve açıklamalar internet sitemizde pay sahiplerimize duyurulur ve istenmesi durumunda tüm pay sahiplerimize ulaştırılmaktadır. Ana Sözleşme gereği Genel Kurul Toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde iki ulusal gazetede, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ve internet sitesinde Genel Kurul tarihinden üç hafta önce duyurulmaktadır.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına dikkat edilmektedir

Yine gündem hazırlanırken aynı zamanda pay sahiplerinin şirketin Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'ne yazılı olarak iletmış olduğu ve gündemde yer almasını istedikleri konular, yönetim kurulu tarafından dikkate alınır. Yönetim kurulunun pay sahiplerinin gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri genel kurul toplantısında açıklanır.

Genel kurul toplantısı, pay sahiplerinin katılımını arttırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilir. Toplantı pay sahiplerinin sayısal olarak çoğunlukta bulunduğu yerde yapılır prensibine şirket yönetimi katılmakla birlikte, yeterli pay sahibinden bu konuda talep gelmediği için esas sözleşmede bu konu ile ilgili değişiklik gereği duyulmamıştır ve Genel Kurul şirket merkezinde gerçekleştirilmektedir.

Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılması konusuna toplantı başkanı özen göstermektedir. Pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilmektedir. Toplantı başkanı genel kurul toplantısında pay sahiplerince sorulan ve ticari sır kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağlar. Sorulan sorunun gündemle ilgili olmaması veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı olması halinde, sorulan soru en geç 30 iş günü içerisinde Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi tarafından yazılı olarak cevaplanmaktadır.

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilir ve söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmelidir. Bu belirtilenlerin dışında varsa, imtiyazlı bir şekilde şirket bilgilerine ulaşma imkânı olan kimseler, kendileri adına şirketin faaliyet konusu kapsamında yaptıkları işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmek üzere yönetim kurulunu bilgilendirmekle yükümlüdürler.

Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunurlar.

Şirketlerin; varlıklarının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde aynı hak tesis etmesi veya kiraya vermesi, önemli bir varlığı devir alması veya kiralaması, imtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi, borsa kotundan çıkması Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte işlem sayılır. Önemli nitelikteki işlemler genel kurul onayı olmaksızın icra edilemez. Söz konusu işlemlerle

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

İlgili yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Şu kadar ki bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı olmaksızın önemli nitelikteki işlemler genel kurul onayına sunulamaz. Bağımsız üyelerin çoğunluğunun onaylaması halinde söz konusu işlemler, kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve genel kurul onayına sunulur. Bu tür işlemlere taraf olanların ilişkili taraf olması durumunda, genel kurul toplantılarında ilişkili taraflar oy kullanamaz. Bu maddede belirtilen yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz ve karar, oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile alınır. Bu hususa ilişkin hükümlere esas sözleşmede yer verilir.

Şirket bağış ve yardımlara ilişkin politikasını oluşturarak Esas sözleşmesinde bu konuda gerekli değişikliği yapmıştır. Genel kurul tarafından onaylanan politika doğrultusunda dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile politika değişiklikleri hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmektedir.

Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine söz hakkı verilmekle birlikte, Esas sözleşmemizde hüküm olmamasına rağmen söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açıktır.

Genel Kurul toplantısında eşitlik ilkesine uyulmak sureti ile kurula katılan tüm pay sahiplerinin soruları tek tek cevaplanmaktadır. Toplantı sonucu İMKB'ye bildirilmekte ve internet sitesinde yayınlanmaktadır. Genel Kurulda pay sahiplerine vekaleten oy kullanma hakkı tanınmıştır. Şirketin ana sözleşmesinde değişiklik yapılmasına ilişkin her türlü karar Genel Kurulda alınmaktadır. Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmemiştir. Bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların Genel Kurulda alınması konusunda esas ana sözleşmede hüküm bulunmamaktadır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirketimizin oy hakkının kullanılmasını zorlaştıracı herhangi bir uygulaması yoktur. Oy kullanımı konusunda her pay sahibine eşit fırsatlar sunulmakla birlikte mevcut mevzuat hükümlerince oylarını kullanabilmektedirler.

Genel kurul toplantılarında A, B, C, D ve E grubu hisse senedi sahiplerinin her hisse için 100 oy, F grubu hissedarların ise her hisse için 1 oy hakkı vardır. Halka açık payların sahiplerinin yönetimde temsilini engelleyecek nitelikteki imtiyaz bulunmamaktadır.

