

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****1) GENEL BİLGİLER**

a) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi : 01.01.2012 – 31.12.2012

b) Genel Şirket Bilgileri

Şirketin ticaret unvanı : ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ticaret sicili numarası : Merkez – 90072 – K – 7834
Şirket Merkezi : Kemalpaşa Organize Sanayi Bölgesi Kırovası Mevkii Kemalpaşa İZMİR
İletişim Bilgileri : Telefon: 0.232.877 06 06 Faks: 0.232.877 06 05
Şirketin İnternet Adresi : www.alkimkagit.com.tr

c) Şirketin organizasyon, Sermaye ve Ortaklık yapısı

Şirketimizin sermayesi 52.500.000 TL dir. 2012 yılı içerisinde sermaye artışı olmamıştır. Sermayenin % 45 ine tekabül eden hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

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	

ç) İmtiyazlar**i. Yönetim kurulu seçimi ile ilgili imtiyazlar**

Yönetim kurulu üyelerinden üçü A grubu, ikisi B grubu, ikisi C grubu, biri E grubu ve biri de F grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir.

ii. Denetçi seçimi ile ilgili imtiyazlar

Denetçilerden biri F grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir.

iii. Oy hakkı ile ilgili imtiyazlar

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.

iiii. Fesih ve Tasfiye İmtiyazları

Tasfiye kurulu tayini halinde A, B ve E grubu pay sahiplerinin seçeceği birer kişiden oluşan 3 kişilik tasfiye kurulu teşkil eder.

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

d) Yönetim Kurulu, görevleri, komiteleri, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Ünvanı</u>	<u>Başlangıç Süresi</u>	<u>Bitiş Süresi</u>
M. REHA KORA	Yön.Kurulu Başkanı	10.04.2012	10.04.2013
A. HALUK KORA	Yön.Kurulu Başkan Yard.	10.04.2012	10.04.2013
FERİT KORA	Yön.Kurulu Başkan Yard.	10.04.2012	10.04.2013
ARKIN KORA	Yön.Kurulu Üyesi	10.04.2012	10.04.2013
TÜLAY ÖNEL	Yön.Kurulu Üyesi	10.04.2012	10.04.2013
ÖZAY KORA	Yön.Kurulu Üyesi	10.04.2012	10.04.2013
KERİM OYGUR	Yön.Kurulu Üyesi	10.04.2012	10.04.2013
HAKKI PINAR KILIÇ	Bağımsız Yön.Kurulu Üyesi	10.04.2012	10.04.2013
NAMIK KEMAL MARMARA	Bağımsız Yön.Kurulu Üyesi	10.04.2012	10.04.2013
M.YÜKSEL KADIOĞLU	Denetçi	10.04.2012	10.04.2013

Yönetim kurulu görev paylaşımı kendi aralarında şu şekilde yapmışlardır; Yönetim Kurulu Başkanı M. Reha Kora Şirketin Genel Stratejilerinin belirlenmesi, A. Haluk Kora Yurtdışı ilişkileri ve yeni projeler, Ferit Kora ticari ve mali konularda başkana yardımcı olmak, bağımsız üyeler H. Pınar Kılıç ve N. Kemal Marmara denetim komitesi görevleri haricinde diğer tüm üyeler ile birlikte şirketin esas sözleşmesine, yasa ve mevzuata uygun olarak yürütülmesi için çalışmalarına yardımcı olmak.

Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler

Denetimden Sorumlu Komite üyeleri; Hakkı Pınar Kılıç (Bağımsız Yön. Kur. Üyesi) , Namık Kemal Marmara (Bağımsız Yön. Kur. Üyesi)

Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri; Hakkı Pınar Kılıç (Bağımsız Yön. Kur. Üyesi) Komite Başkanı, Namık Kemal Marmara (Bağımsız Yön. Kur. Üyesi) Komite Başkan Yardımcısı, Komite Üyeleri ise A. Haluk Kora, Ferit Kora ve Arkin Kora

Şirketin üst düzey yöneticileri:

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Halil Sönmez	Genel Müdür
Tekin Salt	Genel Müdür Yardımcısı

Personel Sayı Bilgileri:

	<u>01 Ocak - 31 Aralık 2012</u>	<u>01 Ocak - 31 Aralık 2011</u>
Dönem Başı İdari Personel	51	52
Dönem Başı Diğer Personel	<u>141</u>	<u>141</u>
Toplam Dönem Başı	192	193
Dönem Sonu İdari Personel	50	51
Dönem Sonu Diğer Personel	<u>121</u>	<u>141</u>
Toplam Dönem Sonu	171	192

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

e) Varsa; şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

2012 faaliyet döneminde, şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri söz konusu değildir.

f) Sektör Hakkında Detaylı Bilgi

Sektör kağıt üretimini kapsar. Üretilen kağıtlar; yazı ve baskı sektöründe, ambalaj sektöründe ve endüstriyel amaçlı kullanılır. Ana hammaddesi, selüloz ve geri dönüştürülen atık kağıtlardır.

Yazı Tabı Kağıtları:

- Ofset baskı kağıtları; saf selülozdan üretilir, formasyonu ve yüzey düzgünlüğü yazı ve baskıya uygundur.
- Kuşe kağıtlar; baz kağıt üzerine özel formülasyonu olan kaplamalarla yüzey düzgünlüğü artırılmış kağıtlardır. Baskıya uygundur.
- Fotokopi kağıtları; son yıllarda gelişen ofis otomasyonlarında kullanılmaktadır. İnkjet, lazer ve fotokopi makinelerinde kullanılır.
- Gazete kağıtları; odun hamuru ve uygun oranda saf selüloz kullanılarak üretilir. Mürekkep emilimi yüksektir. Vebofset makinalarda kullanılır.
- Endüstriyel kağıtlar; ambalaj kağıtları, temizlik kağıtları, kraft kağıtlar, oluklu mukavva kağıtları, kartonlar, sigara kağıtları olarak sınıflandırılır.

Türkiye’de ilk endüstriyel kağıt üretimi, 1934 yılında Seka tarafından başlatılmıştır. Üretim kapasitesi yıllık 10.000 ton’dur. O günlerde kişi başına düşen kağıt tüketimi 1 kg’dan azdır.

1934’den 1962 yılına kadar kağıt üretimi gelişmiş ve kağıt tüketimi 5 kg/kişi’ye yükselmiştir. 1963-1979 yıllarında gelişme devam ederek sürmüştür ve kağıt tüketimi, 12,5 kg’a çıkmıştır.

1980 yılından itibaren ekonomideki yeni yapılanmalar, özel sektörün kağıt sektöründeki ağırlığını arttırmasıyla kağıt tüketimini kişi başına 69 kg’a kadar yükseltmiştir.

2011 yılı Türkiye’deki toplam tüketim incelendiğinde; yazı tabı kağıdı tüketimi 1.100.000 ton, yerli üretim 320.000 ton olarak gerçekleşmiştir. Sektör, 780.000 ton kağıt ithalatı gerçekleştirmiştir.

