

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

I-GENEL BİLGİLER

I-1. RAPORUN DÖNEMİ : 01.01.2017 - 31.03.2017

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 SERMAYESİ, ORTAKLIK DURUMU

Şirketimizin sermayesi 52.500.000 TL dir. 2017 yılının ilk üç ayı içerisinde sermaye artışı olmamıştır. Sermayenin % 45 ine tekabül eden hisse senetleri BIST Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

31 Mart 2017 Tarihi itibariyle hisselerin %19,15 'i fiili dolaşımdadır.

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	HAMİLINE	5.130.000.000	Pay	97,72%
	TOPLAM	5.250.000.000	Pay	

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

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

istisna tutulmak için ihtiyati tedbir talepli dava açılmasına ilişkin 10.02.2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca açılan dava süreci devam etmektedir.

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.

Ortaklık 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-4. YÖNETİM KURULU, GÖREVLERİ, KOMİTELERİ, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ VE PERSONEL SAYISI İLE İLGİLİ BİLGİLER :

24.03.2015 Tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulda Esas sözleşmemizin 7 ve 9'uncu maddeleri gereğince ve alınan Genel Kurul Kararına göre 3 yıl müddetle yeni sirküler yayınlanana kadar seçilmiş bulunan Yönetim Kurulu üyelerimizin 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	FERİT KORA	24.03.2015	24.03.2018
Yön.Kurulu Başkan Yard.	ADEM HALUK KORA	24.03.2015	24.03.2018
Yön.Kurulu Üyesi	ARKIN KORA	24.03.2015	24.03.2018
Yön.Kurulu Üyesi	ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş. TEMSİLCİSİ TÜLAY ÖNEL	24.03.2015	24.03.2018
Yön.Kurulu Üyesi	ÖZAY KORA	24.03.2015	24.03.2018
Yön.Kurulu Üyesi	SVITLANA KORA	24.03.2015	24.03.2018
Yön.Kurulu Üyesi	NİHAT ERKAN	24.03.2015	24.03.2018
Yön.Kurulu Üyesi	HAKKI PINAR KILIÇ	24.03.2015	24.03.2018
Yön.Kurulu Üyesi	MEHMET HALİT GÜVEN	24.03.2015	24.03.2018

Yönetim Kurulu Başkanımız Ferit Kora, Başkan Yardımcısı A. Haluk Kora, Arkin Kora, Tülay Önel, Özay Kora ve Svitlana Kora aynı zamanda Alkim Alkali Kimya A.Ş.'nin yönetim Kurulu üyeliği görevindedir. Bağımsız üyelerimiz Hakkı Pınar Kılıç üniversitede öğretim görevlisi ve Mehmet Halit Güven kurucu ortağı olduğu şirketin yönetimindedir.

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

Yönetim Kurulunun yetki ve sınırı görevleri Türk Ticaret Kanu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesiyle belirlenen yetkilere haizdir.

Yönetim kurulu tarafından oluşturulan komiteler:

Şirketimizin Yönetim Kurulu 28 Mart 2016 Tarihinde toplanarak Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim komitesinin üyelerini belirlemiştir.

Denetimden Sorumlu Komitenin üyeleri, Başkan olarak Hakkı Pınar Kılıç (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) ve Üye olarak Mehmet Halit Güven (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeleri, Başkan olarak Mehmet Halit Güven (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi), Başkan Yardımcılığına Özay Kora (Yönetim Kurulu Üyesi) ve Üye olarak Hakkı Pınar Kılıç (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri, Başkan olarak Hakkı Pınar Kılıç (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi), Başkan Yardımcısı olarak Mehmet Halit Güven (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) ve Üyeler olarak Adem Haluk Kora (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı), Özay Kora (Yönetim Kurulu Üyesi), Murat Balpınar (Yatırımcı İlişkiler Yöneticisi)

Kurumsal Yönetim Komitesi aynı zamanda mevzuat kapsamında Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerindeki yerine getirmektedir.