Bağlı Ortağı olduğumuz ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş. genel kurulda oy kullanmıştır.

Azlık haklarının kullandırılmasında azami özen gösterilmektedir. Geçtiğimiz dönem içerisinde Azınlık paylarının yönetimde temsili olmamıştır. Şirketin birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemiştir.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Dağıtılacak kârın tespiti ve dağıtımı Şirket Ana sözleşmemizin 14.maddesinde tarif edildiği şekilde ve TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri ve düzenlemeleri çerçevesinde, Kurumsal Yönetim uygulamaları ve Şirketimizin uzun vadeli stratejilerine paralel oluşturulan yatırım ve finansal planlar dikkate alınarak yapılmaktadır. Bu çerçevede azami kârın dağıtılması hedefi Şirketimizin kâr dağıtım politikasını oluşturmaktadır.

Bu politika ve çerçevede belirlenen 2012 yılına ait kâr dağıtım politikamız Sermaye Piyasası düzenlemeleri ve Ana sözleşmemizin ilgili maddelerine uygun olarak, Şirketimizin gerek Faaliyet Raporu gerekse Olağan Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

Kar dağıtım politikamızda, imtiyaz bulunmamaktadır. Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****BİRİNCİ TERTİP KANUNİ YEDEK AKÇE**

a) %5 kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü

b) Kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.

Kalandan birinci temettü ye hanel gelmemek kaydıyla Safi Karın % 3' üne kadar tespit edilecek miktar, Genel Kurul Kararı ile Yönetim Kurulu Üyelerine dağıtılır. Yönetim Kurulu Üyelerine dağıtılacak bu miktar ödenmiş sermayenin % 10'unu aşamaz.

İkinci Temettü

c) Safi Kardan a,b bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı umumi Heyet kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayrılmasına yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

d) Pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5' i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 466.maddesinin 2.Fıkrası 3.Bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve birinci temettü ödenmedikçe Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, intifa/kurucu intifa senedi sahiplerine, imtiyazlı pay sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

2011 yılı Mart ayı içerisinde kar dağıtımı yapılmıştır. Kar dağıtımlarının hesap dönemini izleyen yılın 5. ayın sonuna kadar yapılmaya özen gösterilmektedir.

7. Payların Devri

Ana sözleşmemizde nama yazılı hisse senetlerinin devri ve satışı ile ilgili olarak şu hükümler bulunmaktadır;

a. Nama yazılı hisselerin devri ve satışı :

Nama yazılı hisselerin tamamını veya bir kısmını satmak isteyen ortak kendisine teklif edilen bedel üzerinden önce şirketin nama yazılı pay sahibi diğer ortaklarına teklif etmeye mecburdur. Satınalma opsiyonunun kullanılmasında; hisselerini satmak isteyen ortak kendisine teklif edilen bedeli satacağı payı, alıcı namzetinin hüviyet ve adresini şirkete Noter kanalıyla bildirecektir. Şirket, ortakların iş bu satış talebini derhal şirkette kayıtlı veya bilinen adreslerine taahhütlü mektupla tebliğ edecektir.

Ortakların şirkette kayıtlı veya bilinen adreslerine şirketçe taahhütlü olarak gönderilen tebliğin herhangi bir nedenle muhataba varmayarak iadesi halinde şirket merkezinin bulunduğu yerde çıkan gündelik bir gazete ile ilan edilir.

İadeli mektupla tebliğden itibaren en geç 15 gün içerisinde, Tebligat yapılmayan ortağın ilandan itibaren 7 gün içinde satın alma opsiyonunu kullandığını bildirerek aynı süre içerisinde satın alma bedelini şirkete bloke etmediği takdirde hisse senedi satın almak istemediği kabul edilecektir. Her durumda, hisselerini satmak isteyen ortağın yukarıda belirtilen şekilde bu isteğini alıcı namzedini Noter kanalıyla şirkete tebliğ etmesini takiben azami 30 gün içerisinde satın alma opsiyonu diğer ortak veya ortaklar tarafından kullanılmadığı takdirde ortağın namzet alıcıya serbestçe satış hakkı doğmuş olur. Satışa arz edilen nama yazılı payların, opsiyon hakkını kullananlara veya bu hakkın süresinde kullanılmaması halinde alıcısı adına devri ve pay defterine kayıt sureti ile gerçekleştirilir.