Rekabet ve sektördeki yerimiz:

Yazı tabı kağıtlarında, son 10 yıl içinde tüketim 341.000 ton’dan (2001 yılı), 1.150.000 tona yükseldi. Artış, %338.Türkiye pazarının gelişimi ve yerli üretimin ihtiyacı karşılamaktan uzak olması, yabancı üreticilerin Türkiye’ye ilgisini arttırdı. Geleneksel olarak, Avrupa ve İskandinav ülkeleri pazara hakim gruplardı. Son yıllarda, Asyalı üreticiler (Çin, Güney Kore, Endonezya) pazarda yer alabilmek için kıyasıya rekabete başladılar. Bu rekabette yerli üreticiler, kendi satış kanallarını güçlendirerek ve uygun lojistik avantajlarını kullanıp üretimlerini sürdürmektedir. Fiyat ve kalite konusunda rekabete ayak uydurabiliyorlar. Özellikle Asyalı üreticilerin agresif fiyat uygulamaları (ülkelerinde uygulanan teşviklerden kaynaklanan) haksız rekabet tartışmaları yaratmaktadır. Krizin sektördeki en önemli etkisi hacimde yaşandı. 2001 yılından itibaren artarak gelen kağıt tüketim değerleri, 2007 yılında en üst seviyeye yükselmiş.(958.000 ton/yıl) 2008 ve 2009 yıllarında azalmış (931.000 ton), 2010 yılında tekrar artarak 1.150.000 tona yükselmiştir.

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.

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Üretim Biriminin Nitelikleri:**

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.

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 yüzü 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 10,7 MW toplam üretim kapasiteli iki adet 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.

2) YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu Üyelerine Türk Ticaret Kanunu hükümleri kapsamında Huzur Hakkı ödenebilir. Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı için her yıl ödenecek ücretler Genel Kurul toplantısında ortakların önerisi ile Genel Kurul kararı alınmak suretiyle belirlenmektedir.

Esas sözleşmenin 14.maddesine istinaden ve Genel Kurul tarafından kabul edilmesi koşulu ile Yönetim Kurulu üyelerine safi karın %3'üne kadar kar payı dağıtılabilir. Yönetim Kurulu Üyelerine dağıtılacak bu miktar ödenmiş sermayenin % 10'unu aşamaz.

İcracı Yönetim Kurulu üyelerine üst düzey yöneticiler için belirlenen politika kapsamında, Genel Müdür maaşını aşmayacak ölçülerde aylık ödemeler yapılabilir.

Üst düzey yöneticilere, kişilerin pozisyonları, taşıdıkları yasal yükümlülükleri ve kıdemleri doğrultusunda ücret belirlenmektedir. Söz konusu hakların yıllık olarak belirlenmesinde şirket sonuçları ve performans hedeflerinin gerçekleşmesi de dikkate alınmaktadır.

Yapılacak ödemelerin şekil ve miktarı ise Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****a) Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları:**

Yönetim Kurulu Üyelerine huzur hakkı olarak, 2012 yılında yapılan Genel Kurul kararına göre aylık net 1.500 TL ödenmektedir.

	<u>01 Ocak - 31 Aralık 2012</u>	<u>01 Ocak - 31 Aralık 2011</u>
Yönetim Kurulu Huzur Hakkı Ücretleri	186.988	122.470
Üst Düzey Yönetici Ücretleri	1.252.017	1.259.819
Yönetim Kurulu Kar Payı	229.325	56.936
Diğer uzun Vadeli Faydalar		8.065

b) Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu Üyelerinin, 2012 yılı içerisinde şirketin yönetimi ile ilgili olarak yapılan yolculuk, konaklama ve sigorta olarak giderleri toplamı 21.295 TL dir.

3) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Araştırma ve geliştirme faaliyetleri için personel giderleri başta olmak üzere 124.890 TL tutarında gider oluşmuştur. Şirketimizin 2012 yılı içerisinde Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri, temel araştırma düzeyinde devam etmiştir.

Bu çalışmalar, görünürde özel herhangi bir uygulaması veya kullanımı bulunmayan ve öncelikle olgu ve gözlemlenebilir olayların temellerine ait yeni bilgiler elde etmek için yürütülen deneysel veya teorik çalışmalardır. Temel araştırma, hipotez, teori veya yasaları formüle etmek ve test etmek amacıyla özellikler, yapıları ve ilişkileri analiz eder. Çalışma sonuçları ve değerlendirmeleri gizli nitelikte Genel Müdüre raporlanmaktadır.

4) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:**

2012 Faaliyet dönemi içerisinde 2.185.000 TL yi bulan dönem içinde makine ekipman ve demirbaş harcaması gerçekleşmiştir. 5,2 MW lık yeni doğal gaz yakıtlı kojenerasyon ünitesi devreye alınmıştır aynı zamanda QCS (Kalite Kontrol Sistemi) sisteminin yükseltme çalışması yapılmıştır. Ayrıca ilk Türbin yatırımımızda revizyon yenilemesi yapılmıştır. Dönem içinde tamamlanan ve devam etmekte olan yatırımlara ait takip tablomuz aşağıdadır.

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

YAPILMAKTA OLAN VE TAMAMLANAN YATIRIMLAR	DÖNEMBAŞI TUTARI	DÖNEMİÇİ TUTARI	AKTİFLEŞEN TOPLAM TUTAR	BAŞLANGIÇ TARİHİ	BİTİŞ TARİHİ	TAMAMLANMA DERECEİ
TÜRBİN-2 YATIRIMI	2.604.994	805.687	3.410.681	Haz.11	Nis.12	100%
MESUREX (QCS) YATIRIMI	354.762	8.978	363.740	Kas.11	Şub.12	100%
TÜRBİN-1 YATIRIM REVİZYON	0	526.255	526.255	Oca.12	Şub.12	100%
BOB.KESME.MAKİNESİ .SÜR.VE KONT.SİST.EMİ	0	260.898	0	Şub.12	Devam ediyor	30%
TOPLAM	2.959.756	1.601.817	4.300.675			

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Türk Ticaret Kanununun 366 ve 375. maddeleri ile ilgili hükümleri sermaye şirketlerinde yönetim kurulunun devredilemez ve vazgeçilemez görevlerinden birinin de iç denetim olduğunu ifade edebiliriz. Yine TTK'nın, 366. maddesinin 2. fıkrası, yönetim kurulunun işlerin gidişini izlemek, kendisine sunulacak konularda rapor hazırlamak, kararlarını uygulamak veya iç denetim amacıyla içlerinde yönetim kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurabileceğini hükme bağlamıştır. Bu bağlamda Şirketimizin İç kontrol sistemi Yönetim kurulunun Bağımsız üyelerinden oluşan Denetim Komitesi ile yönetim kurulu adına şirketin iç denetim ve iç kontrol fonksiyonlarının etkinliği ve yeterliliğinin takip edilmesi, kamuya açıklanacak finansal tabloların doğruluğu ve gerçekleri yansıttığına dair yönetim kuruluna görüş verilmesi, bağımsız denetim firmasının seçilmesi ve faaliyetlerinin düzenli olarak izlenmesi gibi görevleri yerine getirmektedir. Denetim komitesi yardımcısı olan Denetim Birimi ile belirli periyotlarda Muhasebe, Finans ve Finansal planlamalarının iç kontrolünü yapmakta ve yönetim kurulunu bu konularda bilgilendirmektedir. Bu iç kontrolün sonuçlarına göre Yönetim Kurulu Şirketin Genel Müdür vasıtası ile gereken önlemleri almaktadır.