Şirket Üst Düzey Yöneticileri:

M. Tekin SALT	Genel Müdür
Hasan Mert Uygun	Genel Müdür Yardımcısı
Timur Toplu	Genel Müdür Yardımcısı

Personel Sayı Bilgileri:

	<u>31 Mart 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
İdari Personel	46	46
Diğer Personel	126	123
Toplam	172	169

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

I – 5. ORTAKLIĞIN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ

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

Yazı tabı kağıtlarında, 2001 yılında 341.000 ton olan olarak ölçülen tüketim, 2015 yılına % 246 aratarak 1.180.000 tona yükselmiştir. Türkiye pazarının gelişimi ve yerli üretimin ihtiyacı karşılamaktan uzak olması, yabancı üreticilerin Türkiye'ye ilgisini arttırmıştır. Pazara hakim ülkeler Avrupa ve İskandinav ülkeleridir, son yıllarda Asyalı üreticilerde pazarda rekabete başlamışlardır. Bu pazarda yerli üreticilerde fiyat ve kalite konusunda satış kanallarını güçlendirerek ve uygun lojistik avantajlarını kullanarak rekabet ederek üretimlerini sürdürmektedir.

I – 6. 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.

Alkim Sigorta, gruba yönelik büyük potansiyele sahip ekonomik değerlerin doğru, yeterli sigorta güvencesinin sağlanması amacı ile kurulmuştur, gruba sigorta hizmeti vermektedir. Sermayesi 100.000,00 TL'dir.

Hisse oranı (%)
31 Mart 2017

Alkim Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti.

50

I-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

II-1. YATIRIMLAR

2017 yılı ilk üç aylık döneminde, enerji tasarrufu sağlayacak Vakum Sistemi ile birlikte toplamda 2.262.350 TL (Mart 2016 yılı: 252.319 TL) tutarında makina ekipman, demirbaş yatırımı ve yatırım harcaması yapılmıştır.

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

II-2. MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER

Şirketimizin fiili üretim kapasitesi 90.000 ton'dur. Bu yılın ilk üç ayındaki brüt üretimi 17.162 ton olarak gerçekleşmiştir. İlk üç ay içinde gerçekleşen yatırımlar ve bakım-onarım ile ilgili fabrika duruşları dolayısı ile 2016 yıl sonuna göre bir miktar düşüş göstererek kapasite kullanım oranı % 76 olarak gerçekleşmiştir. Net mamul üretimi 2017 yılının ilk üç ayında 17.022 ton (Mart 2016 yılı: 17.382 ton) ve 17.362 ton (Mart 2016 yılı: 17.636 ton) net mamul satışı yapılmıştır.

II-3 FİNANSAL DURUM VE LİKİDİTE YÖNETİMİ :

Alkim Kağıt'ın sahip olduğu istikrarlı yönetimi ve yüksek teknolojinin getirdiği ürün kalitesinin sayesinde, Türkiye'nin de dolaylı etkilendiği küresel ölçekli konjonktürel dalgalanmalardan minimum düzeyde etkilenmiş ve sahip olduğu güçlü mali yapıyı 2017 yılına taşımıştır.

Şirketimizin, sektör içinde, gerek finansal yapı gerekse toplam kalite açısından üstün bir konumda oluşu müşteriler nezdindeki güvenilirliğini korumanın yanında rekabette de büyük bir avantaj sağlamaktadır.

Şirketimizin 2017 Mart ayı sonunda likit varlıklarının kısa vadeli borçlarına oranı 2,32 (Mart 2016: 1,72) 'dir. Bu oran, uzun vadeli borçlar dikkate alındığı durumda dahi 1,97 (Mart 2016: 1,38) olup, şirketin yalnızca sahip olduğu nakit ve ticari alacak mevcudunun hem kısa hem de uzun vadeli borçlarını ödeme yeterliliğine sahip olduğunu göstermekte, dolayısıyla faaliyetlerine kaynak tahsisinde önemli bir esneklik sağlamaktadır. 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 korumayı hedeflemektedir. Şirketimizin dönen varlıklarının kısa vadeli borçlarına oranı 3,51 (Mart 2016 : 2,79) 'dur