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

b. Nama yazılı hisselerin yakınlarla devri kanuni intikaller :

Ortaklar, eşine, çocuklarına ve kardeşlerine herhangi bir kayda tabi olmaksızın nama yazılı hisse senetlerinin bir kısmını veya tamamını pay defterine kayıt ettirerek devir edebilir veya satabilir.

Verset yolu ile intikallerde yasal hükümler saklıdır.

Hamiline yazılı hisse senetlerinin devri T.T.K. ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine tabidir.

T.T.K. 416. maddesi hükümleri saklıdır.

Şirketin borsalarda işlem gören payların serbestçe devredilebilmesini zorlaştıracı uygulamaları yoktur.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**8. Şirket Bilgilendirme Politikası**

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri :VIII, No: 54 Tebliği ile düzenlenen Şirket bilgilendirme politikası, internet sitemiz vasıtası ile yatırımcı ilişkiler bölümünde kamuya açıklanmıştır.

Kamuya açıklanacak bilgiler, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir biçimde “Kamuyu Aydınlatma Platformu” (www.kap.gov.tr) ve şirketin internet sitesinde kamunun kullanımına sunulur. Ayrıca, Merkezi Kayıt Kuruluşu’nun “e-YÖNET:Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Portalı” daki yapım çalışmaları devam etmekte, çalışmaların 30.06.2012 tarihine kadar bitirilmesi planlanarak, şirket ortaklarının doğrudan ve etkin olarak bilgilendirilmesi katkıda bulunacaktır.

Ayrıca kamuyu aydınlatma ile ilgili her konuyu gözetmek ve şirkete yönelen soruları yanıtlamak üzere pay sahipleri ile ilişkiler birimi oluşturulmuştur. Şirketin bilgilendirme politikasının yürütülmesinden sorumlu kişiler; Yönetim Kurulu Üyesi Nihat Erkan ve pay sahipleri ile ilişkiler birimi yöneticileridir.

9. Özel Durum Açıklamaları

Şirket bu dönem içerisinde onbir (11) adet özel durum açıklaması yapmıştır. Bu açıklamalara ait SPK veya IMKB den ek açıklama talebinde bulunulmamıştır. Tüm özel durum açıklamaları zamanında yapılmıştır. Şirketimiz hisse senetleri yurt dışı borsalarda kote değildir. SPK tarafından özel durum açıklamalarının zamanında yapılmaması nedeniyle şirketimize herhangi bir yaptırımı olmamıştır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet sitesi www.alkimkagit.com.tr dir. Sitenin düzenlenmesinde Kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen ve bulunması gereken azami bilgilere yer verilmekte ve bu bilgilerin güncellemesi yapılmaktadır.

11. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketimiz ortaklarımızdan Alkim Alkali Kimya A.Ş. ile iştirak halinden paylar arındırıldığı zaman aşağıdaki nihai pay hakimleri 31.12.2011 itibariyle şu şekildedir;

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

Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Halka Açık Kısım	23.162.999,92	44,12
Arkın Kora	8.404.267,50	16,01
Cihat Kora	6.247.546,88	11,90
M.Reha Kora	4.513.781,25	8,60
A.Haluk Kora	4.117.950,00	7,84
Ferit Kora	1.946.580,31	3,71
Özay Kora	1.786.781,25	3,40
Tülay Önel	1.784.531,25	3,40
E.Şükran Tutaş	341.739,91	0,65
Gülen Kora	160.361,56	0,31
Mithat Kora	29.798,44	0,06
Z.Ayşegül Kora	2.812,50	0,01
Nihat Erkan	849,23	0,00
TOPLAM	52.500.000,00	100,00

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Şirketimiz içeriden öğrenenlerin ticaretine ilişkin oluşturulmuş yasal düzenlemelere tam anlamı ile uyulması için gerekli tüm tedbirler alınmıştır. Bu konuda Sermaye Piyasası Kurulunun Seri: VIII, No: 54 Tebliği ile düzenlemesini yaptığı, İçsel bilgilere erişimi olanların listesi hazırlanmaktadır.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ**13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Şirketimiz menfaat sahiplerini, şirket bilgilendirme politikası doğrultusunda (mad.8) bilgilendirmektedir. Bu amaçla internet sitesi, KAP ve IMKB kaynaklarını kullanmaktadır. Ayrıca bu konuda menfaat sahipleri direkt olarak şirketimize yazılı veya sözlü müracaatları olmamıştır.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirketimiz menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda ana sözleşmede belirtilen dışında başkaca bir tasarrufa gitmemiştir.

15. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimiz insan kaynakları politikası, çalışanları şirketin en değerli kaynağı olarak algılamaktadır. Şirket stratejisine uygun elemanın tespiti, alımı ve performansının en üst seviyede sürekliliğini sağlamak için gerekli eğitimlerin verilmesi bu politikanın önemli bir parçasıdır. Çalışanların kendilerini ifade etmek ve bu vesile ile yenilikleri takip ve şirkete artı katma değerler yaratmak yönünde önlerini açmak. Çalışanlar ile ilişkiler, yakın amirleri dışında İdari ve Personel müdürleri ile sağlanmakta olup, istedikleri takdirde her türlü haberleşme araçları veya yüz yüze en üst amir

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

olan şirket Genel Müdürü ile de görüşebilirler. Çalışanlardan ayrımcılıkla ilgili bir şikayet alınmamıştır. Personel müdürü Burhanettin İpek tir.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimiz mal ve hizmet pazarlaması ve satışında müşteri memnuniyetini ön planda tutan bir politika benimsemiştir. Bu doğrultuda yeterli personel ve donanım ile oluşturulmuş Müşteri Hizmetleri departmanı gelen müşteri şikayetlerine yurt içinde 24 saatte ön yanıtları verir bir performans üretmiştir. Bu konuda tüm elemanların notebook ve dijital kameralar ile müşteri şikayetleri en kısa zamanda fabrikaya iletilmekte ve konu uzmanlarca incelenmektedir. Şikayete konu ürünün tarihsel kayıtları ile geriye dönük tüm yaşamı gözden geçirilip müşteriye konu hakkında en detaylı geri dönüş yapılmaktadır. Ayrıca bunlara ilave olarak müşteri personeli de zaman zaman yapılan eğitimler ile hem eğitilmekteler, hem de yenilikler hakkında bilgilendirilmektedirler.

17. Sosyal Sorumluluk

Şirketimiz sosyal sorumluluk alanında özellikle bulunduğu bölgede eğitim ve istihdam konularında ciddi katkılarda bulunmaktadır. Şirketimiz çevresel faktörlere gereken özeni göstermekte ve yapılan kontrollerde bu konuda bir eleştiri almamıştır. Kültürel yayınlara da sponsorluk yaparak bu konuda da gereken desteği öncelikle bölgesinde sağlamaya özen göstermektedir. Çevreye duyarlılık konusunda arıtma tesisleri pek çok kez ödüllendirilmiştir.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU**18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler**

Yönetim kurulu, alacağı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, şirketi idare ve temsil eder. Yönetim kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlar, şirketin ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirler, yönetimin performansını denetler.

Yönetim kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetir.

Yönetim kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütür.

30/12/2011 tarihli ve 28158 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri:IV No: 56 sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ” ve 11.02.2012 tarih ve 28201 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren Seri:IV, No:57 sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ ” ile payları İMKB’de işlem gören halka açık anonim ortaklıklar (Borsa Şirketleri) için Kurumsal Yönetim İlkeleri belirlenmiş ve seçilen bazı ilkelerin zorunlu olarak uygulanması gerektiği hükme bağlanmıştır. Değişiklikler ile ilgili çalışmalar devam etmektedir.

Şirketimiz Yönetim Kurulunda icracı üye Nihat Erkan olup diğer üyeler icracı olmayan üyelerdir. Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda belirtilmiştir;

Yönetim Kurulu Başkanı	M.REHA KORA
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	ARKIN KORA
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	FERİT KORA
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	A.HALUK KORA
Yönetim Kurulu Üyesi	TÜLAY ÖNEL
Yönetim Kurulu Üyesi	ÖZAY KORA
Yönetim Kurulu Üyesi	E. HALE KOSİF
Yönetim Kurulu Üyesi	NİHAT ERKAN
Yönetim Kurulu Üyesi	M.FARUK YÜKSEL

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

Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin şirket dışında başkaca görevler alması hakkında kısıtlayıcı bir durum bulunmamaktadır.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirket Yönetim Kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ile örtüşmektedir. Bu durum ana sözleşmede yer almamıştır.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Yönetim Kurulumuz şirketimizin misyon ve vizyonu belirlemiş ve çeşitli vesileler ile kamuya açıklamışlardır. Şirketimizin misyon ve vizyonu;

- 1- Kendi türünde dünyadaki en iyi kaliteye ulaşmak,
- 2- En iyi kaliteye en ekonomik şartlarda ulaşmak,
- 3- Avrupa ve dış ülkelerde elde edilen ihracat potansiyelini korumak ve arttırmak,
- 4- Produktiviteyi en üst düzeyde tutmak,
- 5- Yapılan tüm çalışmalarda takım ve grup çalışmasını en üst düzeyde uygulamak,
- 6- Çalışanlarımızın motivasyonunu üst seviyelerde tutmak, hayat standartlarını yükseltmektir.

Yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedeflerin onaylanması ve sonrasında bu hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı veya ne derece ulaşıldığı yine Yönetim Kurulunca her 3 ayda bir gözden geçirilmektedir.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulunca risk yönetimi konusunda gerekli ilkeler belirlenmiş ve ilgili profesyoneller belirlenmiştir. Bu konunun takibi içinde Yönetim Kurulu üyelerinde iki üye ve Genel Müdür görevlendirilmiştir.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumlulukları ana sözleşmenin 8. maddede belirtildiği üzere Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenmektedir. Buna göre;

Yönetim Kurulu Başkanı	M.REHA KORA	(Genel Stratejilerin belirlenmesi)
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	ARKIN KORA	(Denetimden Sorumlu Komite Üyesi)
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	FERİT KORA	(Ticari ve Mali Konular)
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	A.HALUK KORA	(Yurtdışı İlişkileri, Yeni Projeler ve Teknik Konular)
Yönetim Kurulu Üyesi	NIHAT ERKAN	(İdari ve Mali Konular)
Yönetim Kurulu Üyesi	ÖZAY KORA	(Denetimden Sorumlu Komite Üyesi)
Yönetim Kurulu Üyesi	E.HALE KOSİF	(Kurumsal İletişim)
Yönetim Kurulu Üyesi	TÜLAY ÖNEL	(Halkla İlişkiler)
Yönetim Kurulu Üyesi	M.FARUK YÜKSEL	(Muhasebe, Mali mevzuat, SPK, MKK ve İMKB konuları)

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

2011 yılı içinde Yönetim Kurulumuz on dört (14) defa toplanmıştır. Toplantılarda fiilen katılım çoğunluğu sağlanmıştır. Yönetim Kurulu kararları oy çokluğu ile alınmaktadır. Veto hakkı tanınmamıştır.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Bugüne kadar Genel Kurulda Yönetim Kurulu üyelerinin TTK 334 ve 335. maddelerine göre faaliyette bulunmaları konusunda yetki verilmiştir.

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

25. Etik Kurallar

Şirketimiz grubun 50 yıllık çalışma yaşamının bir uzantısı olarak oluşturduğu ilkeleri benimser. Başarıya giden yolda her şey mübahtır anlayışının dışında, başarıya giden yolu tüm insani değerlerin oluşturduğu genel kabul görmüş etik kuralların önemsendiği bir yol olarak kabul eder. Ve buna uygun davranır.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizin denetimden sorumlu komitesi yasal süre içinde oluşturulmuş olup SPK tebliği ile belirlenen görevleri yürütmektedir. Bu komitenin üyeleri Özay Kora ve Arkin Kora' dır.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri aylık sabit ücret almaktadır. 2011 yılı içerisinde Yönetim Kurulu Üyelerine aylık net 900 TL ödenmiştir. Yönetim Kurulu Üyelerine borç verilmemiş, kredi kullandırılmamış ve lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

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

ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ESAS SÖZLEŞME TADİL TASARISI

ESKİ METİNMAKSAT VE MEVZUU

MADDE. 3. Şirketin maksat ve mevzuuna giren işler başlıca şunlardır:

A- Kağıt Üretimi ve Satışı:

Birinci hamur yazı ve baskı kağıtları, her cins ve gramaj kuşe kağıtları, ambalaj, temizlik ve hijyenik kağıtlar başta olmak üzere her cins ve kalitede kağıt üretimi, işlenmesi, bu amaçla üretim tesisleri kurulması, satın alınması veya kurulu bulunan tesis ve fabrikalara ortak olunması,

B- Her nevi kağıt ve kağıt mamulleri ithalatı, ihracatı ve Ticareti:

Şirket gerek kendi üretimi olan kağıt cins ve türlerini, gerekse kendi üretimi dışında kalan diğer kağıt cinsleri ithalatını, ihracatını ve yurt içinde satış ve pazarlaması,