Yönetim kurulumuz, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmektedir.

İç kontroller sistemi, işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmiştir.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

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.

Alkim Sigorta, gruba yönelik büyük potansiyele sahip ekonomik değerlerin doğru, yeterli sigorta güvencesinin sağlanması amacı ile kurulmuş olup faaliyetine devam etmektedir.

Alkim Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti sigorta bedeli bazında portföy büyüklüğü yaklaşık 263.31 milyon TL olup, brüt prim bazında ise yaklaşık 2.392.350 TL'lık portföy büyüklüğü ile sigortacılık sektöründe "Büyük Kurumsal Acente" statüsünü devam ettirmektedir.

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

2012 yılı Portföy Dağılımı; (Sigorta bedeli bazında)	
ALKİM KAĞIT SAN. TİC. A.Ş.	104.01 Milyon TL
ALKİM KİMYA A.Ş.	101.64 Milyon TL
DİĞER ŞİRKET VE ŞAHISLAR	57.66 Milyon TL
TOPLAM PORTFÖY BÜYÜKLÜĞÜ	263.31 Milyon TL

ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler;

2012 yılı ve önceki senelerde şirket kendi hisselerine yönelik alım yapmamış ve iktisap söz konusu değildir.

d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

2012 yılı içerisinde özel denetime ve kamu denetimine yapılmamıştır.

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

Yoktur.

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

2012 yılı içerisinde Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım yoktur.

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

Şirket 2012 yılı faaliyetlerinin planlamasında yatırım, üretim, satış ve finansman alanlarında koyduğu hedeflere yıl sonunda ulaşmış olup, bu sonuçların alınmasında bu dört alanda uyguladığı bütünlüklü bakış açısı belirleyici etken olmuştur. Şirket sonuç olarak, fiili kapasitesini azami kullanarak üretimi gerçekleştirmiş ve bu performansını satışa ve satış gelirlerine yansıtmıştır. Şirket yılı başta çalışma sermayesi olmak üzere mali profilini güçlü bir pozisyonda kapatmıştır. Bu performanslara ilişkin veriler raporun 5nci bölümünde ifade edilmiştir.

ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

2012 yılı içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

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

h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Şirket esas sözleşmesinde belirtildiği üzere, Şirket Milli Eğitim Bakanlığına bağlı okullara, Öğretim Kurumlarına, Üniversitelere, Kamuya yararlı Derneklere, Vakıflara, veya bu gibi kişi, kurum kuruluşlara yardım ve bağış yapılabilir, yıl içinde yapılan bu bağış ve yardımlar hakkında Genel Kurul' a bilgi verilmektedir.

Bu doğrultuda Milli Eğitim Bakanlığına bağlı çeşitli okullara, Yüksek Öğretim Kurumuna Bağlı Üniversiteye giyim ve kağıt yardımı, çeşitli kamuya yararlı dernek ve vakıflara nakit bağış yapılmıştır. Bu bağış ve yardımların toplamı 40.021,45 TL dir. Bu

ı) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

Şirket yönetim kurumumuzun hazırladığı 2012 Yılı Bağlılık Raporunun sonuç kısmı aynen şu şekildedir;

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunun 199. maddesinin 1. fıkrası kapsamında hazırlanan bu rapor, doğruluk, şeffaflık ve hesap verme ilkelerine uygun şekilde hazırlanmıştır ve gerçek durumu aynen yansıtmaktadır.

2012 faaliyet yılında açıklanan hukuki işlemlerde hakim şirket olan Ana ortağımız Alkim Alkali Kimya A.Ş. nin yönlendirmesi ile kendisine veya bizim iştirakimiz ve aynı zamanda Ana ortağımızın iştiraki olan Alkim Sigortacılık Hizmetleri Ltd.Şti. ' ne veya üçüncü bir şirkete menfaat sağlanmamıştır, Ana ortağımız veya İştirakimiz yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler olmamıştır. Hukuki işlemlerden dolayı şirketimiz bir kayba veya zarara uğratılmamış, dolayısı ile yıl için denkleştirme yapılmamıştır.

i) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (ı) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:

2012 faaliyet yılında şirket topluluğu ile yapılan hukuki işlemlerden dolayı şirketimiz bir kayba veya zarara uğratılmamış, dolayısı ile yıl için denkleştirme yapılmamıştır.

5) FİNANSAL DURUM

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleştirme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

2011 yılında yapılan kapasite artışı yatırımlarımız ile birlikte şirketimizin fiili üretim kapasitesi 90.000 tona, üretim türü ve gramaja bağlı olarak 100.000 ton/yıl 'a çıkmıştır. 2012 yılında iç ve dış piyasa şartları göz önünde tutularak üretim planlanmıştır. Planlanan bu üretim verimlilik şartlarında yüksek kalitede üretilmiş ve müşterilerine ulaştırılmıştır. 2012 yılının tamamında 71.891 ton mamul kağıt üretimi yapılmış ve 70.380 ton satış yapılmıştır.

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

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

Brüt üretim miktarı ve kapasite kullanım oranı aşağıda belirtilmiştir.

2012 yılı üretimi: 80.673 Ton	Kapasite: 90.000 TON	Kapasite Kullanım Oranı : %90
2011 yılı üretimi: 77.237 Ton	Kapasite: 90.000 TON	Kapasite Kullanım Oranı : %86

Her bir ana üretim grubu için ayrı ayrı olmak üzere, şirketin yıl içinde gerçekleştirdiği mal ve hizmet net üretim miktarları;

ÜRETİM	Birimi	31.12.2012 Miktarı	31.12.2011 Miktarı
1. hamur kağıt	Ton	55.177	62.520
Kuşe kağıt	Ton	505	808
Fotokopi kağıdı	Ton	16.209	9.071
TOPLA M		71.891	72.399

2011 yılındaki Kapasite artışı ile birlikte üretim miktarında, 2010 yılına göre üretimde %11'lik artış meydana gelmişti, 2012 yılında bu üretimdeki artış korunmuştur.

Her bir ana satış grubu için ayrı ayrı olmak üzere, şirketin yıl içinde gerçekleştirdiği mal ve hizmet net satış miktarları;

SATIŞ	Birimi	31.12.201 2 Miktarı	31.12.2011 Miktarı
1. hamur kağıt	Ton	53.946	62.293
Kuşe kağıt	Ton	455	856
Fotokopi kağıdı	Ton	15.979	9.080
TOPLA M		70.380	72.229

2011 yılındaki Kapasite artışı ile birlikte satış miktarında, 2010 yılına göre %12' lik artış meydana getirmişti, 2012 yılında bu satıştaki artış korunmuştur.