Önceki yıllarda likidite durumumuzu bir miktar olumsuz etkileyen İnterpap Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş. (İnterpap) den alacağımız ile ilgili olarak, yine önceki yıllarda alacağımızın tamamı için tüm karşılıklar ayrılmıştı. Alacağımızdan kaynaklanan bu davalara ek olarak ayrıca İnterpap şirket ortaklarının mal varlıklarının devirlerinin iptalleri için davalar açılmıştı. Davalarımız devam ederken, T.C. İstanbul 13. Asliye Ticaret Mahkemesinin iflas kararını kamuya bildirmişti. İflas kararı gereğince İnterpap iflası, İstanbul 1. İflas Müdürlüğü' nün 2015/8 Esas sayılı masası ile açılmış olup, 2015 Eylül ayı içinde masaya tüm alacaklarımızın kaydı yaptırılmıştı. İflas müdürlüğü tarafından yaptırılan bilirkişi incelemesi neticesinde dosyaya sunulan bilirkişi raporu ile şirket ortaklarının usulsüz işlemler ile para transferi yaptıkları ortaya çıkmıştır. Bu rapor üzerine iflas masası re'sen İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı' na hileli iflas suçu ile suç duyurusunda bulunmuştur. Savcılık tarafından yapılan soruşturma neticesinde iddianame hazırlanmış ve hazırlanan iddianame İstanbul 19. Ağır Ceza Mahkemesi tarafından kabul edilmiştir. İstanbul 19. Ağır Ceza Mahkemesi nezdinde hileli iflas suçu ile 2016/287 E. sayılı dosya ile ceza davası açılmıştır.

Bu raporun yayınlandığı tarihe kadar, davalar sonucunda mali raporlarımıza yansıtılmış lehimize tahsilat mevcut değildir.

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

Kar Dağıtımı

Şirket 28 Mart 2017 tarihinde yapılan 2016 yılının faaliyetlerinin görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısının 7. Maddesinde kar dağıtım konusu görüşülmüştür.

Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları(TFRS) 'na uygun olarak düzenlenmiş Finansal Tablolara göre 26.454.866,32 TL net dönem kârı olduğu, vergi yasaları kapsamından tutulan kayıtlara göre oluşturulan mali tablolarda 27.256.877,09 TL net dönem kârı olduğu görülmüştü, toplamda hissedarlara nakit kâr payı olarak, brüt 22.028.375,07 TL, net 18.724.118,81 TL dağıtılmasına, 1 TL nominal değerde hisse senedine % 41,9588 nispetinde ve 0,419588 TL brüt ,% 35,6650 nispetinde ve 0,356650 TL net nakit temettü ödenmesine, yasal dağıtılabilir net dönem kârından Yönetim Kuruluna % 1 oranında, 220.893,49 TL nakit kâr payı verilmesine, kar dağıtımına 25 Nisan 2017 tarihi itibarıyla başlanılmasına, şeklindeki yönetim kurulunun teklifi oy birliği ile kabul edilmiştir.

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

Ödenmiş Sermaye (TL)	Yıl	Brüt Temettü Payı	Brüt Temettü Oranı
52,500,000	2012	0,000951	9.51%
52,500,000	2013	0,001362	13.62%
52,500,000	2014	-	-
52,500,000	2015	-	-
52,500,000	2016	0,003567	35,67%

Yıllar itibarıyla temettü dağıtım tutarları şu şekildedir;

- 2016 yılı dağıtılabilir dönem karından ve dağıtılabilir diğer kaynaklardan 22.028.375 TL temettü olarak 25.04.2017 tarihinde dağıtılmıştır.
- 2015 yılı dönem karı oluşmasına rağmen, karın tutarı geçmiş yıl zararlarını karşılayamadığından 2016 yılında temettü dağıtılamamıştır.
- 2014 yılı dağıtılabilir dönem karı oluşmadığından 2015 yılında temettü dağıtılamamıştır.
- 2013 yılı dağıtılabilir dönem karından ve dağıtılabilir diğer kaynaklardan 7.152.505 TL 2014 yılı içinde temettü olarak dağıtılmıştır.
- 2012 yılı dağıtılabilir dönem karından 4.993.514 TL 2013 yılı içinde temettü olarak dağıtılmıştır.

II-4. DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER:

Dönem içinde Esas sözleşme değişikliği olmamıştır.