C- Kağıt konfeksiyon ürünleri olan fotokopi A4, A3 ve sair ebatlı kağıt, her cins ve tipte defter, bloknot, sürekli form, zarf ve benzeri ürünlerin imalatını, yurtiçi ve yurt dışında ticaretini yapmak,

D- Şirket maksat ve konusunun gerçekleşmesi için yurt içinden ve yurt dışından ihtira berati, imtiyaz, patent, ruhsatname, know-how, izin ve diğer hakları sağlamaya, edinmeye, satın almaya, kiralamaya, kiraya vermeye, devretmeye, lisans ve teknik bilgiler için anlaşmalar yapılması, buhar kazanı ve buna akupile çalışacak buhar türbinleri tesis ederek fabrikalarının, tesislerinin ve işletmelerinin elektrik ihtiyacını karşılamak ve satmak üzere elektrik enerjisi üretmek,

E- Maksat ve konusuna giren işler için acentelik ve mümessillik işlemleri ve işlerinin yapılması,

F- Çalışma konusuna giren işler için halen mevcut ve ileride kurulacak ortaklık işletme ve teşebbüslerin sermaye ve yönetimine katılma, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile düzenlenen Menkul Kıymet portföy işletmeciliği ve aracılık faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla bunların hisse senetlerini, tahvillerini ve başkaca kıymetli evrakın iktisabı, rehin alma, rehneme ve başkalarına devretme,

G- Mevzuat hükümleri içinde, yerli ve yabancı sermayeli ortaklıklar ile işbirliği yapmaya, yurt içinde ve yurt dışında yeni iştirak ve ortaklık kurmaya, aracılık faaliyeti ve menkul kıymet portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak kaydı ile ortaklıklara ait payları satın almaya, ortaklıklara girmeye, paylarını kısmen veya tamamen devretmeye, tahvil çıkarmaya, yukarıda belirtilen çalışmalarla ilgili

YENİ METİNMAKSAT VE MEVZUU

MADDE. 3. Şirketin maksat ve mevzuuna giren işler başlıca şunlardır:

A- Kağıt Üretimi ve Satışı:

Birinci hamur yazı ve baskı kağıtları, her cins ve gramaj kuşe kağıtları, ambalaj, temizlik ve hijyenik kağıtlar başta olmak üzere her cins ve kalitede kağıt üretimi, işlenmesi, bu amaçla üretim tesisleri kurulması, satın alınması veya kurulu bulunan tesis ve fabrikalara ortak olunması,

B- Her nevi kağıt ve kağıt mamulleri ithalatı, ihracatı ve Ticareti:

Şirket gerek kendi üretimi olan kağıt cins ve türlerini, gerekse kendi üretimi dışında kalan diğer kağıt cinsleri ithalatını, ihracatını ve yurt içinde satış ve pazarlaması,

C- Kağıt konfeksiyon ürünleri olan fotokopi A4, A3 ve sair ebatlı kağıt, her cins ve tipte defter, bloknot, sürekli form, zarf ve benzeri ürünlerin imalatını, yurtiçi ve yurt dışında ticaretini yapmak,

D- Şirket maksat ve konusunun gerçekleşmesi için yurt içinden ve yurt dışından ihtira berati, imtiyaz, patent, ruhsatname, know-how, izin ve diğer hakları sağlamaya, edinmeye, satın almaya, kiralamaya, kiraya vermeye, devretmeye, lisans ve teknik bilgiler için anlaşmalar yapılması, buhar kazanı ve buna akupile çalışacak buhar türbinleri tesis ederek fabrikalarının, tesislerinin ve işletmelerinin elektrik ihtiyacını karşılamak ve satmak üzere elektrik enerjisi üretmek,

E- Maksat ve konusuna giren işler için acentelik ve mümessillik işlemleri ve işlerinin yapılması,

F- Çalışma konusuna giren işler için halen mevcut ve ileride kurulacak ortaklık işletme ve teşebbüslerin sermaye ve yönetimine katılma, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile düzenlenen Menkul Kıymet portföy işletmeciliği ve aracılık faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla bunların hisse senetlerini, tahvillerini ve başkaca kıymetli evrakın iktisabı, rehin alma, rehneme ve başkalarına devretme,