Satışların dağılımı;

2011 yılı faaliyet dönemi içerisinde gerçekleşen üretimden satışların brüt toplamı 70.824 TON (2011: 72.235 TON) 'dur. Bu satışların 66.556 tonu, %94'ü iç piyasa satışı (2011: 69.042 TON, %96), 4.268 tonu, %6'sı (2011: 3.193 TON, %4) ihracat satışı olarak gerçekleşmiştir. 2012 yılı üretimden satışlarımızın brüt tutarı 121.964.981 TL (2011: 121.555.098 TL) 'dır.

2012 yılı mamul satış dağılımının % 77'sini ofset kağıt (2011: %86), % 23' ünü fotokopi kağıtları (2011: %12) oluşturmaktadır (2011: Kuşe kağıdı satışı %2). 2012 Dağılımları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

**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	51.680	78%	73%	1.680	86.814.964
KUŞE	276	0%	0%	2.434	672.771
FOTOKOPİ	14.599	22%	21%	1.854	27.064.476
BLOKNOT	0	0%	0%	0	0
SÜREKLİ FORM	0	0%	0%	0	50
İÇ PİYASA TOPLAMI	66.556	100%	94%		114.552.260

	SATIŞ MİKTARI TON	İHRACAT İÇİNDE	GENEL SATIŞ İÇİNDE	ORT.SATIŞ FİYATI (TL/TON)	SATIŞ TUTARI (TL)
1. HAMUR	2.710	63%	4%	1.770	4.798.287
KUŞE	178	4%	0%	2.277	406.316
FOTOKOPİ	1.380	32%	2%	1.600	2.208.118
BLOKNOT	0	0%	0%	0	0
SÜREKLİ FORM	0	0%	0%	0	0
İHRACAT TOPLAMI	4.268	100%	6%		7.412.721

TOPLAM TONAJ	70.824	TOPLAM SATIŞ TUTARI	121.964.981
---------------------	---------------	----------------------------	--------------------

Sermaye Piyasası Kurumunun Seri: XI. No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ne göre hazırlanmış finansal tablolarındaki 2012 ve 2011 yılı karlılıkları aşağıdaki şekildedir.

	2012 Yılı	2011 Yılı
Dönem Karı	8.597.033,01	15.168.266,56
Ödenecek Vergiler (-)	1.828.412,07	2.993.065,00
Net Dönem Karı	6.768.620,94	12.175.201,56

Şirketimiz dahil olduğu sektör içinde üretim ve kalitede sağladığı başarılı performansın yanında sahip olduğu güçlü mali yapı sayesinde geçtiğimiz son 3 yıl içinde yaşanan Türkiye’nin de dolaylı etkilendiği küresel ölçekli kriz ve onun ardışık dalgalanmalarından minimum düzeyde etkilenecek çıkmış ve Şirketimiz 2012 faaliyetlerinde başarılı bir performans göstererek sahip olduğu güçlü mali yapıyı 2013 yılına taşımıştır. Bir önceki yıl üretim hacminde kapasite artışını hedefleyen makine ve ekipman yatırımını gerçekleştirmiş olmanın da bu güçlü pozisyona eklenmesiyle kazanılan ivme sayesinde şirketimizin sektördeki rekabet gücü önemli ölçüde artmıştır.

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 sahip olduğu bu olumlu pozisyonunu 2012 yılında da korumuş, yıl içinde piyasa şartlarının gereğine uygun bir üretim planlaması ve mamul stoku politikasıyla da piyasanın taleplerine zamanında cevap veren bir satış hacmi gerçekleştirmiştir.

Şirketimizin 2012 yılı sonunda likit varlıklarının kısa vadeli borçlarına oranı 1,70’dir. Bu oran, uzun vadeli borçlar dikkate alındığı durumda dahi 1,19 olup, şirketin yalnızca sahip olduğu nakit ve ticari alacak mevcudunun hem kısa hem de uzun

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

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 kullanmada 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 3,06'dır.

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Yoktur.

ç) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketimiz yukarıda ifade edilen güçlü finansal yapısını korumayı ve bu gücünü mümkün olan en etkin biçimde kullanmayı sağlayacak rekabetçi piyasa şartlarını oluşturmayı sürekli hedefi olarak belirlemiştir. Bu doğrultuda üretim, satış ve teknolojik iyileştirme, yenileme ve kapasite artışı yatırımları alanlarını bütünsel bir çerçevede tutarak faaliyetlerini planlamakta ve uygulamaktadır. Bu planların nihai hedefi de uygulandıklarında şirketin sahip olduğu güçlü mali yapı ile sinerji içinde bu performansı piyasadaki rekabetçi avantaja dönüştürmek, korumak ve artırmaktır.

d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmıyorsa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:**Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı:**

Şirketimizin kar dağıtım politikası; Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili tebliğleri, Kurumsal Yönetim uygulamaları ve Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde, Şirketimizin uzun vadeli stratejilerine paralel oluşturulan yatırım, finansal planlar dikkate alınarak yapılmaktadır. Bu çerçevede azami kârın dağıtılması hedefi Şirketimizin kâr dağıtım politikasını oluşturmaktadır.

Hisse paylarının hiç birinde, kar payı dağıtım konusunda imtiyaz bulunmamaktadır.

Her yıl Yönetim Kurulu, kar dağıtımına yönelik karar alarak Genel Kurul'un onayına sunar, ve bu kar dağıtım önerisi Yasa ve mevzuata uygun şekilde kamu'ya açıklanır. Şirket internet sitesinde ilan edilir. Öneriyi Genel Kurul kabul veya reddedebilir. Yönetim Kurulu, temettü dağıtmamayı önerecek ise, bunun sebeplerini pay sahiplerine açıklayacak ve faaliyet raporunda da belirtecektir.

Dağıtılacak kar payı; Genel Kurul'da alınacak karar paralelinde nakit, bedelsiz hisse senedi veya her iki alternatifin belirli oranda uygulaması şeklinde olabilir.

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 dağıtılacak kârın tespiti ve dağıtımın şekli şirket esas sözleşmesinin 14.maddesinde tarif edildiği şekilde tevzi edilir.

Temettü dağıtım tarihi Genel Kurul'da tespit edilmekte olup, Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda kanuni süreler içerisinde tespit edilir.

Yıllar itibarıyla ödenmiş sermaye ve temettü tutarları ile temettü oranları aşağıda gösterilmiştir.

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) Temettü ve İMKB Temettü 25 Endekslerinin hesaplanmasına 01.07.2011 tarihinde başlanmıştır. İMKB Temettü Endeksi; İMKB pazarlarında (Gözaltı Pazarı ve C Listesi hariç) işlem gören ve değerlendirme günü itibarıyla son 3 yılda nakit temettü dağıtan şirketlerin paylarından oluşur. Şirketimiz 2012 Faaliyet yılı sonu itibarıyla İMKB Temettü endeksindeki şirketler arasında bulunmaktadır.

