

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

I-GİRİŞ

I-1. RAPORUN DÖNEMİ : 01.01.2014 - 31.03.2014

I-2. GENEL ŞİRKET BİLGİLERİ

Şirketin ticaret unvanı : ALKİM KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ticaret sicili numarası : Merkez – 90072 – K – 7834
Mersis No : 1191117247646910
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

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, 2 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	27.03.2013	27.03.2015
Yön.Kurulu Başkan Yard.	ARKIN KORA	27.03.2013	27.03.2015
Yön.Kurulu Başkan Yard.	A. HALUK KORA	27.03.2013	27.03.2015
Yön.Kurulu Başkan Yard.	FERİT KORA	27.03.2013	27.03.2015
Yön.Kurulu Üyesi	ALKİM ALKALİ KİMYA SAN. VE TİC.A.Ş. TEMSİLCİSİ TULAY ÖNEL	27.03.2013	27.03.2015
Yön.Kurulu Üyesi	ÖZAY KORA	27.03.2013	27.03.2015
Yön.Kurulu Üyesi	SVITLANA KORA	27.03.2013	27.03.2015
Yön.Kurulu Üyesi	HAKKI PINAR KILIÇ	27.03.2013	27.03.2015
Yön.Kurulu Üyesi	KERİM OYGUR	27.03.2013	27.03.2015

Yönetim Kurulumuzun Başkan ve Başkan Yardımcıları bağlı ortağı olduğumuz Alkim Alkali Kimya A.Ş.'nin yine Yönetim Kurulu Başkan ve Başkan Yardımcılığı görevlerinde bulunmaktadırlar. Tülay Önel, Özay Kora ve Kerim Oygur Alkim Alkali Kimya A.Ş.'nin yönetim Kurulu üyeliği görevindedir. Bağımsız üyemiz Hakkı Pınar Kılıç Üniversitede öğretim görevlisidir.

b) Yetki sınırları:

T.T.K. ve Şirket Esas Sözleşmesinde belirtilmiştir.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

I-5. Dönem İçinde Esas Sözleşmede yapılan değişiklikler:

Dönem içinde Esas sözleşme değişikliği olmamıştır.

I-6. Şirketin sermayesi ve ortak durumu (Hisse Senetleri)**I-6.1 Sermaye Durumu**

Şirketimizin sermayesi 52.500.000 TL dir. 2014 yılı ilk çeyreği içerisinde sermaye artışı olmamıştır. Sermayenin % 45 ine tekabül eden hisse senetleri BIST Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Şirketimiz BIST Temettü Endeksinde yer almaktadır. BİST Temettü Endeksi Borsa İstanbul pazarlarında (Gözültü Pazarı ve C Listesi hariç) işlem gören ve değerieme günü itibariyle son 3 yılda nakit temettü dağıtan şirketlerin paylarından oluşmaktadır.

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

Ödenmiş Sermaye (TL)	Yıl	Temettü Payı	Temettü Oranı
52.500.000	2008	0,000714	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%
52,500,000	2012	0,000951	9.51%
52,500,000	2013	0,001362	13.62%

Son üç yıl itibariyle temettü dağıtım tutarları şu şekildedir;

2011 yılı dağıtılabılır dönem karından 8.943.695 TL temettü olarak dağıtılmıştır,
2012 yılı dağıtılabılır dönem karından 4.993.514 TL temettü olarak dağıtılmıştır,
2013 yılı dağıtılabılır dönem karından ve yasal yedeklerden 7.152.505 TL temettü olarak 26.05.2014 tarihinde dağıtılmasına, 26.03.2014 tarihinde yapılan Genel Kurulda karar alınmıştır.

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	HAMİLİNE	5.130.000.000	Pay	97,72%
	TOPLAM	5.250.000.000	Pay	

**SERMayE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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. 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. 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun "Oyda İmtiyazlı Paylar" başlıklı 479(2) maddesi kapsamında, bir paya en çok onbeş oy hakkı tanınabileceği ancak bu sınırlamanın haklı bir sebebin ispatlandığı veya kurumlaşmanın gerektirdiği durumlarda uygulanmayacağı belirtilmektedir. Bu kapsamda şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemesine, ilgili maddede düzenlenen sınırlamadan istisna tutulmak için ihtiyati tedbir talepli dava açılmasına ilişkin 10.02.2014 tarihinde Yönetim Kurulu kararı mevcuttur.

iii. 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.

I-6.3. Ortak Durumu:

Nama yazılı hisse senedi sahiplerinden oluşan ortak adedi: 11'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

I – 8. İŞTİRAKLER:

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 Mart 2014**

Alkim Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti.