G- Mevzuat hükümleri içinde, yerli ve yabancı sermayeli ortaklıklar ile işbirliği yapmaya, yurt içinde ve yurt dışında yeni iştirak ve ortaklık kurmaya, aracılık faaliyeti ve menkul kıymet portföy işletmeciliği niteliğinde olmamak kaydı ile ortaklıklara ait payları satın almaya, ortaklıklara girmeye, paylarını kısmen veya tamamen devretmeye, tahvil çıkarmaya, yukarıda belirtilen çalışmalarla ilgili

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

olarak bütün muameleleri yapmaya yetkilidir. H- Sermaye Piyasası Araçlarının İhracı: Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine göre tahvil ve diğer sermaye piyasası araçları ihraç edebilir. Şirket yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13.maddesi çerçevesinde tahvil ve sair borçlanma senetlerini ihraç yetkisine haizdir. Bu durumda Türk Ticaret Kanunu'nun 423.maddesi hükmü uygulanmaz. I- Amaç ve konusuna giren işler için taşınır, ipotekli ve İpoteksiz taşınmaz mallar, motorlu kara nakil vasıtaları, İş makineleri, satın almaya, tapu ve trafik sicillerine tescil ettirmeye, bunları satmaya, taşınmazlar üzerinde özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulunca aranacak açıklamaların yapılması kaydıyla özel ve tüzel kişiler, finansman kuruluşları ve bankalar lehine her tür ve sırada rehin ve ipotekler, şahsi ve aynı haklar, tahditler koydurmaya (Şirketin kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Kurulunun belirlediği esaslara uyulur); başkalarının sahibi olduğu taşınmazlar üzerinde her tür ve sırada kendi lehine rehin, ipotek, teminatlar, şahsi ve aynı haklar almaya, bütün bunları ilgili resmi sicillere tescil ettirmeye, finansman kuruluşları ile leasing sözleşmeleri akdine yetkilidir. J- Yukarıda gösterilen konulardan başka şirket için gerekli ve faydalı görülecek başka işlere girmek isteniyorsa, Genel Kurul Kararı alınacaktır. Ana sözleşmenin değiştirilmesi niteliğindeki bu kararların uygulanması için Ticaret Bakanlığı ve Sermaye Piyasası Kurulundan izin alınacaktır. K- Elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak, esas itibarıyla kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve / veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisiyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilebilmesine ilişkin faaliyette bulunmak da dahildir	olarak bütün muameleleri yapmaya yetkilidir. H- Sermaye Piyasası Araçlarının İhracı: Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine göre tahvil ve diğer sermaye piyasası araçları ihraç edebilir. Şirket yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 13.maddesi çerçevesinde tahvil ve sair borçlanma senetlerini ihraç yetkisine haizdir. Bu durumda Türk Ticaret Kanunu'nun 423.maddesi hükmü uygulanmaz. I- Şirket Amaç ve konusuna giren işler için veya ticari amaçla taşınır mallar, rehinli veya rehinlessiz her çeşit kara, deniz ve hava nakil vasıtaları, iş makineleri, ve ipotekli veya İpoteksiz taşınmaz mallar satın almaya, tapu ve trafik sicillerine tescil ettirmeye, bunları satmaya, şirketin veya başkalarının sahip olduğu her türlü taşınmaz mallar üzerinde özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulunca aranacak açıklamaların yapılması kaydıyla özel ve tüzel kişiler, finansman kuruluşları ve bankalar lehine her tür ve sırada rehin ve ipotekler, teminat, şahsi ve aynı haklar, tahditler koydurmaya, finansman kuruluşları ile finansal kiralama sözleşmeleri akdine ve yukarıda belirtilen bütün bu işlemler ile ilgili olarak gerekli resmi sicillere kayıt ve tescil ettirmeye, bu kayıt ve tescillerin kaldırılması için gerekli işlemleri yapmaya, başkalarının sahibi olduğu taşınmazlar üzerinde her tür ve sırada kendi lehine ipotek, teminatlar, şahsi ve aynı haklar almaya, bütün bunları ilgili resmi sicillere kayıt ve tescil ettirmeye, bu kayıt ve tescillerde değişiklik yapmaya, bunları kaldırmaya, fek etmeye, finansman kuruluşları ile sözleşmeler yapmaya, değiştirmeye ve bunların feshine yetkilidir (Şirketin kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Kurulunun belirlediği esaslara uyulur). J- Yukarıda gösterilen konulardan başka şirket için gerekli ve faydalı görülecek başka işlere girmek isteniyorsa, Genel Kurul Kararı alınacaktır. Ana sözleşmenin değiştirilmesi niteliğindeki bu kararların uygulanması için Ticaret Bakanlığı ve Sermaye Piyasası Kurulundan izin alınacaktır. K- Elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak, esas itibarıyla kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve / veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisiyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilebilmesine ilişkin faaliyette bulunmak da dahildir L- SPKn. md. 15/son hükmüne aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması kaydıyla, Milli Eğitim Bakanlığına bağlı okullara, Öğretim Kurumlarına, Üniversitelere, Kamuya yararlı Derneklere, Vakıflara, veya bu gibi kişi veya Kurumlara yardım ve bağış yapılabilir.
---	--