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

Ödenmiş Sermaye (TL)	Yıl	Temettü Payı	Temettü Oranı
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%
52,500,000	2011	0,001704	17.04%

Son üç yıl itibariyle temettü dağıtım tutarları şu şekildedir;

2011 yılı dağıtılabilir dönem karından 8.943.695 TL temettü olarak dağıtılmıştır.

2010 yılı dağıtılabilir dönem karından 4.247.616 TL temettü olarak dağıtılmıştır.

2009 yılı dağıtılabilir dönem karından 7.678.645 TL temettü olarak dağıtılmıştır.

6) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ**a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:**

Şirket, faaliyetlerinden ötürü, kur, nakit akım ve faiz oranı risklerinden oluşan piyasa riskine, sermaye riskine, kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in riskleri yönetim politikası, finansal piyasalardaki beklenmedik değişimlere odaklanmıştır.

Şirket'in finansal riskleri yönetmek için aşağıdaki amaçları belirlemiştir.

- Şirket'in faaliyetlerinden ve ana varlıklarından sağlanan nakit akışının, kur ve faiz riskleri göz önünde bulundurularak etkin bir şekilde, devamlılığının sağlanması.
- Etkin ve verimli kullanmak üzere yeterli miktarda kredi kaynağının tür ve vade olarak en uygun koşullarda gerektiğinde kullanılmak üzere hazır tutulması
- Karşı taraftan kaynaklanan riskin asgari düzeyde tutulması ve etkin takibi

b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Finansal risklerin yönetim politikası Kurumsal Yönetim Komitesi ve ona destek veren Şirket'in üst düzey yönetimi ve finans bölümü tarafından, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulu özellikle kur, faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için genel kapsamda prensip ve politika hazırlamakta, finansal ve operasyonel riskleri yakından takip etmektedir.

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

Şirketimiz dahil olduğu sektör içinde pazar payı olanaklarını genişletmek hedefindedir. Hali hazırda Sektörde ağırlıklı pazar payının ithalat lehine olmasını Şirketimizin geleceğe dönük olarak kendi payını artırmasında potansiyel avantaj olarak görmekteyiz. Şirketimiz tesislerinin sahip olduğu teknoloji, mevcut kapasitesi ve yapmayı planladığı kapasite artışlarını destekleyecek güçlü mavi yapısı bu potansiyeli avantajla dönüştürecek seviyededir.

7) DİĞER HUSUSLAR**Diğer hususlar:**

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan herhangi bir olay gerçekleşmemiştir.

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

8) RASYOLAR

1 LİKİDİTE ORANLARI		2012			2011		
a. Cari Oran							
Dönen Var.	/ Kısa V. Yab. Kay.	85.555.250	/ 27.922.242	3,06	74.968.274	/ 20.553.699	3,65
b. Likidite Oranı (Asit-Test Oranı)							
Nakit ve Nakit Benzer. ve Alacaklar	/ Kısa V. Yab. Kay.	47.489.223	/ 27.922.242	1,70	54.376.093	/ 20.553.699	2,65
c. Nakit Oran (Disponibilite Oranı)							
Nakit ve Benzerleri	/ Kısa V. Yab. Kay.	19.644.376	/ 27.922.242	0,70	24.386.884	/ 20.553.699	1,19
2 MALİ YAPI ANALİZ ORANLARI							
a. Finansal Kaldıraç Oranı							
Yab. Kay. Toplamı	/ Aktif Toplam	39.874.313	/ 143.622.620	0,28	31.117.129	/ 137.040.508	0,23
b. Özkaynakların, Aktif Toplam Oranı							
Özkaynaklar	/ Aktif Toplam	103.748.307	/ 143.622.620	0,72	105.923.379	/ 137.040.508	0,77
c. Kısa Vad. Yab.Kaynakların, Toplam Kaynaklara Oranı							
Kısa Vad. Yab.Kay.	/ Pasif Toplam	27.922.242	/ 143.622.620	0,19	20.553.699	/ 137.040.508	0,15
d. Uzun Vad. Yab.Kaynakların, Toplam Kaynaklara Oranı							
Uzun Vad. Yab.Kay.	/ Pasif Toplam	11.952.071	/ 143.622.620	0,08	10.563.430	/ 137.040.508	0,08
e. Duran Varlıkların, Özkaynaklara Oranı							
Duran Varlıkların	/ Özkaynaklar	58.067.370	/ 103.748.307	0,56	62.072.234	/ 105.923.379	0,59
f. Duran Varlıkların, Devamlı Sermayeye Oranı							
Duran Varlıkların	/ Özkayn.+U.V.Yab.Kay.	58.067.370	/ 115.700.378	0,50	62.072.234	/ 116.486.809	0,53
3 FAALİYET ORANLARI							
a. Stok Devir Hızı							
Satılan Malın Maliyeti	/ Ortalama Stok	104.431.064	/ 22.408.068	4,66	105.693.533	/ 16.874.958	6,26
b. Alacakların Devir Hızı							
Net Satışlar	/ Ort. Ticari Alacaklar	122.716.725	/ 28.195.809	4,35	122.802.988	/ 22.831.787	5,38
c. Hazır Değerler Devir Hızı							
Net Satışlar	/ Ortalama Hazır Değerler	122.716.725	/ 22.015.630	5,57	122.802.988	/ 25.823.352	4,76
d. Net İşletme Sermayesi Devir Hızı							
Net Satışlar	/ Ort.Net İşl.Sermayesi	122.716.725	/ 56.023.792	2,19	122.802.988	/ 49.894.542	2,46
e. Dönen Varlıklar Devir Hızı							
Net Satışlar	/ Ort. Dönen Varlıklar	122.716.725	/ 80.261.762	1,53	122.802.988	/ 72.299.848	1,70
f. Duran Varlıklar Devir Hızı							
Net Satışlar	/ Ort.Duran Varlıklar	122.716.725	/ 60.069.802	2,04	122.802.988	/ 60.684.617	2,02
g. Toplam Aktifler Devir Hızı							
Net Satışlar	/ Ort.Toplam Aktif	122.716.725	/ 140.331.564	0,87	122.802.988	/ 132.984.465	0,92
h. Özkaynaklar Devir Hızı							
Net Satışlar	/ Ort. Özkaynaklar	122.716.725	/ 104.835.843	1,17	122.802.988	/ 101.988.054	1,20

**SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****4 KARLILIK ORANLARI****a. Kar ile Satışlar
Arasındaki Oranlar**

Bürüt Satış Karı	/	Net Satışlar	18.285.661	/	122.716.725	0,15	17.109.455	/	122.802.988	0,14
Faaliyet Karı	/	Net Satışlar	9.938.692	/	122.716.725	0,08	11.426.408	/	122.802.988	0,09
Dönem Karı	/	Net Satışlar	8.597.033	/	122.716.725	0,07	15.168.267	/	122.802.988	0,12
Dönem Net Karı	/	Net Satışlar	6.768.621	/	122.716.725	0,06	12.175.202	/	122.802.988	0,10