50

I – 9. ORTAKLIĞIN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ

Firmamız yazı tabı ofset, fotokopi ve kuşe kağıt (Parlak, mat, tek yüz ve etiket kâğıdı) üretimi yapmaktadır. Sektörde kurulu kapasitenin yaklaşık % 30'una sahiptir. Teknoloji ve kapasite açısından Ortadoğu ve Balkanların modern tesislerinden biridir.

II-1. YATIRIMLAR

2014 yılı ilk üç aylık dönemde 1.682.658 TL tutarında makina ekipman yatırımı yapılmıştır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

II-2. MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER

Önceki yıllarda yapılan yatırımlarımız ile birlikte şirketimizin fiili üretim kapasitesi 90.000 tona, üretim türü ve gramaaja bağlı olarak 100.000 ton/yıl 'a çıkmıştır. Bu yılın ilk üç aylık döneminde iç ve dış piyasa şartları göz önünde tutularak üretim planlanmıştır. Planlanan bu üretim verimlilik şartlarında yüksek kalitede üretilmiş ve müşterilerine ulaştırılmıştır. 2014 yılının ilk üç ayında 17.286 ton mamul kağıt üretimi yapılmış ve 16.373 ton satış yapılmıştır.

II-3 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 beş yıl içinde aralıklarla süren ve Türkiye'nin de dolaylı etkilendiği küresel ölçekli konjonktürel dalgalanmalardan minimum düzeyde etkilenmiş ve sahip olduğu güçlü mali yapıyı 2014 yılına taşımıştır.

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 2014 yılının ilk üç ayında piyasa şartlarının gereğine uygun bir üretim planlaması ve mamul stoku politikasıyla piyasanın taleplerine zamanında cevap veren bir satış hacmi gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizin 2014 yılı ilk üç aylık dönemi sonunda likit varlıklarının kısa vadeli borçlarına oranı 1,47 dir. Bu oran, uzun vadeli borçlar dikkate alındığı durumda dahi 1,30 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 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 sermayesi kısa vadeli borçlarının 2 katıdır.

II-4 İNSAN KAYNAKLARI

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 temel hareket noktamızdır. 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 olan şirket Genel Müdürü ile de görüşebilirler. Çalışanlardan ayrımcılıkla ilgili bir şikayet alınmamıştır.

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

II-5 MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİ BİLGİLERİ

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 geçirilerek 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.

II-6 SOSYAL SORUMLULUK

Şirketimiz çevresel faktörlere gereken özeni göstermektedir ve yapılan kontrollerde bu konuda bir eleştiri almamıştır. Çevreye duyarlılık konusunda arıtma tesislerimiz pek çok kez ödüllendirilmiştir. Bu dönem içinde kullanılmakta olan Kalite Yönetim sistemleri ile ilgili yapılan ISO 9001, Çevre Yönetimi 14001 ve İş Sağlığı ve Güvenliği 18001 belgesi denetlemeleri başarı ile tamamlanmıştır. Bu şirketimizin gerek çevreye gerekse insan sağlığına verdiği önemin ve duyarlılığın bir yansımasıdır.

II-7 ŞİRKETİN MİSYON VE VİZYONU İLE STRATEJİK HEDEFLERİ

Yönetim Kurulumuz şirketimizin vizyonu/misyonunu belirlemiş ve çeşitli vesileler ile kamuya açıklamıştır.

Şirketimizin Vizyon ve Misyonu;

- 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.

II-8 RİSK YÖNETİM VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

03 Mart 2014 tarihinde Riskin erken saptanması komitesi oluşturulmuştur. Komite üyeleri Sayın Hakkı Pınar Kılıç ve Sayın Kerim Oygur' dur.

Riskin erken saptanması komitesi; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakla sorumlu olup, risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir.

Payları Borsada işlem gören ortaklıklar, Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde, en az iki üyeden oluşan denetimden sorumlu komite kurmak zorundadırlar. Ortaklığın hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetler denetimden sorumlu komite tarafından belirlenir ve genel kurulun

**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NE
GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

onayına sunulmak üzere yönetim kuruluna bildirilir.Yönetim kurulu, Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca seçilecek denetim komitesini finansal raporlamadan sorumlu olarak belirler. Ancak bu husus, yönetim kurulunun finansal raporların hazırlanması, sunulması ve gerçeğe uygunluğuna ilişkin sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

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.

Şirket Üst Yönetimi

M.Reha KORA	Yönetim Kurulu Başkanı
Arkın KORA	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
A.Haluk KORA	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Ferit KORA	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
M.Tekin SALT	Genel Müdür
Hasan Mert Uygun	Genel Müdür Yardımcısı
Timur Toplu	Genel Müdür Yardımcısı