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

ESKİ METİN

SERMAYE VE HİSSE SENETLERİNİN GRUPLARI

MADDE .6.

Şirketin sermayesi 52.500.000 YTL. dir.
Hisselerin her biri 1.-YKr. değerinde olup 5.250.000.000 adet hisseye ayrılmıştır.

35.000.000 YTL. Tamamı Ödenmiş Eski Sermaye 'ye bu defa ; Yeniden Değerleme Değer Artış Fonundan 14.774.867,01 YTL, olağanüstü yedeklerden 2.725.132,99 YTL. olmak üzere, artırılan 17.500.000 YTL sermaye 'ye ilave edilmek suretiyle sermaye 52.500.000 YTL' ye yükseltilmiştir.

İç kaynaklardan sağlanmak suretiyle artırılan 1.750.000.000 hisseler mevcut ortaklara bedelsiz hisse senedi olarak verilecektir.

Şirketin sermayesi 52.500.000 YTL olup, dağılımı aşağıda şekildedir:

Grubu	Nama -Hamiline	Hisse Sayısı	Tutarı (YTL)
A Grubu	Nama	375.000	3.750 YTL
B Grubu	Nama	300.000	3.000 YTL
C Grubu	Nama	313.800	3.138 YTL
D Grubu	Nama	11.200	112 YTL
E Grubu	Nama	119.000.000	1.190.000 YTL
F Grubu	Nama	1.000.000.000	10.000.000 YTL
F Grubu	Hamiline	4.130.000.000	41.300.000 YTL
	Toplam	5.250.000.000	52.500.000 YTL

E Grubu 1.190.000 YTL ve F Grubu nama yazılı 10.000.000 YTL olmak üzere toplam 11.190.000 YTL Alkim Alkali Kimya A.Ş 'nce aynı sermaye olarak konulmuştur.

Hisse senetlerinin nominal değeri 1.000 TL iken 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1 YKr. olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup her biri 1.000 TL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili

YENİ METİN

SERMAYE VE HİSSE SENETLERİNİN GRUPLARI

MADDE .6.

Şirketin sermayesi 52.500.000 TL. (Elliikimilyonbeşyüzbin Türk Lirası)' dır.
Payların her biri 1 (Bir) Kuruş nominal değerinde olup 5.250.000.000 adet paya ayrılmıştır. Şirketin 52.500.000 TL olan sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Şirketin sermayesi 52.500.000 TL. olup, dağılımı aşağıda şekildedir:

Grubu	Nama -Hamiline	Pay Sayısı	Tutarı (TL)
A Grubu	Nama	375.000	3.750 TL.
B Grubu	Nama	300.000	3.000 TL.
C Grubu	Nama	313.800	3.138 TL.
D Grubu	Nama	11.200	112 TL.
E Grubu	Nama	119.000.000	1.190.000 TL.
F Grubu	Nama	1.000.000.000	10.000.000 TL.
F Grubu	Hamiline	4.130.000.000	41.300.000 TL.
	Toplam	5.250.000.000	52.500.000 TL.

E Grubu 1.190.000 TL. ve F Grubu nama yazılı 10.000.000 TL. olmak üzere toplam 11.190.000 TL. Alkim Alkali Kimya A.Ş 'nce aynı sermaye olarak konulmuştur.

Payların nominal değeri 1.000 (Bin) Türk Lirası iken önce 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1 (Bir) Yeni Kuruş, daha sonra 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Bakanlar kurulu kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş' ta yer alan "Yeni" ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılması sebebi ile 1 (Bir) Kuruş olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup her biri 1.000 TL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Kuruşluk 1 adet pay verilmiştir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

İş bu sözleşmede yer alan "Türk Lirası" ibareleri yukarıda belirtilen Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca değiştirilmiş ibarelerdir.

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

olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır.	
Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.	