**b. Mali Rantibilite
(Özsermayenin Karlılığı)
Oranı**

Net Kar	/	Özkaynaklar Toplamı	6.768.621	/	103.748.307	0,07	12.175.202	/	105.923.379	0,11
---------	---	---------------------	-----------	---	-------------	-------------	------------	---	-------------	-------------

**c. Ekonomik Rantibilite
Oranı**

Dönem Karı + Faiz Gid.	/	Toplam Kaynaklar	8.929.493	/	143.622.620	0,06	15.553.774	/	137.040.508	0,11
------------------------	---	------------------	-----------	---	-------------	-------------	------------	---	-------------	-------------

9) ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetim İlkelerinin belirlenmesine ve uygulanmasına ilişkin tebliğ kapsamında, Esas Sözleşmenin 2, 3, 4, 6, 8, 9, 10, 12, 14, 16, 17, 18, 19, 20 ve 21. maddelerinin değiştirilmesi, Toplantılarda Komiser bulunması başlıklı 11. Madde kaldırılarak - Elektronik Ortamda Oy Kullanma başlıklı 11. Maddenin ilavesine, Temettü Avansı başlıklı 22. Madde ve Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum başlıklı 23. Maddelerin ilave edilmesine ilişkin, Sermaye Piyasası Kurulunun 21.03.2012 tarihli 841 sayılı yazısı ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığının İç Ticaret Genel Müdürlüğü 23.03.2012 tarihli 2177 sayılı yazısı ile onaylanmış olan tadil metni, 10.04.2012 Tarihli Genel Kurul Toplantısında görüşülüp onaylanmış ve 24.04.2012 tarihinde tescil edilmiştir.

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

Sermaye Piyasasında, Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin, 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” de ve daha sonrasında uygulamada ortaya çıkabilecek sorun ve tereddütlerin giderilmesini teminen bazı değişiklikler yapılması ihtiyacı ile Seri: IV, No:57 sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ ” 11.02.2012 tarih ve 28201 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Seri: IV No: 56 sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ” in 5. Maddesinde, borsa şirketlerinin uygulamakla yükümlü oldukları maddeler belirlenmiş, yine aynı maddede getirilen bazı kriterler ile Borsa şirketleri üç gruba ayrılmıştır, bizim şirketimizin de bulunduğu üçüncü grup bazı zorunlu maddelerdeki yükümlülüklerden muaf tutulmuştur.

15.03.2012 Tarihinde 2012/03 sayılı kararı ile Yönetim Kurulumuz, Kurumsal Yönetim Komitesini ilk genel kurula kadar olmak üzere, görev ve çalışma esaslarını belirleyerek kurmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi çalışma sonuçlarını Yönetim kuruluna ileterek 20.03.2012 tarihinde 2012/05 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Bağımsız Yönetim Kurulu üye adaylarını belirlemiş, Genel Kurula sunulmak üzere kamuya duyurmuştur. 10.04.2012 Tarihinde Genel Kurul toplantısında seçilen bağımsız yönetim kurulu üyeleri ile birlikte 17.04.2012 Tarih 2012/10 sayılı yönetim kurulu kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi yeni üyeler seçilmiştir.

Şirketimiz, Bu Tebliğe uyum amacıyla gerçekleştirilmesi gereken esas sözleşme değişikliklerini 10.04.2012 tarihinde genel kurulda yapmıştır. Bu değişiklikler ile ve Yönetim Kurulumuzun yapılması ile zorunlu maddelerin tamamına uyumlu hale gelmiştir.

Tüm düzenlemelerin sonucunda Şirketimiz uygulaması zorunlu olan ilkeler dışındaki diğer ilkelere, aşağıda detayları verilenlerin dışında uymakta ve 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.alkimkagit.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.

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

Şirketimiz Pay sahipleri ile ilişkiler birimine ait bilgiler aşağıdadır:

Mustafa Nafiz Güresti (mustafa.guresti@alkimkagit.com.tr)
Murat Balpınar (murat.balpınar@alkimkagit.com.tr)

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

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirketimize, 2012 yılı içerisinde yazılı olarak bilgi edinme hakkını kullanmak isteyen bir pay sahibi başvuruda bulunmamıştır. Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanımına yardımcı olmak maksadı ile şirketimizin internet sitesindeki bilgi ve açıklamalar güncellenmektedir.

Her Pay sahibinin, 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunun 438 Maddesinde belirtildiği gibi Özel denetim talebini genel kurulda gündem maddesinde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir, ayrıca şirket esas sözleşmesinde Özel denetçi atanmasına dair bir düzenleme bulunmamaktadır. 2012 Dönemi içerisinde özel denetçi atanması ile ilgili bir pay sahibinin talebi olmamıştır.

4. Genel Kurul Toplantıları

Şirketimizin 10.04.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısına ilişkin ilanlar 21.03.2012 tarihli Posta ve Vatan gazetelerinde aynı zamanda 21.03.2012 tarihli ve 8031 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır.

Şirketin toplam 52.500.000.-TL. 'lik sermayesine tekabül eden 5.250.000.000 adet hissedenden 41.985.169,50 TL' lik sermayeye karşılık 4.198.516.950 adet hissenin (temsilci) asaleten, 18.375,00 TL' lik sermayeye karşılık 1.837.500 adet hissenin de vekaleten olmak üzere 4.200.354.450 adet hissenin toplantıda temsil edildiği tespit edilmiştir. Toplantıya menfaat sahiplerinden de katılan olmakla birlikte basın mensuplarından katılan olmamıştır. Ayrıca 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.

2012 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.

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. Son genel kurulda süre alınarak cevaplanması talep edilen soru olmamıştır.

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 iletmis

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

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. Bu dönemde yönetim kuruluna ulaşan gündem ile ilgili talep olmamıştır.

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 yapılar prensibine şirket yönetimi katılmakla birlikte, yeterli pay sahibinden bu konuda talep gelmediği için esas sözleşmede bu konu ile ilgili değişiklik gereği duyulmamıştır. Son dönem Genel Kurulu şirket merkezinde gerçekleştirilmiştir bu Genel Kurula ait tutanaklara şirket merkezinden veya şirket internet sitesinden de ulaşımı sağlanabilir.

Şirket bağış ve yardımlara ilişkin politikasında dönem içerisinde bir değişiklik olmamıştır. 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.

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 temsiliyi 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.

6. Kar Payı Hakkı

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 çerçevesinde 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.

2012 yılı Mayıs ayı içerisinde Vergi Usul Kanununa göre hazırlanan Mali Tablolardaki net dönem karından Hissedarlara temettü olarak, brüt (nakit) 8.943.694,58 TL, net (nakit) 7.602.140,40 TL, Yönetim Kuruluna net dağıtılabilir dönem karından % 2 oranında, 229.325,50 TL (nakit) kar payı dağıtılmıştır. Kalan kısım olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmıştır. 1 TL nominal değerinde hisse senedine, % 17,036 nispetinde ve 0,17036 TL brüt, % 14,480 nispetinde ve 0,14480 TL net nakit temettü isabet etmiştir.

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

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.
- Veraset yolu ile intikallerde yasal hükümler saklıdır.
- Hamiline yazılı hisse senetlerinin devri: Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine tabidir.

Şirketin borsalarda işlem gören payların serbestçe devredilebilmesini zorlaştıracı uygulamaları yoktur.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**8. 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), Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun e-YÖNET: Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Portalından ve şirketin internet sitesinden şirket ortaklarının bilgisine sunulur.

Ayrıca kamuyu aydınlatma ile ilgili her konuyu gözetmek ve şirkete yönelen soruları yanıtlamak üzere pay sahipleri ile ilişkiler birimi oluşturulmuştur. Bu birim ile ilgili bilgiler raporun I.Bölüm de pay sahipleri ile ilişkiler birimi başlığı altında verilmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği**

Şirketimizin internet sitesi www.alkimkagit.com.tr dir. Sitenin düzenlemesinde Kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen ve bulunması gereken azami bilgilere yer verilmekte ve bu bilgilerin güncellenmesi yapılmaktadır. İnternet sitemizin İngilizce kısmında Genel Kurul İlanı ve gündemi, Yıllık Finansal tabloları ve Faaliyet raporu İngilizce olarak yayınlanmaktadır.

10. Faaliyet Raporu

Yönetim kurulumuz faaliyet raporunu, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda kurumsal yönetim ilkelerinde ilkelerindeki bilgilere yer vererek hazırlamaktadır. Faaliyet raporunda Kurumsal Yönetim ilkelerinde sayılan bilgilere yer verilmektedir.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ**11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Şirketimiz menfaat sahiplerini, şirket bilgilendirme politikası doğrultusunda bilgilendirmektedir, şirket bilgilendirme politikası uyum raporumuzun sekizinci maddesinde detaylı açıklanmıştır.

Menfaat sahiplerinin Şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite' sine iletebilmesi için Genel Müdürümüz tarafından gerekli departmanlar bilgilendirilmiş ve önlemleri alınmıştır. Bu ilgili departmanlar ile komiteler arasındaki İletişim Genel Müdürümüz aracılığı ile sağlanmaktadır.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirketimiz menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda Şirket Esas Sözleşmesinde herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır. Ayrıca şirket yönetimi başka bir iç düzenleme ile de bir tasarrufa gitmemiştir. Kurumsal Yönetim Komitemizin, Yönetim Kurulumuza sunmak üzere bu konu ile ilgili olarak model üretme çalışmaları ve araştırmaları devam etmektedir.

Menfaat sahipleri, özellikle şirket çalışanları açısından sonuç doğuran önemli kararlarda Genel Müdür gözetiminde İnsan Kaynakları departmanı aracılığı ilişkiler kurulmakta, çalışanların gerekirse anketler ile yazılı görüşleri alınmakta ve değerlendirilmektedir. Diğer Menfaat sahipleri olan Müşteri ve Tedarikçileri ile de Şirket Genel Müdürü gözetiminde Satış Müdürleri, Müşteri İlişkileri Satış Destek Müdürü, Ticari İşler Yöneticisi ve Satınalma Yöneticisi gibi yöneticileri aracılığı ile görüşleri alınmakta ve değerlendirilmektedir.

13. 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. Şirketimizde açık kapı politikası uygulamaktadır, çalışanlar yakın amirleri dışında İdari ve Personel müdürleri, en üst amir olan şirket Genel Müdürü ile de görüşebilirler. Faaliyet döneminde çalışanlardan ayrımcılıkla ilgili bir şikayet alınmamıştır.

Personel müdürü Burhanettin İpek tir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk**

Şirketimizin internet sitesinde Şirket Etik Kuralları kamuya paylaşılmıştır.

Şirketimiz sosyal sorumluluk alanında özellikle bulunduğu bölgede eğitim ve istihdam konularında ciddi katkılarda bulunmaktadır. Şirketimiz çevrenin, doğal hayatın ve insan sağlığının korunması için gereken özeni göstermektedir. Kültürel varlıklarımızın korunması amacı ile kültürel yayınlara ve faaliyetlere sponsorluk yaparak bu konuda da gereken desteği vermektedir. Çevreye duyarlılık konusunda, Şirketin üretimlerinin yapıldığı fabrikasının arıtma tesisleri pek çok kez ödüllendirilmiştir.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU**15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu**

Yönetim kurulu, alacağı stratejik kararlarla, 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 yönergelere, 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.

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda belirtilmiştir;

Yönetim Kurulu Başkanı	M.REHA KORA
Yönetim Kurulu Başkan Yard.	A.HALUK KORA
Yönetim Kurulu Başkan Yard.	FERİT KORA
Yönetim Kurulu Üyesi	ARKIN KORA
Yönetim Kurulu Üyesi	TÜLAY ÖNEL
Yönetim Kurulu Üyesi	ÖZAY KORA
Yönetim Kurulu Üyesi	KERİM OYGUR
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	HAKKI PINAR KILIÇ
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	NAMİK KEMAL MARMARA

Yönetim kurulu görev paylaşımı kendi aralarında şu şekilde yapmışlardır; Yönetim Kurulu Başkanı M. Reha Kora Şirketin Genel Stratejilerinin belirlenmesi, A. Haluk Kora Yurtdışı ilişkileri ve yeni projeler, Ferit Kora ticari ve mali konularda başkana yardımcı olmak, bağımsız üyeler H. Pınar Kılıç ve N. Kemal Marmara denetim komitesi görevleri haricinde diğer tüm üyeler ile birlikte şirketin esas sözleşmesine, yasa ve mevzuata uygun olarak yürütülmesi için çalışmalara yardımcı olmak.

Yönetim kurulu Şirketin idaresinden, temsil ve ilzamından mevcut kanun ve mevzuatlar dahilinde yeni sirküler yayınlana kadar görevlerine devam ederler.

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

Şirketimiz Yönetim Kurulumuzun, icracı üyeleri Ferit Kora ve Arkin Kora olup diğer üyeler icrada görevli olmayan üyelerdir.

Kurumsal yönetim komitesi, bağımsız yönetim kurulu üyeliği için bağımsızlık kriterleri taşıyan, iki aday göstermiştir. İki aday da bağımsızlık beyanlarında bulunmuşlar ve 20 Mart 2012 tarihinde Kurumsal yönetim komitesinin kararı ile Yönetim Kuruluna bildirmişlerdir.

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

Yönetim kurulu üyelerimizin grup içi ve grup dışı aldıkları görevler aşağıdaki şekildedir,

ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.	SODAŞ SODYUM A.Ş.	
	<u>(Grup İçi)</u>	<u>(Grup Dışı)</u>
M.REHA KORA	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı
A.HALUK KORA	Yönetim Kurulu Başkan Yard	----
FERİT KORA	Yönetim Kurulu Başkan Yard	Yönetim Kurulu Başkan Yard
ARKIN KORA	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi
TÜLAY ÖNEL	Yönetim Kurulu Üyesi	----
ÖZAY KORA	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi
KERİM OYGUR	Yönetim Kurulu Üyesi	----

Bağımsız üyelerimiz Hakkı Pınar Kılıç Üniversitede öğretim görevlisi ve Namık Kemal Marmara avukat olarak çalışmaktadır.

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler.

Üyeler her toplantıya katılmaya ve görüş bildirmeye özen gösterir. Toplantılarda fiilen katılım çoğunluğu sağlanmıştır. 2012 yılı içinde Yönetim Kurulumuz on üç defa toplanmıştır. Yönetim Kurulu kararları oy çokluğu ile alınmaktadır, her üyenin bir oy hakkı vardır. Toplantılarda karşı görüş veya olumsuz görüş oluşmamıştır. Üyelere Ağırlıklı oy hakkı veya Veto hakkı tanınmamıştır.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin onayına sunulan ilişkili taraf işlemleri ile önemli nitelikte işlemler için Yönetim Kurulunda görüşmelerde karlı görüş, onaylamama durumu oluşmamıştır. Bu sebeple faaliyet döneminde Genel Kurula sunulan veya sunulacak ilgili madde yoktur.

17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizin Yönetim Kurulu 17 Nisan 2012 Tarihinde toplanarak Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim komitesinin üyelerini belirlemiştir. Denetimden sorumlu komitemiz Kurumsal yönetim ilkeleri gereği iki bağımsız yönetim kurulu üyesinden oluşmaktadır.

Denetim Komitemizin oluşumu şu şekildedir;

Namık Kemal Marmara	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyemiz
Hakkı Pınar Kılıç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyemiz

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

Diğer bir komitemizde Kurumsal Yönetim komitesidir. Komitemizin beş üyesi bulunmaktadır. Bu komitemizde Kurumsal yönetim ilkeleri gereği Başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olması gereklidir. Komite Üyelerimiz 17 Nisan 2012 Tarihinde toplanarak kendi aralarında Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden oluşan başkan ve başkan yardımcılarını seçmişlerdir. Yönetim Kurulumuzun yapılaşmasında İki Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi bulunduğu için, Denetim komitesindeki iki üyemiz komitemizde başkan ve başkan yardımcılığı görevinde de bulunmaktadır aynı zamanda yine iki üyemiz icrada görevli üyelerimizden oluşmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitemizin oluşumu şu şekildedir;

Namık Kemal Marmara	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyemiz	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı
Hakkı Pınar Kılıç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyemiz	Kurumsal Yönetim Komitesi Başk. Yard.
A. Haluk Kora	Yönetim Kurulu Başk. Yard.	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
Ferit Kora	Yönetim Kurulu Başk. Yard.	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
Arkın Kora	Yönetim Kurulu Üyesi	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

18. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Türk Ticaret Kanununun 366 ve 375. maddeleri ile ilgili hükümleri sermaye şirketlerinde yönetim kurulunun devredilemez ve vazgeçilemez görevlerinden birinin de iç denetim olduğunu ifade edebiliriz. Yine TTK'nın, 366. maddesinin 2. fıkrası, yönetim kurulunun işlerin gidişini izlemek, kendisine sunulacak konularda rapor hazırlamak, kararlarını uygulamak veya iç denetim amacıyla içlerinde yönetim kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurabileceğini hükme bağlamıştır. Bu bağlamda Şirketimizin İç kontrol sistemi Yönetim kurulunun Bağımsız üyelerinden oluşan Denetim Komitesi ile yönetim kurulu adına şirketin iç denetim ve iç kontrol fonksiyonlarının etkinliği ve yeterliliğinin takip edilmesi, kamuya açıklanacak finansal tabloların doğruluğu ve gerçekleri yansıttığına dair yönetim kuruluna görüş verilmesi, bağımsız denetim firmasının seçilmesi ve faaliyetlerinin düzenli olarak izlenmesi gibi görevleri yerine getirmektedir. Denetim komitesi yardımcısı olan Denetim Birimi ile belirli periyotlarda Muhasebe, Finans ve Finansal planlamalarının iç kontrolünü yapmakta ve yönetim kurulunu bu konularda bilgilendirmektedir. Bu iç kontrolün sonuçlarına göre Yönetim Kurulu Şirketin Genel Müdür vasıtası ile gereken önlemleri almaktadır.

Yönetim kurulumuz, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmektedir.

İç kontroller sistemi, işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmiştir.

18. Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirketimizin stratejik hedefleri; müşteri memnuniyeti odaklı, ülke ekonomisine ve sektör ihtiyaçlarına uygun, kaliteli ürün üretmek, var olan satış kanallarını büyütmek, yeni satış kanalları araştırmak, ürün çeşitliliğini ve kapasitesini arttırmak, karlılığı arttırmak uygun yatırım olanaklarını aramak, Şirketin karlılığını pay sahiplerine azami kar dağıtımını yaparak paylaşmak, sektöründe, ülkesinde ve dünyada üst sıralarda, saygın bir üretim şirketi olmak.

Yönetim Kurulu ve Yönetim, stratejik hedefler doğrultusunda Şirket'in durumunu sürekli olarak gözetim altında tutmaktadır. Sık aralıklarla ve periyodik olarak yapılan yönetim toplantılarında Şirket'in durumu gözden geçirilmekte, değişen koşullara uygun yeni hedefler ve stratejiler geliştirilmektedir.

20. Mali Haklar

10 Nisan 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulunda yılı içerisinde ücretlendirme politikası görüşülmüş ve Yönetim Kurulu Üyelerine aylık net 1500 TL ödenmesi kararlaştırılmıştır. Şirketimizin Yönetim Kurulu üyeleri aylık sabit ücret almaktadır. Yönetim Kurulumuzun ücretlendirme politikası internet sitesinde kamuya duyurulmuştur.

Esas sözleşmenin 14.maddesine istinaden ve Genel Kurul tarafından kabul edilmesi koşulu ile Yönetim Kurulu üyelerine safi karın %3'üne kadar kar payı dağıtılabilir. Yönetim Kurulu Üyelerine dağıtılacak bu miktar ödenmiş sermayenin % 10'unu aşamaz. Son dört yıldır safi karın %2 tutarında yönetim kuruluna kar payı tutarı almaktadır.

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

Yönetim kurulunun Faaliyet raporunda da açıklandığı gibi aldıkları Huzur hakkı ve kar payları şu şekildedir;

	01 Ocak - 31 Aralık 2012	01 Ocak - 31 Aralık 2011
Huzur Hakkı	186.988	122.470
Kar Payı	229.325	56.936

Faaliyet döneminde Yönetim Kurulu Üyelerine borç verilmemiş, kredi kullandırılmamış ve lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

Bu Faaliyet Raporu; Sermaye Piyasası Kurulundan 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Seri:Xİ, No:29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

YÖNETİM KURULU
